

**BLUEBAY FUNDS**  
**Société d'investissement à capital variable**  
**Sede legale:**  
**80, route d'Esch**  
**L-1470 Luxembourg**  
**R.C.S. Luxembourg B 88.020**  
**(il "Fondo")**

**Avviso agli Azionisti di BlueBay Funds**

**Il presente avviso Le viene inviato in qualità di Azionista del Fondo. Si tratta di una comunicazione importante che richiede la Sua immediata attenzione. Le informazioni contenute nel presente avviso sono riservate e indirizzate unicamente agli Azionisti. Non possono essere divulgate a terzi.**

Gentile Azionista,

Il Consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio**") La informa di alcune modifiche apportate al prospetto del Fondo datato giugno 2024 (il "**Prospetto informativo**"). La presente comunicazione ha finalità puramente informative e si inserisce nel quadro del nostro costante impegno alla trasparenza verso gli azionisti.

Tutti i termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento avranno, di norma, lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto informativo.

Tutte le modifiche di cui ai punti da 1 a 10 entreranno in vigore a partire dal 1 aprile (la "**Data di efficacia**"). Agli Azionisti dei comparti interessati è concesso un mese dalla data della presente comunicazione per riscattare le proprie Azioni gratuitamente se in disaccordo con le modifiche apportate.

Gli aggiornamenti relativi ai punti da 11 a 15 entreranno in vigore a partire dalla data del presente avviso.

Il Prospetto informativo è stato aggiornato per riflettere le seguenti modifiche:

**1. Introduzione di un nuovo limite massimo del 5% agli investimenti in CoCo nell'ambito delle restrizioni di investimento di BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund e BlueBay Emerging Market Select Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.**

Il Consiglio ha deciso di includere la possibilità di investire in CoCo fino al 5% del patrimonio netto di tali comparti, avendo identificato emittenti presenti nell'indice di riferimento dei comparti che hanno iniziato a emettere obbligazioni AT1. La modifica alle restrizioni di investimento è applicabile a partire dalla Data di efficacia.

**2. Aumento dell'impegno minimo del comparto a investire in determinate tipologie di titoli per BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund e BlueBay Impact-Aligned Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.**

In seguito alla pubblicazione, il 21 agosto 2024, della versione tradotta degli Orientamenti ESMA sulla denominazione dei fondi che utilizzano termini ESG o legati alla sostenibilità (gli "**Orientamenti ESG**"), la soglia minima di alcuni comparti del Fondo per soddisfare le caratteristiche A/S o l'obiettivo di investimento sostenibile di tali comparti è stata modificata per conformarsi agli Orientamenti ESG, come ulteriormente dettagliato nella tabella seguente:

Nome del Comparto	Soglia minima attuale	Nuova soglia minima
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Almeno due terzi del patrimonio netto del comparto saranno investiti in titoli di debito a tasso fisso e variabile, senior e subordinati, con rating inferiore a investment grade.	Almeno l'80% del patrimonio netto del comparto sarà investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile, senior e subordinati, con rating inferiore a investment grade.
BlueBay High Yield ESG Bond Fund	Almeno due terzi del patrimonio netto del comparto saranno investiti in titoli obbligazionari con	Almeno l'80% del patrimonio netto del comparto sarà investito in titoli obbligazionari

	rating inferiore a investment grade.	con rating inferiore a investment grade.
BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	Almeno due terzi del patrimonio netto del comparto saranno investiti in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile con rating investment grade. Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in emittenti societari a livello globale (compresi gli emittenti dei mercati emergenti). Il Comparto può investire fino a un terzo del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari con rating inferiore a investment grade, purché non minore di B-/B3.	Almeno l'80% del patrimonio netto del comparto sarà investito in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile. Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in emittenti societari a livello globale (compresi gli emittenti dei mercati emergenti). Il Comparto può investire fino a un terzo del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari con rating inferiore a investment grade, purché non minore di B-/B3.
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	Almeno due terzi del patrimonio netto del comparto saranno investiti in titoli obbligazionari con rating inferiore a investment grade ed emessi da entità domiciliate in paesi europei il cui rating del debito sovrano a lungo termine è investment grade. Il Comparto può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari con rating investment grade emessi da entità domiciliate in paesi non europei il cui rating del debito sovrano a lungo termine è investment grade. Il Comparto può investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari con rating inferiore a investment grade, purché non minore di B-/B3.	Almeno l'80% del patrimonio netto del comparto sarà investito in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile. Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio netto in entità domiciliate in paesi europei il cui rating del debito sovrano a lungo termine è investment grade. Il Comparto può investire fino ad un terzo del proprio patrimonio netto in entità domiciliate in paesi non europei il cui rating del debito sovrano a lungo termine è investment grade. Il Comparto può investire fino al 15% del proprio patrimonio netto in titoli obbligazionari con rating inferiore a investment grade, purché non minore di B-/B3.

Per effetto di quanto precede, il livello massimo di investimenti in titoli obbligazionari con rating investment grade per BlueBay High Yield ESG Bond Fund è stato ridotto da un terzo del patrimonio netto del comparto al 20% del patrimonio netto del comparto.

Per quanto riguarda BlueBay Impact-Aligned Bond Fund e BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, la modifica della soglia minima per i titoli obbligazionari non influisce sulle attuali restrizioni in materia di rating, area geografica o valuta.

### 3. Modifiche alle restrizioni di investimento di BlueBay High Yield ESG Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.

Il limite massimo per gli investimenti in obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant per BlueBay High Yield ESG Bond Fund sarà ridotto dal 25% del patrimonio netto del comparto al 20% del patrimonio netto del comparto.

Inoltre, il limite massimo per gli investimenti in Strumenti del mercato monetario di emittenti in tutto il mondo sarà ridotto da un terzo del patrimonio netto del comparto al 20% del patrimonio netto del comparto.

Infine, l'esposizione aggregata massima a titoli azionari, fondi del mercato monetario, obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant e Strumenti del mercato monetario di emittenti in tutto il mondo sarà ridotto da un terzo del patrimonio netto del comparto al 20% del patrimonio netto del comparto.

Le riduzioni dei limiti sopra menzionate sono dovute all'aumento dell'impegno minimo a investire in determinati titoli indicato al punto 2.

La riduzione dei limiti non ha alcun impatto sulle modalità di gestione del comparto.

**4. Modifiche alle restrizioni di investimento di BlueBay Impact-Aligned Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.**

Il limite massimo per gli investimenti in Strumenti del mercato monetario per BlueBay Impact-Aligned Bond Fund sarà ridotto da un terzo del patrimonio netto del comparto al 20% del patrimonio netto del comparto.

Inoltre, l'esposizione aggregata massima a titoli azionari, fondi del mercato monetario e Strumenti del mercato monetario di emittenti in tutto il mondo sarà ridotto da un terzo del patrimonio netto del comparto al 20% del patrimonio netto del comparto.

Le riduzioni dei limiti sopra menzionate sono dovute all'aumento dell'impegno minimo a investire in determinati titoli indicato al punto 2.

La riduzione dei limiti non ha alcun impatto sulle modalità di gestione del comparto.

**5. Modifiche alle restrizioni di investimento di BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.**

Il limite massimo per gli investimenti in obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant sarà ridotto dal 25% del patrimonio netto del comparto al 20% del patrimonio netto del comparto.

Inoltre, il limite massimo per gli investimenti in Strumenti del mercato monetario sarà ridotto da un terzo del patrimonio netto del comparto al 20% del patrimonio netto del comparto.

Infine, l'esposizione aggregata massima a titoli azionari, fondi del mercato monetario, obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant e Strumenti del mercato monetario sarà ridotto da un terzo del patrimonio netto del comparto al 20% del patrimonio netto del comparto.

Le riduzioni dei limiti sopra menzionate sono dovute all'aumento dell'impegno minimo a investire in determinati titoli indicato al precedente punto 2.

La riduzione dei limiti non ha alcun impatto sulle modalità di gestione del comparto.

**6. Inserimento di nuovi filtri ESG per BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Impact-Aligned Bond Fund e BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.**

In applicazione delle esclusioni previste dall'indice di riferimento allineato all'Accordo di Parigi, alle restrizioni di investimento dei comparti sono stati aggiunti i nuovi filtri ESG seguenti:

- Esclusione delle società che gli amministratori dell'indice di riferimento ritengono in violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali;
- Esclusione delle società che ottengono l'1% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite;
- Esclusione delle società che ottengono il 10% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di oli combustibili;
- Esclusione delle società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, produzione o distribuzione di gas combustibili;
- Esclusione delle società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla produzione di energia elettrica con un'intensità di GES superiore a 100 g CO<sub>2</sub>e/kWh; e
- Esclusione delle società che ottengono un ricavo dalla coltivazione del tabacco.

Le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali sono state conseguentemente aggiunte all'elenco delle norme contemplabili per alcuni Comparti nella definizione di "Screening basato su norme ESG" nella Sezione 5.4 Informativa sulla sostenibilità - Quadro di riferimento ambientale, sociale e di governance del Prospetto informativo.

Per il solo BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, sono stati introdotti anche i seguenti filtri ESG:

- Esclusione delle società che si qualificano come sviluppatori di carbone secondo la URGEWALD Global Coal Exit List (ossia coinvolte in progetti di espansione di centrali a carbone, estrazione mineraria o infrastrutture);
- Esclusione delle società non conformi all'allineamento OCSE;
- Esclusione delle società soggette a sanzioni dell'Unione europea;
- Esclusione delle società non conformi ai principi fondamentali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro;
- Esclusione delle società che ottengono più del 10% dei ricavi da oleodotti e gasdotti e dal trasporto di petrolio e gas;
- Esclusione delle società che ottengono più del 5% dei ricavi dalla raffinazione di petrolio e gas;
- Esclusione delle società che ottengono più del 20% dei ricavi da attrezzature e servizi per il settore petrolifero e del gas;
- Esclusione delle società che ottengono più del 20% dei ricavi da attività legate al petrolio e al gas;
- Esclusione delle società che ottengono più del 5% dei ricavi dall'olio di palma;
- Esclusione delle società che ottengono più del 5% dei ricavi dalla produzione di biocidi, neonicotinoidi e cloro;
- Esclusione delle aziende coinvolte, a qualsiasi titolo, nell'ingegneria genetica in agricoltura;
- Esclusione delle società che ottengono un ricavo dalla vendita di armi da fuoco per uso civile;
- Esclusione delle aziende che intrattengono qualsiasi tipo di relazione o legame con l'industria delle pellicce;
- Esclusione delle aziende coinvolte, a qualsiasi titolo, nella sperimentazione animale non medica; e
- Esclusione delle società la cui intensità di emissioni di gas serra di ambito 1 e 2 è pari o superiore al 95° percentile del rispettivo settore (iBoxx livello 2).

Inoltre, in seguito all'inserimento dei nuovi filtri ESG sopra elencati, il Consiglio ha rilevato che potrebbero verificarsi sovrapposizioni nell'applicazione delle esclusioni dei comparti. In caso di eventuale sovrapposizione, si applicherà la soglia più restrittiva.

I filtri aggiuntivi non hanno alcun impatto sull'Obiettivo di investimento né sul Profilo di rischio degli investitori dei comparti.

## **7. Inserimento di nuovi filtri ESG per BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.**

Nell'allegato dedicato di livello II dell'SFDR sono stati introdotti i seguenti filtri ESG:

- Esclusione delle società che ottengono più del 30% dei ricavi dall'estrazione di carbone termico;
- Esclusione delle società che ottengono più del 30% dei ricavi dalla generazione di energia termoelettrica mediante carbone;
- Esclusione delle società che producono più di 10.000 MW di energia mediante carbone;
- Esclusione delle società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite.

I filtri aggiuntivi non hanno alcun impatto sull'Obiettivo di investimento né sul Profilo di rischio degli investitori del comparto.

## **8. Riduzione dell'esposizione minima a titoli emessi da entità domiciliate negli Stati Uniti per BlueBay Global High Yield Bond Fund e BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.**

L'impegno minimo di investimento dei comparti in titoli statunitensi sarà ridotto dal 50% al 40%. Questa modifica mira a fornire maggiore flessibilità ai comparti, migliorando la loro capacità di capitalizzare le opportunità di mercato in altre aree geografiche, e non ha alcun impatto sui profili di rischio dei comparti.

**9. Modifica della risposta alla domanda “Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?” nell'allegato di livello II dell'SFDR dedicato a BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.**

A seguito dell'introduzione di nuove esclusioni relative ai criteri ESG nell'ambito di questo aggiornamento del Prospetto, a integrazione delle esclusioni già applicate dal comparto, quest'ultimo mirerà a raggiungere un tasso minimo di riduzione del 20% dell'ambito degli investimenti rispetto all'indice di riferimento del comparto, per effetto dell'applicazione dei criteri ESG a partire dalla Data di efficacia.

**10. Modifica della risposta alla domanda “Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?” nell'allegato di livello II dell'SFDR dedicato a BlueBay Impact-Aligned Bond Fund a partire dalla Data di efficacia.**

In seguito alla pubblicazione della versione tradotta degli Orientamenti ESG, l'obiettivo di investimento sostenibile è stato modificato per specificare che gli investimenti del comparto saranno effettuati con l'obiettivo di generare un impatto sociale o ambientale positivo e misurabile unitamente ai rendimenti finanziari.

Questa modifica non ha alcun impatto sulle modalità di gestione del comparto.

**11. Aggiornamento della Sezione 7.11 Diritti degli investitori.**

A seguito della pubblicazione della Circolare CSSF 24/856 sulla tutela degli investitori in caso di calcolo inesatto del NAV, di mancato rispetto delle regole di investimento e di altri errori a livello di OIC (la “**Circolare 24/856**”), sono state inserite delle precisazioni per meglio informare gli Azionisti sullo scopo della Circolare 24/856, e più specificamente per informare gli Azionisti che investono tramite un intermediario del possibile impatto di tale tipo di investimento sulla capacità dell'Azionista di essere indennizzato dal Fondo in caso di errore di calcolo del NAV e/o altri errori a livello del Fondo.

Al fine di chiarire il contenuto della Circolare 24/856, la sua definizione nella Sezione 3. “Definizioni” è stata ulteriormente integrata.

**12. Correzione del limite massimo aggregato degli investimenti in titoli azionari e obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant per BlueBay Global High Yield Bond Fund e BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund.**

Il Prospetto ha erroneamente indicato un limite massimo aggregato di un terzo degli investimenti in titoli azionari e obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant per BlueBay Global High Yield Bond Fund e BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund. Il limite corretto è del 20% in aggregato, in quanto ciascuna tipologia di investimento è limitata al 10% del patrimonio.

Questa correzione non ha alcun impatto sulle modalità di gestione dei comparti.

**13. Inserimento della nuova Classe A alle Classi di Azioni offerte per BlueBay Financial Capital Bond Fund.**

**14. Aggiornamento della Sezione 4.19 Agente amministrativo, Agente domiciliatario, Agente pagatore, Conservatore del registro, Agente di quotazione e Agente per i trasferimenti.**

In ottemperanza agli obblighi informativi della Circolare CSSF 22/811 sugli amministratori degli OIC, è stata apportata una lieve modifica alla sezione “4.19. Agente amministrativo, Agente domiciliatario, Agente pagatore, Conservatore del registro, Agente di quotazione e Agente per i trasferimenti” del Prospetto informativo per specificare che Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., in qualità di agente amministrativo del Fondo, è anche responsabile della funzione di comunicazione con la clientela.

**15. Aggiornamento della composizione del Consiglio di amministrazione e dalla direzione della Società di gestione nella Sezione 2 “Informazioni amministrative”.**

A seguito delle dimissioni di Constantine Knox dalla carica di membro del consiglio di amministrazione del Fondo in data 6 febbraio 2025, l'elenco degli amministratori del Fondo è stato modificato per riflettere tale

cambiamento. Inoltre, Anne-Sophie Girault è stata rimossa dall'elenco dei dirigenti responsabili della Società di gestione a seguito delle sue dimissioni decorrenti dal 31 gennaio 2025.

Per ordine del Consiglio di amministrazione di BlueBay Funds

4 marzo 2025