

BLUEBAY FUNDS

Société d'investissement à capital variable

Domicilio social:

80, route d'Esch

L-1470 Luxemburgo

Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 88.020
(el "Fondo")

Aviso a los Accionistas de BlueBay Funds

Estimado Accionista:

El consejo de administración del Fondo (el "Consejo") se dirige a usted para avisarle de determinados cambios realizados en el folleto del Fondo con fecha de diciembre de 2017 y su anexo con fecha de marzo de 2018 (el "Folleto").

Se ha actualizado el Folleto para reflejar las siguientes modificaciones:

1. Inserción del anexo con fecha de marzo de 2018 en el Folleto

El objetivo del anexo al folleto de BlueBay Funds con fecha de diciembre de 2017 era incluir una nueva Clase A (CPerf) para el fondo BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund. Las secciones pertinentes del Folleto han sido modificadas de acuerdo con el contenido del anexo con fecha de marzo de 2018.

2. Cambios en la dirección

- Carine Jayet y Luc Leclercq fueron nombrados como nuevos miembros del consejo de administración de BlueBay Funds Management Company S.A. (la "Sociedad Gestora") a partir del 22 de marzo de 2018. Estos cambios se han incluido en el Folleto modificado.
- Carine Jayet, Herve Leite-Faria y Stéphanie Minet fueron nombrados nuevos responsables de la Sociedad Gestora del Fondo. Alain Picherit dejó de ejercer como responsable de la Sociedad Gestora del Fondo a partir del 31 de mayo de 2018. Lucien Orlovius dejó de ejercer como responsable de la Sociedad Gestora del Fondo a partir del 30 de junio de 2018.

3. Cambio en relación con los cargos de venta

El segundo párrafo de la subsección 7.2 "Suscripción de Acciones" se ha aclarado de la siguiente manera:

"Las acciones de cada Clase se adjudicarán al Valor liquidativo por Acción de dicha Clase determinado en el Día de valoración aplicable, más cualquier cargo de venta aplicable. El intermediario encargado de la distribución de Acciones podrá aplicar y retener un cargo de venta (de haberlo) de hasta el 5% del importe de suscripción, ~~o podrá renunciar a él total o parcialmente a discreción de la Sociedad Gestora. El cargo de venta (si lo hay) será pagado a~~".

4. Actualización de la Categoría de Fondo declarante en el Reino Unido

El segundo párrafo de la subsección 8.3 "Categoría de Fondo declarante en el Reino Unido" se ha modificado de la siguiente manera:

~~"El Consejo de Administración ha solicitado con éxito la Categoría de Fondo declarante en el Reino Unido con respecto a todas las Acciones de Clase D que anteriormente contaban con la Categoría de Fondo de distribución en el Reino Unido. Se pretende que la Categoría de Fondo declarante en el Reino Unido sea efectiva para todas las Acciones de Clase C, Clase D, Clase DR, Clase G, Clase M, Clase Q, Clase S, Clase XF, Clase YF y Clase ZRYF. El Consejo de Administración puede optar por solicitar la Categoría de Fondo declarante en el Reino Unido con~~

respecto a cualquier Clase y en cualquier momento. Sin embargo, no hay garantía de que dicha categoría se obtenga para ninguna Clase”.

5. Cambio de los nombres de los índices de referencia y las tasas de rendimiento mínimo

Los nombres de los índices de referencia o de las tasas de rendimiento mínimo se han modificado para los siguientes Subfondos:

Nombre del Subfondo	Nombre actual del índice de referencia/la tasa de rendimiento mínimo	Nuevo nombre del índice de referencia/la tasa de rendimiento mínimo
BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (se renombrará como “BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund”, véase a continuación)	BofA Merrill Lynch US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index	ICE BofA Merrill Lynch US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index
BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	BofA Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index	ICE BofA Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index
BlueBay Global High Yield Bond Fund	BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index, completamente cubierto frente al USD	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index, completamente cubierto frente al USD
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index, completamente cubierto frente al USD	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index, completamente cubierto frente al USD
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (solo la Clase K (Perf))	Merrill Lynch US Dollar LIBOR 3-month Constant Maturity Index más 3% (solo se aplica a la Clase K)	LIBOR Merrill Lynch US Dollar 3-month Constant Maturity Index más 3% (solo se aplica a la Clase K)
BlueBay High Yield Bond Fund	BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index, completamente cubierto frente al EUR	ICE BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index, completamente cubierto frente al EUR
BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Ex. Sub-Financials Index, completamente cubierto frente al EUR	ICE BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Ex. Sub-Financials Index, completamente cubierto frente al EUR
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index	ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index
BlueBay Financial Capital Bond Fund	3 Month USD LIBOR	3 Month USD ICE LIBOR
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Barclays Euro Aggregate Index	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Barclays Euro Aggregate Treasury Index	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index
BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Barclays Global Aggregate Bond Index, sin cobertura en USD	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index, sin cobertura en USD

Estos cambios se deben a que:

- Intercontinental Exchange adquirió la plataforma de índices de la división de investigación global de America Merrill Lynch en 2017 y todos los índices en cuestión han sido rebautizados como índices ICE BofA Merrill Lynch. Intercontinental Exchange también asumió la administración de los índices LIBOR en 2014 y cambió sus nombres a ICE LIBOR.
- Bloomberg adquirió Barclays Risk Analytics and Index Solutions Ltd en 2016 y todos los índices afectados han sido rebautizados como índices Bloomberg Barclays.

6. BlueBay Total Return Credit Fund: cambio de la política de inversión

La política de inversión del Subfondo se modificará para reflejar que ahora el Subfondo puede invertir hasta el 20% de su patrimonio neto en valores respaldados por activos (como se definen en la política de inversión), de la siguiente manera:

ACTUAL	NUEVO
<p>El Subfondo invierte su patrimonio neto principalmente en valores de renta fija, de tipo fijo y variable, preferentes y subordinados, emitidos por emisores corporativos y soberanos (incluidos los emisores de mercados emergentes).</p> <p>El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija de cualquier calificación, en valores de deuda sin calificar y en valores de deuda en dificultades.</p> <p>El Subfondo podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio neto en bonos convertibles, bonos vinculados a warrants e instrumentos convertibles similares emitidos por emisores corporativos de todo el mundo.</p> <p>El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en préstamos que califiquen como instrumentos del mercado monetario a los efectos del artículo 1, apartado 23, de la Ley de 2010 y de los artículos 3 y 4 del Reglamento granducal de 8 de febrero de 2008 relativo a ciertas definiciones de la Ley de 2010.</p> <p>El Subfondo invierte en valores denominados en USD y no denominados en USD, incluidos valores denominados en las divisas locales de los países de mercados emergentes en los que invierte el Subfondo.</p> <p>El Subfondo podrá, eventualmente y si lo considera apropiado el Gestor de inversiones, mantener hasta el 50% de su patrimonio neto en efectivo y equivalentes de efectivo.</p>	<p>El Subfondo invierte su patrimonio neto principalmente en valores de renta fija, de tipo fijo y variable, preferentes y subordinados, emitidos por emisores corporativos y soberanos (incluidos los emisores de mercados emergentes).</p> <p>El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija de cualquier calificación, en valores de deuda sin calificar y en valores de deuda en dificultades.</p> <p>El Subfondo podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio neto en bonos convertibles, bonos vinculados a warrants e instrumentos convertibles similares emitidos por emisores corporativos de todo el mundo.</p> <p><u>El Subfondo podrá invertir hasta el 20% de su patrimonio neto en valores respaldados por activos (“ABS”, por sus siglas en inglés) incluidos, entre otros, valores respaldados por hipotecas, ABS de créditos de consumo y obligaciones de préstamo garantizadas.</u></p> <p>El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en préstamos que califiquen como instrumentos del mercado monetario a los efectos del artículo 1, apartado 23, de la Ley de 2010 y de los artículos 3 y 4 del Reglamento granducal de 8 de febrero de 2008 relativo a ciertas definiciones de la Ley de 2010.</p> <p>El Subfondo invierte en valores denominados en USD y no denominados en USD, incluidos valores denominados en las divisas locales de los países de mercados emergentes en los que invierte el Subfondo.</p> <p>El Subfondo podrá, eventualmente y si lo considera apropiado el Gestor de inversiones, mantener hasta el 50% de su patrimonio neto en efectivo y equivalentes de efectivo.</p>

El cambio anterior entrará en vigor a partir del lunes 17 de septiembre de 2018. Los accionistas podrán realizar canjes de forma gratuita antes de la fecha efectiva. El mecanismo de fijación de precios se seguirá aplicando y el valor liquidativo del Subfondo podrá ajustarse como resultado de las entradas o las salidas netas del Subfondo.

7. Modificación de la sección “Factores de riesgo” en relación con la inversión en valores respaldados por activos

De acuerdo con el cambio establecido en el punto 6 anterior para el Total Return Credit Fund, la sección 6 “Factores de riesgo” del Folleto, y más específicamente la subsección 6.29 “Valores respaldados por activos”, se ha modificado para ampliar los riesgos de invertir en valores respaldados por activos, incluidos los préstamos garantizados y las obligaciones de deuda.

8. BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (“EMARF”) – cambio de nombre, objetivo y política de inversión y comisiones

- Para reflejar mejor la rentabilidad total y el estilo de inversión no restringido del Subfondo, el nombre, el objetivo y la política de inversión del mismo se modificarán de la siguiente manera:

ACTUAL	NUEVO
BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

ACTUAL	NUEVO
<p>Proporcionar una rentabilidad total con la aplicación de una estrategia combinada de posiciones largas y cortas (mediante el uso de instrumentos financieros derivados) en una cartera de valores de renta fija emitidos principalmente por emisores de mercados emergentes y denominados en cualquier divisa, así como realizando inversiones vinculadas directa o indirectamente a divisas y/o a los tipos de interés de los países de mercados emergentes.</p> <p>El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija de cualquier calificación. Por lo general, el Subfondo invierte al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija emitidos por emisores de mercados emergentes, valores de renta fija emitidos por emisores de mercados no emergentes con una exposición sustancial a mercados emergentes y que pueden estar denominados en cualquier divisa, así como en valores de deuda en dificultades de emisores de mercados emergentes.</p> <p>Al menos el 50% del patrimonio neto del Subfondo estará expuesto a bonos y/o instrumentos de deuda emitidos por emisores soberanos de mercados emergentes, así como a divisas y tipos de interés. El Subfondo podrá</p>	<p>Proporcionar una rentabilidad total con la aplicación de una estrategia combinada de posiciones largas y cortas (mediante el uso de instrumentos financieros derivados)Obtener una rentabilidad total de</p> <p>una cartera de valores de renta fija emitidos principalmente por emisores de mercados emergentes y denominados en cualquier divisa, así como realizando inversiones vinculadas directa o indirectamente a divisas y/o a los tipos de interés de los países de mercados emergentes.</p> <p>El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija de cualquier calificación. Por lo general, el Subfondo invierte al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija emitidos por emisores de mercados emergentes, valores de renta fija emitidos por emisores de mercados no emergentes con una exposición sustancial a mercados emergentes y que pueden estar denominados en cualquier divisa, así como en valores de deuda en dificultades de emisores de mercados emergentes.</p> <p>Al menos el 50% del patrimonio neto del</p>

mantener estas inversiones directamente o bien obtendrá exposición a ellas a través de instrumentos financieros.

El Subfondo tiene una exposición activa a las inversiones en divisas fuertes y locales. El Subfondo variará la proporción de su exposición a los instrumentos de divisas fuertes e instrumentos en divisa local de acuerdo con la visión de inversión del Gestor de inversiones en relación con los instrumentos correspondientes, teniendo en cuenta, en particular, la calidad crediticia, la divisa (solo en el caso de los instrumentos en divisa local) y el tipo de interés de dichos instrumentos.

Subfondo estará expuesto a bonos y/o instrumentos de deuda emitidos por emisores soberanos de mercados emergentes, así como a divisas y tipos de interés. El Subfondo podrá mantener estas inversiones directamente o bien obtendrá exposición a ellas a través de instrumentos financieros.

Se considera que el Subfondo no tiene restricciones, ya que puede adoptar posiciones largas y cortas (mediante el uso de instrumentos financieros derivados) en valores elegibles en función de la opinión del Gestor de inversiones y sin referencia a un índice de referencia.

El Subfondo tiene una exposición activa a las inversiones en divisas fuertes y locales. El Subfondo variará la proporción de su exposición a los instrumentos de divisas fuertes e instrumentos en divisa local de acuerdo con la visión de inversión del Gestor de inversiones en relación con los instrumentos correspondientes, teniendo en cuenta, en particular, la calidad crediticia, la divisa (solo en el caso de los instrumentos en divisa local) y el tipo de interés de dichos instrumentos.

Además, las comisiones aplicables al Subfondo se han modificado de la siguiente manera:

- Clases B (Perf) e I (Perf): reducción de las comisiones de gestión de 70 pb a 50 pb.
- Clase R (CPerf): reducción de las comisiones de gestión de 120 pb a 100 pb.
- Adición de la clase M (CPerf).
- Todas las clases excepto la clase G (Perf): cambio en la tasa de rendimiento mínimo de efectivo +3% a efectivo.

Clase	Comisiones de gestión y asesoramiento (puntos básicos)	Tipo de la comisión de rentabilidad (%)	Gastos (puntos básicos)	Clase	Comisiones de gestión y asesoramiento (puntos básicos)	Tipo de la comisión de rentabilidad (%)	Gastos (puntos básicos)
B	95	Cero	20	B	95	Cero	20
B (Perf)	70	10	20	B (Perf)	50	10	20
C	Hasta 200	Cero	20	C	Hasta 200	Cero	20
C (CPerf)	Hasta 200	10	20	C (CPerf)	Hasta 200	10	20
G	Hasta 200	Cero	20	G	Hasta 200	Cero	20
G (Perf)	Hasta 200	10	20	G (Perf)	Hasta 200	10	20
I	95	Cero	16	I	95	Cero	16
I (Perf)	70	10	16	I (Perf)	50	10	16
K	Hasta 200	Cero	16	K	Hasta 200	Cero	16
K (Perf)	Hasta 200	10	16	K (Perf)	Hasta 200	10	16
M	95	Cero	20	M	95	Cero	20
				M (CPerf)	50	10	20

Q	Hasta 200	Cero	20	Q	Hasta 200	Cero	20
Q (CPerf)	Hasta 200	10	20	Q (CPerf)	Hasta 200	10	20
R	150	Cero	20	R	150	Cero	20
R (CPerf)	120	10	20	R (CPerf)	100	10	20
S	Hasta 200	Cero	20	S	Hasta 200	Cero	20
S (CPerf)	Hasta 200	10	20	S (CPerf)	Hasta 200	10	20
X, XF, Y, YF	Cero	Cero	16	X, XF, Y, YF	Cero	Cero	16
Tasa de rendimiento mínimo para todas las Clases	ICE BofA Merrill Lynch US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index plus 3%			Tasa de rendimiento mínimo para la Clase G (Perf)	ICE BofA Merrill Lynch US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index plus 3%		
				Tasa de rendimiento mínimo para otras Clases	ICE BofA Merrill Lynch US Dollar 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index		

Los cambios anteriores entrarán en vigor el lunes 17 de septiembre de 2018, excepto el cambio de las comisiones, que lo hará a partir de la fecha del Folleto. Los accionistas podrán realizar canjes de forma gratuita antes de la fecha efectiva. El mecanismo de fijación de precios se seguirá aplicando y el valor liquidativo del Subfondo podrá ajustarse como resultado de las entradas o las salidas netas del Subfondo.

9. Texto sobre la elegibilidad de las Clases de Acciones según la MiFID II

El texto sobre la elegibilidad de las clases de acciones del párrafo “*Requisitos de elegibilidad*” de la subsección 7.3 “*Descripción de las clases, elegibilidad de acciones, importes mínimos de suscripción y tenencia*” se ha modificado para garantizar la idoneidad de su distribución en virtud de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE (“**MiFID II**”), de la siguiente manera:

CLASE	ACTUAL	NUEVO
A y M	Las Acciones de Clase M solo pueden ser adquiridas por inversores que sean clientes del Gestor de inversiones y cumplan con los requisitos mínimos de mantenimiento o calificación establecidos periódicamente para las cuentas de clientes del Gestor de inversiones.	<u>Las Acciones de Clase A y Clase M solo pueden ser adquiridas por inversores, incluidos distribuidores y/o intermediarios que prestan servicios como el asesoramiento y la ejecución no independiente únicamente en virtud de la Directiva MiFID II,</u> que sean clientes del Gestor de inversiones y cumplan con los requisitos mínimos de mantenimiento o calificación establecidos periódicamente para las cuentas de clientes del Gestor de inversiones.
B y R	Las Acciones de Clase B y Clase R (excepto en los casos en que “R” sea un sufijo de otra Clase descrita a continuación, en cuyo caso prevalecen los requisitos de elegibilidad de dicha Clase) están abiertas a todos los inversores.	Las Acciones de Clase B y Clase R (excepto en los casos en que “R” sea un sufijo de otra Clase descrita a continuación, en cuyo caso prevalecen los requisitos de elegibilidad de dicha Clase) están abiertas a todos los inversores, <u>incluidos distribuidores y/o intermediarios que prestan</u>

		<u>servicios como el asesoramiento y la ejecución no independiente únicamente en virtud de la Directiva MiFID II.</u>
C y Q	Las Acciones de Clase C y Clase Q pueden ofrecerse en circunstancias limitadas y en determinados países, a través de determinados distribuidores y/o intermediarios que cumplan los requisitos mínimos de mantenimiento o calificación o cualquier otro criterio establecido periódicamente por el Gestor de inversiones para la Clase C y la Clase Q, respectivamente. En general, se espera que los inversores que accedan a estas Clases dispongan de acuerdos sobre comisiones por separado con sus clientes.	<u>Las Acciones de Clase C están abiertas a todos los inversores a través de determinados distribuidores y/o intermediarios a los que, sobre la base de (i) los requisitos legales y/o reglamentarios aplicables, incluidos los que prestan servicios de gestión discrecional de cartera y/o asesoramiento independiente en virtud de la Directiva MiFID II; o (ii) los acuerdos individuales de comisiones o modelos comerciales con sus clientes, no se les permite recibir ni conservar ningún reembolso o comisión de seguimiento del Gestor de inversiones o de la Sociedad Gestora.</u>
		Las Acciones de Clase Q pueden ofrecerse a determinados distribuidores y/o intermediarios <u>a los que, sobre la base de (i) los requisitos legales y/o reglamentarios aplicables, incluidos los que prestan servicios de gestión discrecional de cartera y/o asesoramiento independiente en virtud de la MiFID; o (ii) los acuerdos individuales de comisiones o modelos comerciales con sus clientes, no se les permite recibir ni conservar ningún reembolso o comisión de seguimiento del Gestor de inversiones o de la Sociedad Gestora. Esta Clase solo está abierta a distribuidores y/o intermediarios que cumplan con los requisitos mínimos de mantenimiento o calificación, que normalmente corresponde a un mínimo de 50.000.000 EUR en activos colectivos o su equivalente en otras divisas.</u>
G	Las Acciones de Clase G solo están disponibles para inversores específicos en determinados países a discreción del Gestor de inversiones.	Las Acciones de Clase G solo están disponibles para inversores específicos en determinados países a discreción del Gestor de inversiones. <u>Las Acciones de Clase G solo estarán disponibles para suscripción hasta que el valor liquidativo total del</u>

		<u>Subfondo correspondiente alcance o supere el importe determinado específicamente por el Gestor de inversiones.</u>
K	Las Acciones de Clase K solo pueden ofrecerse en circunstancias limitadas y en determinados países a inversores institucionales cualificados que cumplan los requisitos mínimos de mantenimiento o calificación o cualquier otro criterio establecido periódicamente por el Gestor de inversiones.	Las Acciones de Clase K solo pueden ofrecerse en circunstancias limitadas y en determinados países a inversores institucionales cualificados que cumplan los requisitos mínimos de mantenimiento o calificación o cualquier otro criterio establecido periódicamente por el Gestor de inversiones. <u>Las Acciones de Clase K solo estarán disponibles para suscripción hasta que el valor liquidativo total del Subfondo correspondiente alcance o supere el importe determinado específicamente por el Gestor de inversiones.</u>
S	Las Acciones de Clase S pueden ofrecerse, en circunstancias limitadas y en determinados países, a través de determinados distribuidores y/o intermediarios que cumplan los requisitos mínimos de mantenimiento o calificación, que normalmente corresponde a un mínimo de 200.000.000 EUR en activos colectivos o su equivalente en otras divisas, o cualquier otro criterio establecido periódicamente por el Gestor de inversiones. En general, se espera que los inversores que accedan a esta Clase dispongan de acuerdos sobre comisiones por separado con sus clientes.	Las Acciones de Clase S pueden ofrecerse, en circunstancias limitadas, a determinados distribuidores y/o intermediarios <u>a los que, sobre la base de (i) los requisitos legales y/o reglamentarios aplicables, incluidos los que prestan servicios de gestión discrecional de cartera y/o asesoramiento independiente en virtud de la Directiva MiFID II; o (ii) los acuerdos individuales de comisiones o modelos comerciales con sus clientes, no se les permite recibir ni conservar ningún reembolso o comisión de seguimiento del Gestor de inversiones o de la Sociedad Gestora. Esta Clase solo está abierta a distribuidores y/o intermediarios que cumplan con los requisitos mínimos de mantenimiento o calificación, que normalmente corresponde a un mínimo de 200.000.000 EUR en activos colectivos o su equivalente en otras divisas.</u>

10. Actualización del Folleto en relación con los aspectos fiscales

El Folleto se ha modificado para actualizar y aclarar la sección sobre impuestos y, concretamente, la Ley de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras y del Estándar común de información para el intercambio automático de información sobre cuentas financieras. La sección 3 “Definiciones”, subsección 6.19 “La FATCA y los Estándares comunes de información” y la sección 11 “Fiscalidad” se han modificado con respecto a lo anterior.

11. Actualización del Folleto en relación con el Reglamento (UE) 2016/679

Además de la notificación que se le envió el 17 de mayo de 2018, se modificó toda la subsección 7.9 “Protección de datos” para así incluir lo dispuesto en el Reglamento (UE) 2016/679, de 27 de abril de 2016, relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos. Tenga en cuenta que BlueBay Funds Management Company, la Sociedad Gestora del Fondo, actúa como responsable del tratamiento de dichos datos.

12. Actualización del Folleto en relación con el Reglamento (UE) 2016/1011

Se ha añadido una nueva subsección al Folleto con el fin de incluir lo dispuesto en el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión (el “**Reglamento de referencia**”), aplicable a partir del 1 de enero de 2018.

Se ha incluido el siguiente texto en la nueva subsección 7.10 del folleto modificado:

“Dado que ciertos Subfondos del Fondo utilizan índices de referencia en virtud del marco del Reglamento de referencia, el Fondo ha adoptado planes por escrito que establecen las acciones que tomará en caso de que cualquiera de los índices de referencia enumerados en la siguiente tabla cambie materialmente o deje de proporcionarse (los “Planes de Contingencia”), como lo exige el artículo 28(2) del Reglamento de referencia. Los inversores pueden acceder al Plan de Contingencia de forma gratuita, previa solicitud, en el domicilio social del Fondo.

Los índices de referencia enumerados en la siguiente tabla son proporcionados por la entidad especificada junto al nombre de cada índice de referencia, en su calidad de administrador, tal como se define en el Reglamento de referencia. Ninguno de los administradores de índices de referencia figura aún en el registro al que se hace alusión en el artículo 36 del Reglamento de referencia, ya que cada uno de estos administradores se basa en las disposiciones transitorias especificadas en el artículo 51 de dicho reglamento”.

Subfondo	Índice de referencia/Tasa de rendimiento mínimo	Administrador
BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund (se renombrará como “BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund”)	ICE BofA Merrill Lynch US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index	ICE Data Indices, LLC
BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	- JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified - JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Diversified	J.P. Morgan Securities LLC
BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified	J.P. Morgan Securities LLC
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Diversified	J.P. Morgan Securities LLC

BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	J.P. Morgan Securities LLC
BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	J.P. Morgan Securities LLC
BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified), sin cobertura en USD	J.P. Morgan Securities LLC
BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index	ICE Data Indices, LLC
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	- JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified - JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified), sin cobertura en USD	J.P. Morgan Securities LLC
BlueBay Financial Capital Bond Fund	3 Month USD ICE LIBOR	ICE Data Indices, LLC
BlueBay Global Convertible Bond Fund	Thomson Reuters Global Convertible Focus Index USD	Thomson Reuters Benchmark Services Limited
BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index, completamente cubierto frente al USD	ICE Data Indices, LLC
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index, completamente cubierto frente al USD	ICE Data Indices, LLC
BlueBay Global Investment Grade Convertible Bond Fund	Thomson Reuters Global Investment Grade Hedged Convertible Bond Index (USD)	Thomson Reuters Benchmark Services Limited
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged	Bloomberg Index Services Ltd
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ICE BofA Merrill Lynch US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index plus 3% (solo se aplica a la Clase K (Perf))	ICE Data Indices, LLC
BlueBay High Yield Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index, completamente cubierto frente al EUR	ICE Data Indices, LLC

BlueBay High Yield Corporate Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Ex. Sub-Financials Index, completamente cubierto frente al EUR	ICE Data Indices, LLC
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index	ICE Data Indices, LLC
BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	Markit Indices Limited
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	Bloomberg Index Services Ltd
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	Bloomberg Index Services Ltd
BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index, sin cobertura en USD	Bloomberg Index Services Ltd

Los cambios establecidos anteriormente se reflejan en el Folleto actualizado con fecha de agosto de 2018.

El Folleto actualizado se encuentra disponible en el domicilio social del Fondo.

Todos los cambios del Folleto entrarán en vigor a partir de la fecha de publicación del mismo, salvo que se indique lo contrario en este aviso. Con respecto a las modificaciones de las políticas de inversión de los fondos BlueBay Total Return Credit Fund y BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund y del nombre de este último, los accionistas de estos subfondos podrán reembolsar sus acciones de forma gratuita hasta el lunes 17 de septiembre de 2018 si no están de acuerdo con los cambios propuestos. El mecanismo de fijación de precios se seguirá aplicando y el valor liquidativo del Subfondo podrá ajustarse como resultado de las entradas o las salidas netas de los Subfondos.

Para evitar cualquier duda, los términos en mayúsculas utilizados en el presente aviso tendrán el mismo significado que en el Folleto actualizado.

Por orden del Consejo de Administración de BlueBay Funds

17 de agosto de 2018