Datos fundamentales para el inversor

Global Asset Management
BlueBay Asset Management

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund
I - EUR ISIN:LU2089997709,
una clase de un subfondo de BlueBay Funds,
gestionada por BlueBay Funds Management Company S.A.

Objetivos y política de inversión

El fondo se propone obtener una rentabilidad para usted mediante la generación de ingresos y el crecimiento del importe de su inversión original. Invierte principalmente en bonos emitidos por emisores corporativos que paguen un interés fijo o variable.

El fondo se gestiona de forma activa y no usa ningún índice como referencia. Sin embargo, sí tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés). El fondo pretende que la cartera de valores de deuda subordinada emitidos por emisores corporativos arroje una rentabilidad total. Al menos dos tercios de las inversiones del fondo se efectuarán en valores de deuda que reporten una renta relativamente alta y cuya calificación puede a menudo ser inferior a la de grado de inversión según una agencia de calificación crediticia. La deuda subordinada incluye, entre otros, los valores corporativos híbridos, los bonos Tier 1 y Tier 2 o bonos contingentes convertibles (CoCos), así como las participaciones preferentes perpetuas de EE. UU. El fondo puede invertir hasta el 50 % de sus activos en CoCos. El Subfondo invierte al menos dos tercios de sus activos netos en valores de renta fija emitidos por entidades con grado de inversión. El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con una calificación inferior a la de grado de inversión, siempre y cuando no sea peor que B-/B3. El Subfondo podrá invertir hasta el 15 % de sus activos netos en valores de renta fija emitidos por entidades con domicilio en Países de Mercados Emergentes. El fondo cumple las condiciones establecidas en el artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, ya que, como rasgo principal, promueve características ambientales y sociales mediante requisitos vinculantes. Los enfoques ESG aplicados comprenden la exclusión de emisores que no cumplan ciertos criterios ESG, ya sea por el sector en el que desarrollan su actividad o por su comportamiento particular. Además, el fondo restringe la inversión en emisores en casos en los que la evaluación ESG revela que un emisor tiene riesgos ESG muy altos. El fondo también se implicará más en términos ESG, como parte de su compromiso de administración responsable. Puede consultar toda la información acerca de los criterios de exclusión ESG del fondo en: www.bluebay.com/en/investment-expertise/esg/approach/. El fondo lleva a cabo una evaluación ESG como parte de un análisis crediticio más amplio. Se puede excluir a ciertos emisores a partir de la información procedente de proveedores externos en relación con los criterios ESG, en el marco de los criterios de exclusión ESG que se aplican. Sin embargo, en lo que respecta a la evaluación ESG de los emisores, la información sobre criterios ESG de los proveedores externos se utiliza como un dato más y no define la calificación de riesgo ESG que se asigna a cada emisor. El objetivo del fondo es invertir únicamente en valores de renta fija que contribuyan a lograr las características ESG que promueve. El fondo puede utilizar derivados (como futuros, opciones y permutas financieras, que están vinculados al aumento y la disminución de otros activos) con el fin de obtener, aumentar o reducir la exposición a activos subyacentes. A su vez, puede crear apalancamiento, lo que puede dar lugar a mayores fluctuaciones en el valor del fondo. El gestor del fondo se asegurará de que el uso de derivados no altera significativamente el perfil de riesgo global del fondo.

Consulte el folleto para obtener una explicación detallada de los objetivos y la política de inversión del fondo.

Dada la complejidad de los mecanismos de absorción de pérdidas y la ausencia de términos armonizados de emisor a emisor y de emisión a emisión de CoCos, el fondo solo es adecuado para inversores que puedan asumir el riesgo económico de la pérdida de su inversión en el fondo. Por consiguiente, las acciones de este fondo están disponibles exclusivamente para Inversores Institucionales cualificados o inversores que sean: (a) un inversor prudente que tiene un conocimiento medio de los productos financieros pertinentes (un inversor prudente puede tomar una decisión de inversión fundada basándose en la documentación de oferta regulada y autorizada, así como en el conocimiento y la comprensión de los factores o riesgos específicos que se destacan solo en dicha documentación) o que tiene cierta experiencia en el sector financiero; o (b) un inversor avanzado que conoce bien las transacciones y productos financieros pertinentes, que tiene experiencia en el sector financiero, que cuenta con asesoramiento de inversión profesional o que se incluye en un servicio discrecional de cartera.

Si usted posee acciones en una clase que paga dividendos, el Fondo le pagará regularmente todo ingreso que genere. Para otras clases de acciones, los ingresos que el Fondo genere serán reinvertidos para incrementar lo que usted haya invertido.

Puede comprar y vender acciones cada día que sea día hábil en Londres y Luxemburgo, sujeto a los términos establecidos en el apartado Información general del folleto.

Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean invertir durante un plazo inferior a tres años.

Perfil de riesgo y remuneración

La tabla de valoración comparativa de riesgo y recompensa muestra la calificación de la Clase en términos de riesgo y rendimiento posible. Cuanto más alta sea la calificación, mayor será la posible recompensa aunque también aumentará el riesgo de perder dinero. La tabla utiliza el mismo método de cálculo estándar que el de todas las empresas que ofrecen estos fondos en la Unión Europea.

Menor riesgo ← Remuneración normalmente inferior

Mayor riesgo → Remuneración normalmente superior

1	2	3	**4**	5	6	7

La zona sombreada en la tabla anterior indica la calificación de la clase, basada en el Indicador sintético de riesgo y remuneración del fondo. Se basa en cuánto ha subido o bajado el precio de la clase en el pasado. La clase está calificada como 4, lo que típicamente es superior que una clase que invierte en bonos emitidos por empresas con alta calificación crediticia (los denominados bonos de alta calificación o de grado de inversión), pero inferior que una clase que invierte en acciones. Tenga en cuenta que no por contar con estos datos anteriores se puede predecir con certeza cuánto rendirá la clase en el futuro. No se garantiza que la calificación permanezca igual pues puede cambiar con el tiempo. Ni la clase que tiene menor riesgo está libre del riesgo de inversión.

El indicador de riesgo y remuneración no tiene en cuenta lo siguiente:

- En ocasiones, el mercado de bonos con grado de inversión o bonos de alto rendimiento puede agotarse, y esto haría más difícil la venta de los bonos, de modo que el fondo sólo podría venderlos con descuento
- Puede haber casos en los que una organización con la cual negociamos activos o derivados (normalmente una institución financiera como un banco) no sea capaz de cumplir con sus obligaciones, lo que podría causar pérdidas al fondo
- Invertir en deuda subordinada, incluidos CoCos, le ofrece la posibilidad de obtener mayores rendimientos, mediante el aumento de su capital y la generación de ingresos. No obstante, estos valores se sitúan por debajo de otros tipos de deuda en relación con los reembolsos en caso de insolvencia de un emisor. Además, existe el riesgo de que los valores 1) no sean reembolsados por el emisor en el momento previsto y 2) aplacen o cancelen los pagos de intereses de manera indefinida, lo que conllevaría una pérdida de ingresos para el fondo. Asimismo, los inversores en CoCos pueden 1) convertirlos en renta variable o cancelarlos permanentemente y 2) sufrir pérdidas antes que los inversores de la misma entidad financiera que posean renta variable o bonos, lo que conllevaría una posible pérdida de la inversión inicial de los

inversores.

- El análisis ESG de BlueBay puede basarse en la información de proveedores externos. Estos datos pueden ser inexactos, estar incompletos o no estar disponibles, y BlueBay podría evaluar incorrectamente los riesgos ESG de los valores mantenidos.
- BlueBay podría sufrir alguna falla en sus procesos, sistemas y controles que provocaría pérdidas al fondo, o podría fallar alguna organización de la cual dependemos para prestar nuestros servicios, con los mismos resultados

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	0.00%
Gastos de salida	0.00%
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0.86%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

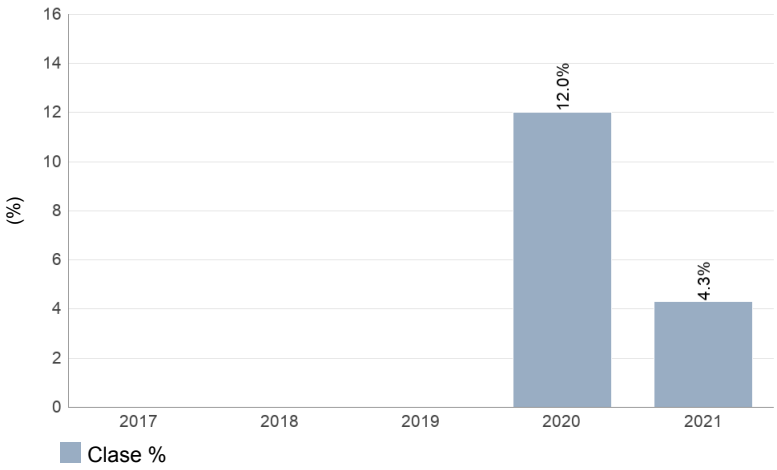
Las comisiones pagadas se utilizan para abonar los costes de gestión de la Clase, incluidos los costes de comercialización y distribución. Dichas comisiones reducen el posible crecimiento de su inversión. Las comisiones de entrada y salida indicadas se expresan en cifras máximas. En algunos casos es posible que se pague menos; para obtener información al respecto, consulte a su asesor financiero.

La cifra de comisiones corrientes se basa en gastos fijos. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye:

- Costes de transacciones de la cartera de valores, salvo en el caso de una comisión de entrada o salida abonada por el OICVM al comprar o vender participaciones en otro organismo de inversión colectiva.

Consulte la sección 9 y el Anexo 2 del Folleto para obtener más información sobre las comisiones.

Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable para la rentabilidad futura.
- La rentabilidad histórica indicada tiene en cuenta todas las comisiones corrientes y las comisiones de rentabilidad, excepto la comisión de entrada.
- La rentabilidad histórica se calculó en EUR.
- El Fondo fue lanzado en 2019. La Clase fue lanzada en 2019.

Información práctica

- El Depositario del fondo es Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
- Puede obtener copias del Folleto y de los últimos informes anual y semestral de BlueBay Funds en inglés, alemán, francés, italiano, español y noruego, de manera gratuita. Otros datos de carácter práctico, como el precio más reciente de las acciones, se encuentran disponibles en el domicilio social de BlueBay Funds, en 80, route d'Esch, L-1470 Luxemburgo y en nuestro sitio web: www.bluebay.com
- Los posibles inversores deberán informarse sobre las repercusiones fiscales en sus países de residencia y domicilio de la compra, tenencia o venta de acciones de BlueBay Funds. La legislación fiscal de Luxemburgo puede influir en la situación fiscal personal del inversor.
- BlueBay Funds es un fondo paraguas que ofrece varios subfondos con activos y pasivos legalmente separados entre sí.
- Este documento describe una clase de acciones del Fondo. También existen otras clases disponibles dentro de este Fondo. Puede obtener más información sobre dichas clases en www.bluebay.com, donde también encontrará los Documentos de Datos Fundamentales para el Inversor correspondientes. El Folleto y los informes financieros se preparan para todos los BlueBay Funds.
- Solamente podrá responsabilizarse a BlueBay Funds Management Company S.A. si cualquier declaración contenida en este documento fuera engañosa, inexacta o incompatible con las partes pertinentes del Folleto del Fondo.
- Puede canjear todas sus acciones o parte de ellas por otra clase de acciones o por acciones de cualquier clase en otro subfondo de BlueBay Funds, si cumple con las condiciones necesarias para hacerlo.
- Los datos de la política de remuneración actualizada de la Sociedad Gestora, incluyendo, entre otros, una descripción del método de cálculo de la remuneración y los beneficios y la identidad de las personas responsables de otorgar la remuneración y los beneficios, incluida la composición del comité de remuneración, se encuentran disponibles en http://www.bluebay.com/en/corporate-governance/ y se entregará a los Accionistas una copia impresa de la Política de Remuneración de forma gratuita, previa solicitud.