

OVERALL MORNINGSTAR RATING™



## FICHE DE RENSEIGNEMENTS

**Actifs sous gestion du Fonds (en millions USD)**  
2059,8

**Date de création du Fonds**  
16/04/2014

**Devise de base du Fonds**  
USD

**Domicile**  
Irlande

**Véhicule**  
OPCVM

**Valorisation**  
Quotidiens

**Règlement (souscription)**  
T+3

**Échéance des échanges**  
13h00 (heure de dublin)

**Régulateur**  
Banque centrale d'Irlande

**Catégorie Morningstar**  
EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency

**Indice de référence**  
Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified

**Classification SFDR**  
Article 8

## GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

**Ricardo Adrogué, PhD**  
31 années d'expérience

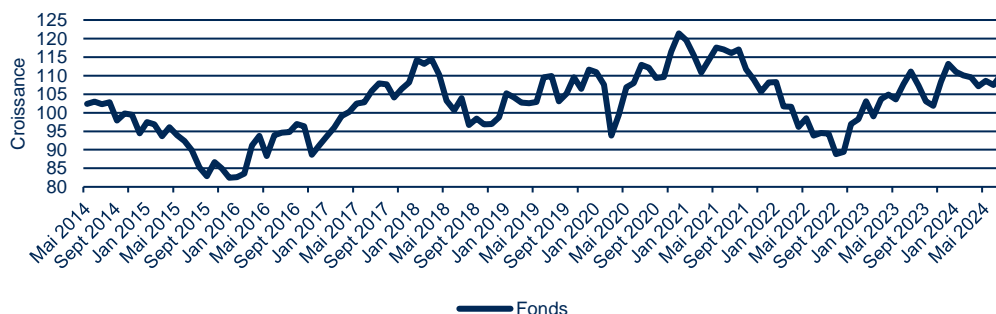
**Cem Karacadag**  
30 années d'expérience

## JUILLET 2024 / FICHE D'INFORMATION

### OBJECTIF

Le fonds Barings Emerging Markets Local Debt Fund (Le « Fonds ») vise un rendement total à long terme par le biais d'un revenu courant et d'une appréciation du capital en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de créance des marchés émergents libellés en devise locale et en devises mondiales.

### PERFORMANCES CUMULÉES



Ce graphique montre la performance d'un investissement de 100 USD dans le Fonds à sa date de création.

PERFORMANCE (%) <sup>1</sup>	1 M	3M	CUM. ANN.	1A	3A	5A	SI <sup>2</sup>
Fonds (cumulée)	2,43	2,80	-2,71	-0,90	-4,55	0,47	10,12
Indicateur de référence (cumulée)	2,27	2,80	-1,52	0,08	-7,03	-5,02	-2,81
Fonds (annualisée)	-	-	-	-	-1,54	0,09	0,94
Indicateur de référence (annualisée)	-	-	-	-	-2,40	-1,02	-0,28

PERFORMANCE CALENDRIER (%)	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	12,88	8,57	-11,07	-8,55	15,23
Indice de référence	13,47	2,69	-8,75	-11,69	12,70

Le Fonds est géré activement et ne vise pas à suivre l'indice de référence, qui est utilisé à des fins de comparaison des performances. Le changement n'affecte pas la manière dont le Fonds est géré.

1. Performance jusqu'à la dernière fin de mois. YTD : Cum. ann., DC : Depuis la création

2. La performance reflète la date de création indiquée jusqu'à la dernière fin de mois.

Performance déduction faite des frais et dépenses, basée sur la catégorie d'actions présentant les frais les plus faibles disponible durant les périodes fournies. Ce chiffre ne reflète pas la situation que rencontrera un nouvel investisseur, puisque ses rendements seront réduits par la déduction de ces frais et commissions pour la catégorie d'actions concernée. **LA PERFORMANCE DU FONDS NE TIEN PAS COMPTE DES COMMISSIONS OU DES COÛTS ENCOURUS PAR LES INVESTISSEURS LORS DE LA SOUSCRIPTION OU DU RACHAT DES ACTIONS. CES CHIFFRES SE RÉFÈRENT AU PASSÉ. LES PERFORMANCES PASSÉES NE CONSTITUENT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS.** Lorsqu'un indice de référence est indiqué, celui-ci est fourni dans la devise de base du Fonds et peut donc ne pas constituer une comparaison représentative fidèle de la catégorie d'actifs en devise couverte indiquée. La différence d'exposition aux devises et les fluctuations des devises dans un indice de référence non couvert peuvent entraîner un différentiel involontaire dans toute comparaison de performance ou de risque.

CHARACTERISTICS <sup>3</sup>	Fonds	Référence	MESURES DE RISQUE (3 ANS)
Moyenne Qualité du crédit	BBB+	BBB+	Alpha
Moyenne de couverture Coupon (%)	6,05	5,13	Déviatoin standard
Moyenne de couverture Rendement à échéance (%)	9,39	6,80	Beta
Moyenne de couverture Rendement au pire (%)	9,30	6,80	Ratio de Sharpe
Moyenne de couverture Rendement courant (%)	6,80	5,65	Ratio de capture haussier
Duration effective (années)	6,49	5,14	Ratio de capture baissier
Nombre d'émetteurs	28	23	Déviatoin standard
Nombre de titres	102	378	

3. Moyenne de couverture Rendement à échéance (%) et moyenne pondérée Les rendements minimums (%) comprennent le différentiel de taux d'intérêt entre les deux parties en devises des contrats de change à terme. Certains actifs en difficulté, en défaut de paiement et/ou proches de leur échéance ou de leur date de remboursement peuvent donner lieu à des calculs de rendement et d'écart surévalués à la date du rapport.

## ALLOCATION DES 10 PAYS PRINCIPAUX (% de la Vm)

	Fonds	Référence
Afrique du Sud	12,37	8,76
Colombie	9,42	4,42
Indonésie	9,25	10,00
République tchèque	8,86	5,78
Malaisie	7,96	10,00
Mexique	7,56	10,00
Hongrie	6,80	2,99
Pérou	5,84	2,14
Thaïlande	5,62	9,34
Pologne	5,34	7,88

## ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE (% de la VM)

	Fonds	Référence
CEEMEA	39,08	31,39
AM. LAT.	30,40	27,27
ASIE	27,76	41,34
Opportuniste	0,48	N/A
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,28	N/A

## QUALITÉ DU CRÉDIT (% de la VM)

	Fonds	Référence
A et supérieur	31,57	35,52
BBB	46,72	44,24
BB	13,77	17,79
B	2,17	1,62
CCC & inférieur	1,15	N/A
Sans notation	2,18	0,83
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,44	N/A

## INFORMATIONS SUR LA CATÉGORIE D' ACTIONS

Catégorie de part	Date de lancement (Catégorie d'actions)	Investissement minimum (USD)	ISIN	Bloomberg ID	CUSIP
Catégorie I EUR Capitalisation	11/21/2017	1 000,00	IE00BKZGTF08	BAEMDEA	N/A
Catégorie I USD Capitalisation	11/21/2017	1 000,00	IE00BKZGL873	BAEMDUA	G0R5P7258
Catégorie I USD Distribution	01/17/2019	1 000,00	IE00BKZGL980	BAEMTDD	G0R5P7266
Catégorie IA USD Capitalisation	03/05/2021	500 000,00	IE00BK71LS04	BAMLDCU	G0819V857
Catégorie IA USD Distribution	03/05/2021	500 000,00	IE00BK71LT11	BAMLDCD	G0819V865
Catégorie A1 USD Capitalisation	11/13/2019	1 000,00	IE00BK71LG81	BAMLDAU	G0819V808
Catégorie AI USD Capitalisation	03/05/2021	500 000,00	IE00BK71LS04	BAMLDCU	G0819V857
Catégorie A1 USD Distribution	08/18/2020	1 000,00	IE00BK71LP72	BAMLDTA	G0819V824
Catégorie N USD Capitalisation	11/13/2019	1 000,00	IE00BK71LQ89	BAMLNDU	G0819V832
Catégorie N USD Distribution	08/19/2020	1 000,00	IE00BK71LR96	BAMLDTN	G0819V840

1. Le montant minimum d'investissement pour la catégorie d'actions I est de 1.000,00 USD en cas d'investissement par le biais d'un intermédiaire ou d'une institution financière. En cas d'investissement ne passant pas par un intermédiaire ou par une institution financière, l'investissement minimum est de 1.000.000,00 USD.

2. Le montant minimum d'investissement pour la catégorie d'actions IA est de 1.000,00 USD en cas d'investissement direct par le biais de NSCC FundServe. En cas d'investissement ne passant pas par NSCC FundServe, l'investissement minimum est de 500.000,00 USD.

## 10 PRINCIPALES POSITIONS (% de la Vm)

	Fonds
République d'Afrique du Sud	5,29
République d'Afrique du Sud	3,98
République tchèque	3,71
République tchèque	3,07
République du Pérou	2,91
État de la Thaïlande	2,89
Gouvernement de Malaisie	2,70
République de Colombie	2,49
Bonos mexicains	2,40
République d'Indonésie	2,28

## PRINCIPALE ALLOCATION SECTORIELLE (% de la VM)

	Fonds	Référence
État	97,21	100,0

Les prévisions du présent document reposent sur l'opinion de Barings sur le marché à la date de préparation et peuvent changer sans préavis, en fonction de nombreux facteurs. Les prédictions, projections ou prévisions ne sont pas nécessairement indicatives de la performance future ou probable. Tout investissement comporte des risques. La valeur d'un investissement et des revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la hausse ou à la baisse, et ne sont garanties ni par Barings ni par quiconque. **LES PERFORMANCES PASSÉES NE SONT PAS NÉCESSAIREMENT INDICATIVES DES RÉSULTATS FUTURS.** Tous les résultats d'investissements, compositions de portefeuilles ou exemples présentés dans ce document sont communiqués à titre illustratif uniquement et ne sont pas indicatifs de résultats d'investissement futur, d'une composition de portefeuille future ou d'investissements. La composition d'un investissement, sa taille et les risques qui y sont associés peuvent s'écarter de manière significative des exemples présentés dans ce document. Il n'est pas affirmé qu'un investissement sera rentable ou ne subira pas de pertes. Le cas échéant, les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact sur la valeur des investissements. Les investisseurs potentiels doivent lire les documents d'offre pour obtenir de plus amples informations et connaître les facteurs de risque spécifiques de tous les fonds abordés dans ce document.

© 2023 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations.

**LES PERFORMANCES PASSÉES NE CONSTITUENT PAS UNE GARANTIE DES RÉSULTATS FUTURS.**

Morningstar Rating™ Le Morningstar Rating™ pour les fonds, ou « star rating », est calculé pour les produits gérés (y compris les fonds communs de placement, les sous-comptes à annuités variables et à vie variable, les fonds négociés en bourse, les fonds fermés et les comptes séparés) ayant au moins trois ans d'historique. Les fonds négociés en bourse et les fonds communs de placement à capital variable sont considérés comme une seule population à des fins de comparaison. Il est calculé d'après une mesure de rendement ajusté au risque de Morningstar qui tient compte de la variation du rendement excédentaire mensuel d'un produit géré, en mettant davantage l'accent sur les variations à la baisse et en récompensant un rendement constant. Les 10% supérieurs de chaque catégorie de produits reçoivent 5 étoiles, les 22,5% suivants en reçoivent 4, les 35% suivants 3, les 22,5% suivants 2 et les 10% inférieurs 1 seule étoile. La notation générale Morningstar pour un produit géré est dérivée d'une moyenne pondérée des chiffres du rendement associée à ses mesures de notation Morningstar à trois, cinq et dix (si applicable) ans. Les pondérations sont les suivantes : Cote de 100% sur trois ans pour 36-59 mois de rendement total, 60% sur cinq ans/40% sur trois ans pour 60-119 mois de rendement total, et 50% sur 10 ans/30% sur cinq ans/20% sur trois ans pour 120 mois ou plus de rendement total. Bien que la formule de notation globale sur 10 ans semble donner le plus de poids à la période de 10 ans, c'est la période de trois ans la plus récente qui a en fait l'impact le plus important parce qu'elle est incluse dans les trois périodes de notation.

Barings est la marque commerciale mondiale des activités de gestion d'actifs et des activités connexes de Barings LLC et de ses affiliés mondiaux. Barings Securities LLC, Barings (U.K.) Limited, Barings Australia Pty Ltd, Barings Australia Property Pty Ltd, Gryphon Capital Investments Pty Ltd, Barings Japan Limited, Baring Asset Management Limited, Baring International Investment Limited, Baring Fund Managers Limited, Baring International Fund Managers (Ireland) Limited, Baring Asset Management (Asia) Limited, Baring SICE (Taiwan) Limited, Baring Asset Management Switzerland Sarl, Baring Asset Management Korea Limited, Barings Singapore Pte Ltd. et Baring Asset Management Limited (DIFC Branch) – régulée par la DFSA sont chacune des sociétés filiales de services financiers détenues par Barings LLC (désignées individuellement comme « Affilié »). Certains Affiliés peuvent intervenir en qualité de présentateur ou de distributeur des produits et services d'autres Affiliés contre rémunération.

#### ABSENCE D'OFFRE :

Le présent document est à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque instrument ou service financier dans quelque pays que ce soit. Les informations communiquées aux présentes ont été préparées sans tenir compte des objectifs d'investissement, de la situation financière ou des besoins particuliers de quiconque peut le recevoir. Le présent document ne constitue pas, et ne sera en aucun cas considéré comme un conseil en investissement, une recommandation d'investissement, une recherche en investissement ni une recommandation sur la pertinence ou le caractère approprié d'un titre, d'une matière première, d'un investissement ou d'une stratégie d'investissement particulière, et ne sera pas interprété comme une projection ou une prévision.

Lorsqu'ils prennent une décision d'investissement, les investisseurs potentiels doivent se fonder sur leur propre examen des avantages et des risques impliqués et, avant toute décision, il est recommandé qu'ils consultent un conseiller en investissement, juridique, fiscal, comptable ou autre selon le cas.

Sauf indication contraire, les points de vue exprimés dans le présent document sont ceux de Barings. Ces avis sont formulés de bonne foi sur la base des faits connus au moment de la rédaction et sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Chaque équipe de gestion de portefeuille peut avoir des opinions différentes de celles qui sont formulées dans le présent document et prendre des décisions d'investissement différentes pour différents clients. Certaines parties de ce document peuvent être basées sur des informations obtenues auprès de sources que nous estimons fiables. Malgré tous les efforts pour veiller à l'exactitude des informations contenues aux présentes, Barings ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'adéquation des informations.

Tout service, titre, investissement ou produit présenté dans ce document peut ne pas convenir à un investisseur potentiel ou ne pas être disponible dans son pays.

L'information relative aux OPCVM n'est pas destinée aux investisseurs américains au sens du règlement S pris en application du Securities Act de 1933 des États-Unis, ni aux personnes d'autres territoires où une telle utilisation ou distribution serait contraire à la loi ou à la réglementation locales.

Le Fonds n'a pas été enregistré en vertu de la loi américaine sur les sociétés d'investissement de 1940, telle que modifiée, ni de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933, telle que modifiée (loi de 1933). Aucune action ne peut être offerte ou vendue, directement ou indirectement, aux États-Unis ou à une personne américaine, à moins que les titres ne soient enregistrés en vertu de la loi de 1933 ou qu'une exemption aux exigences d'enregistrement de la loi de 1933 ne soit disponible. Une « personne américaine » est définie comme (a) tout individu qui est citoyen ou résident des États-Unis aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu ; (b) une société, un partenariat ou toute autre entité créée ou organisée en vertu des lois des États-Unis ou existant aux États-Unis ; (c) une succession ou un trust dont le revenu est soumis à l'impôt fédéral sur le revenu des États-Unis, que ce revenu soit ou non effectivement lié à un commerce ou à une entreprise des États-Unis. Aux États-Unis, ce document ne peut être distribué qu'à une personne qui est un « distributeur » ou qui n'est pas une « personne américaine », selon la définition du règlement S de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (telle que modifiée).

Les rendements cibles et prévus sont dérivés du modèle exclusif de Barings, qui contient un certain nombre d'hypothèses et d'estimations (y compris des projections futures des taux SOFR à un mois sur la base des courbes prospectives au moment de la préparation, le prépaiement d'un certain pourcentage du portefeuille modèle global, et un taux d'intérêt du marché pour les emprunts constituant le portefeuille modèle, entre autres) que Barings juge raisonnables selon les circonstances. De manière générale, nos hypothèses incluent la réalisation des projets de construction conformément au plan de projet, l'absence de pertes modélisées et l'absence d'événements macroéconomiques défavorables, entre autres. Il ne peut toutefois y avoir aucune garantie quant à l'exactitude de ces hypothèses, et les rendements réalisés effectifs dépendront, entre autres facteurs, des résultats d'exploitation à venir, des taux d'intérêt, de la situation économique et des conditions du marché ainsi que de la valeur des actifs sous-jacents au moment de leur revente, des coûts de transaction afférents éventuels, du moment et des modalités de la revente. Tous ces facteurs peuvent s'écarter des hypothèses sur lesquelles se fondent les objectifs et les projections, de sorte que les résultats effectivement obtenus peuvent s'écarter considérablement des objectifs et projections et présenter des variations substantielles. Nous nous ferons un plaisir de vous communiquer sur demande les risques liés aux informations de performance hypothétiques.

Ce fonds peut ne pas être enregistré ou autorisé pour une juridiction particulière pour distribution à des personnes qui ne sont pas des Investisseurs Professionnels / Investisseurs Institutionnels, auquel cas les conditions suivantes s'appliquent dans chacune des juridictions énumérées ci-dessous :

Note aux investisseurs en ARGENTINE Le présent document inclut une invitation privée à investir dans des titres. Il vous est adressé uniquement à titre individuel, exclusif et confidentiel.

et sa copie, sa divulgation ou son transfert non autorisés par quelque moyen que ce soit sont formellement et strictement interdits. Barings ne fournira ni copies de ce document ni aucun type de conseil ou d'explication, et n'acceptera aucune offre ni aucun engagement d'achat des titres mentionnés dans le présent document de la part de personnes autres que le destinataire prévu. L'offre présentée dans le présent document n'est pas une offre publique et, à ce titre, elle n'est pas et ne sera pas enregistrée auprès de l'autorité d'exécution compétente ou autorisée par celle-ci. Les informations fournies dans le présent document ont été compilées par Barings, qui assume l'entière responsabilité de l'exactitude des données communiquées.

**Note aux investisseurs au BRÉSIL** Le fonds ne peut pas être proposé ou vendu au public au Brésil. De ce fait, le fonds n'a pas été et ne sera pas enregistré auprès de la Commission brésilienne des valeurs mobilières (CVM), et il n'a pas été soumis à l'approbation de l'agence en question. Les documents relatifs au fonds, ainsi que les informations qu'ils contiennent, ne peuvent être remis au public au Brésil, car l'offre du fonds n'est ni une offre publique de titres au Brésil, ni utilisée dans le cadre d'une offre de souscription ou de vente de titres au public au Brésil.

**Note aux investisseurs au CHILI** La présente offre n'est pas une offre publique. Ces instruments n'ont pas été enregistrés auprès de la Surintendance des valeurs mobilières et des assurances du Chili.

(i) La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 336 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. (ii) La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización; (iii) Que por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores; y (iv) Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.

**Note aux investisseurs en COLOMBIE** Le contenu du présent document ne constitue pas une offre publique en République de Colombie. Le présent document ne constitue pas une offre publique en République de Colombie. L'offre du fonds s'adresse à moins d'une centaine d'investisseurs spécifiquement identifiés. Le fonds ne peut être promu ou commercialisé en Colombie ou auprès de résidents colombiens, sauf si cette promotion et cette commercialisation ont lieu conformément au décret 2555 de 2010 ainsi qu'aux autres règles et règlements applicables en matière de promotion des fonds étrangers en Colombie. Il est possible que la distribution du présent document et l'offre d'actions fassent l'objet de restrictions dans certaines juridictions. Les informations contenues dans le présent document sont fournies à titre indicatif uniquement, et il incombe à toute personne en possession du présent Prospectus ainsi qu'à tout investisseur potentiel de s'informer sur toutes les lois et réglementations applicables dans tous les pays pertinents et de les respecter. Les investisseurs potentiels sont invités à s'informer sur les exigences légales qui s'appliquent, les réglementations de contrôle des changes et les impôts applicables dans les pays où ils sont domiciliés ou dont ils sont citoyens ou résidents.

**Note aux investisseurs au MEXIQUE** Les titres proposés dans le présent document ne sont pas et ne seront pas enregistrés au registre national des valeurs mobilières (Registro Nacional De Valores) tenu par la Commission mexicaine des banques et des valeurs mobilières (Comisión Nacional Bancaria y De Valores "CNBV"). Ces titres ne peuvent être offerts au public ou vendus au Mexique sans que soit applicable une exemption pour le placement privé de titres en vertu de la loi mexicaine sur les valeurs mobilières. Pour prendre une décision d'investissement, vous êtes invité(e) à vous baser sur votre propre examen du fonds / titre. Ces titres ne sont pas offerts et ne peuvent être ni offerts ni acquis sur le territoire des États-Unis du Mexique. Les informations contenues dans le présent document n'ont pas été examinées ni autorisées par la CNBV. Tout investisseur mexicain acquérant les titres le fait à ses propres risques.

**Note aux investisseurs au PANAMA** La présente offre n'est pas une offre publique. Ce document est réservé à l'usage exclusif des investisseurs institutionnels. Les titres dont fait mention le présent document n'ont pas été enregistrés auprès de la Surintendance du marché des valeurs mobilières du Panama et ne sont pas soumis à sa supervision. Il est possible que la distribution du présent document et l'offre d'actions fassent l'objet de restrictions dans certaines juridictions. Il incombe à toute personne en possession du présent Prospectus et à toute personne souhaitant souscrire des actions de s'informer sur toutes les lois et réglementations applicables dans tous les pays pertinents et de les respecter. Les investisseurs potentiels doivent s'informer sur les exigences légales qui s'appliquent ainsi que sur les réglementations de contrôle des changes et sur les impôts applicables dans les pays où ils sont domiciliés ou dont ils sont citoyens ou résidents. Le présent Prospectus ne constitue pas une offre ou une sollicitation de qui que ce soit dans quelque pays que ce soit où une telle offre est illicite ou dans lequel la personne faisant une telle offre ou sollicitation n'est pas habilitée à le faire ou à toute personne à laquelle il est illicite de faire une telle offre ou sollicitation.

**Note aux investisseurs au PÉROU** Le Fonds n'est pas enregistré auprès de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) Et il est placé au moyen d'une offre privée. La SMV n'a pas examiné les informations fournies à l'investisseur. Ce document est réservé à l'usage exclusif des investisseurs institutionnels au Pérou et n'est pas destiné à une diffusion publique.

**Note aux investisseurs en URUGUAY** La vente du produit est considérée comme un placement privé au sens de l'article 2 de la loi uruguayenne 18.627. Ce produit ne doit être ni offert ni vendu au public en Uruguay, sauf dans des circonstances qui ne constituent pas

une offre ou une distribution au public en vertu des lois et règlements uruguayens. Ce produit n'est pas et ne sera pas enregistré auprès de la Surintendance des services financiers de la Banque centrale d'Uruguay. Ce produit correspond aux fonds d'investissement qui ne sont pas des fonds d'investissement régis par la loi uruguayenne 16.774 du 27 septembre 1996, telle que modifiée.

Droits d'auteurs et marques commerciales

Copyright © 2024 Barings. Vous pouvez utiliser les informations contenues dans le présent document pour votre usage personnel, mais elles ne peuvent pas être modifiées, reproduites ou distribuées sans l'accord de Barings.

Le nom et le logo BARINGS sont des marques déposées de Barings et sont enregistrés auprès de l'Office américain des brevets et des marques dans d'autres pays du monde. Tous droits réservés.