



FICHE DE RENSEIGNEMENTS

Actifs sous gestion du Fonds (en millions USD)
953,8

Date de création du Fonds
08/09/2015

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

Indice de référence
Indice JP Morgan EMBI 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

PRINCIPAUX RISQUES

Il est possible que dans des conditions de marché exceptionnelles, le nombre d'acheteurs et de vendeurs soit insuffisant pour permettre au Fonds d'acheter ou de vendre facilement des investissements, ce qui pourrait affecter sa capacité à répondre aux demandes de rachat des investisseurs. L'impossibilité pour une organisation au travers de laquelle nous achetons un actif de respecter ses obligations peut engendrer une perte. La garde d'actifs comporte un risque de perte si le dépositaire devient insolvable ou manque à ses obligations de diligence. Les investissements du Fonds dans les produits dérivés sont sensibles aux variations de la valeur de l'actif sous-jacent sur lequel ils sont basés et leur utilisation peut entraîner des pertes excédant le montant initialement investi. Les investissements du fonds dans des actifs à l'étranger peuvent perdre de la valeur en raison de fluctuations des taux de change. Les investissements du Fonds dans les titres de créance sont exposés aux variations des taux d'intérêt et aux risques que l'émetteur n'honore pas ses obligations de paiement (c'est-à-dire qu'il fasse défaut). Des titres de créance de note faible (à haut rendement) offrent généralement un rendement supérieur à celui de titres de créance mieux notés, mais ils sont également exposés à des risques de défaut de l'émetteur plus importants. Les investissements du fonds dans les marchés émergents peuvent être exposés à davantage de risques en raison de défis économiques, politiques ou structurels. De plus amples informations sur les risques du Fonds sont disponibles dans le DICI et le prospectus.

OBJECTIF

Le Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund (le « Fonds ») est un fonds à gestion active qui poursuit une stratégie Markets ("EM") sovereign hard currency strategy. Le Fonds s'efforce de dégager un rendement total maximal basé sur le revenu et l'augmentation du capital.

PERFORMANCE DU FONDS (%)	Classe E USD Inc (Brut de frais)	Classe E USD Inc (Net de frais)	Indice de référence
Cum. ann.	3,72	2,94	4,26
1 An	9,18	7,78	9,18
3 Ans	-2,84	-4,08	-2,13
5 Ans	1,17	-0,13	0,10
Depuis la création	5,31	3,96	3,13

PERFORMANCE MOBILE SUR 12 MOIS (%)	Classe E USD Inc (Brut de frais)	Classe E USD Inc (Net de frais)	Indice de référence
30/6/2023 - 30/6/2024	9,48	8,08	9,23
30/6/2022 - 30/6/2023	12,82	11,38	7,39
30/6/2021 - 30/6/2022	-26,94	-27,87	-21,22
30/6/2020 - 30/6/2021	9,84	8,43	7,53
30/6/2019 - 30/6/2020	6,58	5,21	0,49

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉDISENT PAS LES PROCHAINS RENDEMENTS. Un investissement implique un risque de perte. Les rendements sur des périodes supérieures à un an sont annualisés. Si vous investissez dans une devise autre que la devise de référence du fonds, vos rendements peuvent diminuer ou augmenter sous l'effet des fluctuations de change. L'Indice de référence est utilisé à des fins de gestion des risques et de comparaison des performances. La différence entre la durée du Fonds et celle de l'Indice de référence ne dépassera pas 2,5 ans. Le gestionnaire d'investissement dispose d'un pouvoir discrétionnaire absolu en matière d'investissements et, pour le reste, n'est pas limité par l'Indice de référence.

Source : Morningstar/Barings : Les chiffres de performance sont présentés en USD sur la base d'une VNI par part, les revenus bruts étant réinvestis.

Les performances avant le 8 novembre 2019 sont hypothétiques. La performance hypothétique du fonds est basée sur la catégorie d'actions A USD Inc. Il s'agit d'une baisse nette de 1,29 % depuis la création du fonds pour créer une classe E nette de substitution calculée depuis la création du Fonds. La classe E nette de substitution a été réduite par l'OCF de la classe A

*Veuillez vous référer à la page 3 pour plus de détails.

CARACTÉRISTIQUES ³	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	Indice JP Morgan EMBI Global Diversified
Rendement au pire (%)	6,77	6,76
Écart ajusté des options (en pb)	274	261
Duration effective (années)	6,54	6,59
Duration du spread (années)	8,57	6,73
Notation moyenne	Ba1 / BB+	Ba1 / BB+
Composition des IG/HY (% de la VNI)	53 / 71	50 / 50
Nombre d'émetteurs	62	162

10 PAYS PRINCIPAUX (EN %)	Fonds	Référence
Indonésie	8,12	4,55
Mexique	7,67	5,00
Chili	6,87	3,17
Pérou	5,35	2,51
Serbie	5,14	0,59
Turquie	4,93	4,39
Oman	4,84	2,97
Colombie	4,78	2,80
Costa Rica	4,54	1,14
Brésil	4,43	3,17

ALLOCATION RÉGIONALE (EN %)	Fonds	Référence
AM. LAT.	54,69	33,72
CEEMEA	37,90	45,76
ASIE	25,21	20,52
AMÉRIQUE DU NORD	3,67	0,00
EUROPE DÉVELOPPÉE	0,52	0,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,31	0,00

QUALITÉ DU CRÉDIT (EN %)	Fonds	Référence
A et supérieur	8,84	23,24
BBB	19,09	26,65
BB	49,09	23,54
B	15,53	17,02
CCC & inférieur	5,59	9,05
Sans notation	0,54	0,50
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,31	0,00

DIX PRINCIPALES POSITIONS (EN %)	Fonds
Gouvernement du Sultanat d'Oman	4,84
République Serbe	2,50
République d'Afrique du Sud	2,47
République de Turquie	2,45
Gabon Blue Bond Master Trust Series 2	2,44
République orientale de l'Uruguay	2,34
République du Paraguay, État de la	2,29
Gouvernement des États-Unis du Mexique	2,18
République de Colombie	2,09
État de la Jamaïque	2,09

ALLOCATION AUX PRINCIPAUX SECTEURS (EN %)	Fonds	Référence
État	86,59	82,18
Industrie	3,08	0,81
Pétrole & gaz	3,00	7,02
Services collectifs	2,38	3,13
Finance	2,09	4,31
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,31	0,00
Dérivé	0,83	0,00
Infrastructures	0,73	0,63

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.

3. Le rendement minimum (%) comprend le différentiel de taux d'intérêt entre les deux parties en devises des contrats de change à terme.

TABLEAU DES FRAIS DE GESTION

	Engagement	Commission de gestion (par an)	TER ¹
Tranche d'action E	\$100.000 (ou équivalent)	1,20%	1,28 %

Dépenses annuelles limitées à 20 pb par an. Veuillez vous référer au Prospectus pour de plus amples informations. Attention au risque de devise. Si vous achetez ce produit dans une devise qui n'est pas votre devise locale, vous recevrez des paiements dans une devise différente et le rendement final que vous obtiendrez dépendra donc du taux de change entre les deux devises.

1. Le ratio total des frais (Total Expense Ratio - TER) représente les charges annuelles et autres paiements prélevés sur le fonds, y compris les frais de gestion. Le TER exclut les frais d'achat et de vente des actifs pour le fonds. Le TER est fondé sur les frais de l'exercice clos le 29 octobre 2021. Ces chiffres peuvent varier d'une année à l'autre.

CLASSE E CLASSES D' ACTIONS ACTIVES

Catégorie de part	ISIN	Bloomberg ID	Lipper
Classe E EUR Capitalisation	IE00BYXX3K46		68518897
Classe E EUR Distribution	IE00BYXX3L52		68518898
Classe E GBP Capitalisation	IE00BYXX3M69		
Classe E GBP Distribution	IE00BYXX3N76		
Classe E USD Capitalisation	IE00BYXX6166	BEMTEUA	68518899
Classe E USD Distribution	IE00BYXX6273	BAMSDTE	68518900

*Veuillez vous référer au prospectus pour plus d'informations sur les catégories de devises.

Note : ©2022 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.

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. Le Morningstar Rating n'inclut aucun ajustement pour les charges de vente. 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/20% sur 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.

La classe d'actions A USD Acc du Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund a été notée par rapport au nombre d'investissements du Fonds EAA Global Emerging Markets Bond au cours des périodes suivantes : 1513 investissements au cours des trois dernières années, 1108 investissements au cours des cinq dernières années et 528 investissements au cours des dix dernières années. **Les performances passées ne constituent pas une garantie des résultats futurs.**

Le Morningstar Rating concerne uniquement la classe d'actions A USD Inc ; les autres classes peuvent avoir des caractéristiques de performance différentes.

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited - 3rd Floor- Building 3, Number 1 Ballsbridge, 126 Pembroke Road, Dublin 4, D04 EP27.

Agréée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande

POUR NOUS CONTACTER : +353 1 486 9700 (numéro à faible coût)

Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés et surveillés.

BARINGS.COM