



FICHE DE RENSEIGNEMENTS

Actifs sous gestion du Fonds (en millions USD)
1.100,9

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 J.P. Morgan EMBI Global Diversified

Classification SFDR
Article 8

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Ricardo Adrogué, PhD
31 années d'expérience

Cem Karacadag
29 années d'expérience

FÉVRIER 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
1 An	10,67	9,25	10,05
3 Ans	-2,96	-4,20	-2,39
5 Ans	2,45	1,14	0,58
Depuis la création	5,10	3,75	2,77

PERFORMANCE MOBILE SUR 12 MOIS (%)	Classe E USD Inc (Brut de frais)	Classe E USD Inc (Net de frais)	Indice de référence
31/12/2022 - 31/12/2023	13,01	11,57	11,09
31/12/2021 - 31/12/2022	-20,18	-21,19	-17,78
31/12/2020 - 31/12/2021	-2,74	-3,98	-1,80
31/12/2019 - 31/12/2020	10,47	9,04	5,26
31/12/2018 - 31/12/2019	22,86	21,28	15,04

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	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	Indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified
Rendement au pire (%)	7,14	7,39
Écart ajusté des options (en pb)	309	324
Duration effective (années)	6,59	6,61
Duration du spread (années)	8,26	6,59
Notation moyenne ²	Ba1 / BB+	Ba1 / BB+
Composition des IG/HY (% de la VNI) ³	55 / 64	50 / 50
Nombre d'émetteurs	68	162

10 PAYS PRINCIPAUX (EN %)	Fonds	Référence
Mexique	7,59	5,03
Indonésie	7,46	4,62
Chili	6,13	3,20
Serbie	5,44	0,41
Oman	5,23	3,13
Pérou	4,79	2,66
Malaisie	4,47	2,53
Turquie	4,47	4,52
Brésil	4,11	3,34
République dominicaine	4,08	2,93

DIX PRINCIPALES POSITIONS (EN %)	Fonds
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	4,78
OBLIGATIONS INTERNATIONALES DE SERBIE	3,36
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	2,81
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	2,28
ALBANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	2,19
PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	2,13
TURKIYE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	2,11
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	2,08
GABON BLUE BOND MASTER TRUST SERIES 2	2,04
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	1,82

ALLOCATION RÉGIONALE (EN %)	Fonds	Référence
CEEMEA	41,02	44,40
AM. LAT.	37,57	33,15
ASIE	15,19	22,45
AMÉRIQUE DU NORD	3,78	0,00
Change à terme et liquidités	1,79	0,00
EUROPE DÉVELOPPÉE	0,65	0,00

ALLOCATION SECTORIELLE (EN %)	Fonds	Référence
État	84,79	83,23
Pétrole & gaz	3,99	6,75
Services collectifs	2,85	3,12
Industrie	2,78	0,82
Finance	1,86	3,51
Infrastructures	0,92	0,44

QUALITÉ DU CRÉDIT (EN %)	Fonds	Référence
A et supérieur	11,29	21,97
BBB	22,78	26,82
BB	43,32	22,07
B	16,18	20,21
CCC & inférieur	4,13	7,14
Sans notation	0,71	1,79
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,76	0,00

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.

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 : 1510 investissements au cours des trois dernières années, 1063 investissements au cours des cinq dernières années et 504 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

POUR EN SAVOIR PLUS, VEUILLEZ CONTACTER L'ÉQUIPE BARINGS DE VOTRE RÉGION.

Questions relatives à la région EMEA :

emea.info@barings.com

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.

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 et Barings Singapore Pte Ltd. sont chacune des sociétés filiales de services financiers détenues par Barings LLC (désignées individuellement comme « Affilié ») et désignées collectivement « Barings ». 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.

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 vente, des coûts de transaction afférents éventuels, du moment et des modalités de la vente. 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.

AUTRES RESTRICTIONS :

La loi impose des restrictions à la distribution du présent document. Barings n'a pris et ne prendra aucune mesure pour permettre la possession ou la distribution du document dans un pays où des mesures sont requises à cette fin. Par conséquent, le document ne peut être utilisé dans aucun pays ou territoire, sauf dans des circonstances qui permettront la conformité à toutes les lois et réglementations applicables.

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 présent document ne constitue en rien une offre de vente ou une invitation à solliciter un produit ou un service de Barings, et est à titre d'information seulement. Avant d'investir dans un produit, nous recommandons que les investisseurs particuliers consultent leur conseiller financier.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (Key Information Document - KIID) ou Document d'Informations Clés (DIC) doit avoir été reçu et lu avant d'investir. Il convient également de lire tous les autres documents pertinents liés à ce produit tels que le Rapport, les Comptes et le Prospectus. Les informations reprises dans le présent document ne constituent pas des conseils d'investissement, fiscaux, juridiques ou autres. Les modalités d'indemnisation aux termes du Financial Services and Markets Act 2000 du Royaume-Uni ne seront pas disponibles en ce qui concerne les fonds offshore.

Le DIC est disponible sur la page du produit concerné sur www.barings.com dans les langues des États membres où le fonds est enregistré. Pour obtenir des informations sur les droits des investisseurs et la manière de déposer des réclamations, veuillez consulter le site <https://www.barings.com/guest/content/terms-and-conditions>, qui est disponible en anglais. Barings peut mettre fin au marketing à tout moment.

Droits d'auteurs et marques commerciales

Copyright © 2023 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 de Barings sont des marques commerciales de Barings ; ils sont déposés auprès de l'Office américain des brevets et des marques ainsi que dans d'autres pays du monde. Tous droits réservés.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN SUISSE :

Le présent document est de nature publicitaire. Les documents juridiques des fonds (prospectus, document d'information clé de l'investisseur et rapports semestriels ou annuels) sont disponibles gratuitement auprès des représentants désignés ci-dessous.

Pour les compartiments de Barings Umbrella Fund plc, le représentant est UBS Fund Management (Suisse) SA, Aeschenvorstadt 1, 4051 Bâle et l'agent payeur est UBS Suisse SA, Bahnhofstrasse 45, 8001 Bâle.

Pour les compartiments de tous les autres OPCVM Barings, le représentant et agent payeur est BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich.