

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: Barings Emerging Markets Local Debt Fund

Identifiant d'entité juridique: 549300Z6XYRUUF6QE716

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il réalisera un minimum **d'investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ____% d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il réalisera un minimum **d'investissements durables ayant un objectif social**: ____%

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables



Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment encourage les pratiques positives ou les améliorations en matière d'État de droit, de transparence budgétaire, d'efficacité des politiques, de développement social durable et de gestion du climat. Pour ce faire, le Compartiment investira au moins 50 % de sa Valeur d'Inventaire Nette dans des émetteurs dont les caractéristiques environnementales (« E ») et/ou sociales (« S ») sont positives ou en amélioration, tel que représenté par un score ESG interne agrégé pour la situation actuelle et les perspectives.

Le Compartiment investira au moins 50 % de sa Valeur d'Inventaire Nette dans des émetteurs dont les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont positives ou en amélioration, tel que représenté

par un score ESG interne agrégé pour la situation actuelle et les perspectives. Ces scores ESG totaux constituent la représentation la plus précise des caractéristiques environnementales et sociales de cette classe d'actifs souverains, car les performances des gouvernements en matière de politique environnementale et sociale sont liées à la gouvernance, et le score agrégé reflète donc de manière appropriée des caractéristiques de durabilité. Les facteurs pris en compte par la Société d'Investissement pour l'attribution d'une note sont fondés sur l'importance financière et englobent un certain nombre de caractéristiques E ou S, ainsi que la pertinence de l'élaboration des règles dans le contexte de la gouvernance.

Le Compartiment investira également au moins 75 % de sa Valeur d'Inventaire Nette dans des pays qui affichent une situation solide ou en amélioration en ce qui concerne le développement humain, tel que mesuré par l'indice de développement humain (IDH) des Nations unies, calculé sous forme de moyenne sur une période de cinq ans, deux ans avant l'investissement.

Le Compartiment n'a pas d'indice de référence désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment seront:

1. Le pourcentage de la Valeur d'Inventaire Nette de ce dernier investi dans des actifs qui présentent des caractéristiques ESG positives ou en amélioration ; et
2. Le pourcentage de la Valeur d'Inventaire Nette du Compartiment dans des pays qui affichent une situation solide ou en amélioration en ce qui concerne le développement humain, tel que mesuré par l'IDH des Nations unies, calculé sous forme de moyenne sur une période de cinq ans, deux ans avant l'investissement.

L'approche est à la fois quantitative et qualitative.

Approche quantitative:

La Société d'Investissement utilise et analyse une sélection exclusive et diversifiée d'indicateurs de la résilience et des performances institutionnelle, sociale et environnementale d'un pays, et évalue ceux qui indiquent les tendances futures. Pour ce faire, la Société d'Investissement:

- collecte différents indicateurs sélectionnés relatifs aux différentes dimensions ESG auprès de sources internationales fiables (ONU, Banque mondiale, institutions universitaires).
- sélectionne soigneusement les indicateurs.
- évalue les performances du pays par rapport à ses pairs et à lui-même au fil du temps.

Approche qualitative:

La Société d'Investissement évalue le cadre politique (c'est-à-dire la gestion du pays et la prévisibilité des politiques pour une performance financière durable) par les moyens suivants:

- Visite des pays pour faire le point sur les aspects importants de l'évolution politique, sociale et environnementale, ainsi que sur les facteurs macroéconomiques. Ces éléments sont souvent déterminants pour la solvabilité d'un pays.
- Mise à jour régulière de l'analyse des pays sur la base des dernières données publiées et des changements de politique dans le domaine ESG.
- Discussions une fois par an sur l'évaluation ESG des pays, sur la base d'indicateurs et d'évaluations qualitatives. Ces décisions de notation sont basées sur des débats concernant les développements institutionnels, sociaux, environnementaux et en matière de gouvernance. La diversité des profils au sein de l'équipe et sa connaissance collective, personnelle et historique des systèmes politiques du monde entier offrent à la Société d'Investissement un point de vue unique.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre et comment les investissements effectués contribuent-ils à ces objectifs?**

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend notamment poursuivre ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

x

Oui,

Le processus d'intégration ESG de Barings est conçu pour garantir que la Société d'Investissement évalue les facteurs de risque de durabilité importants vis-à-vis du risque de crédit global d'un investissement. Sous réserve de la disponibilité des données et de leur importance, les indicateurs des principales incidences négatives sur la durabilité considérés comme obligatoires car ils concernent des « investissements dans des entreprises » (conformément à l'Annexe 1, tableau 1 des Normes techniques de réglementation), ainsi que les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité « Indicateur environnemental 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable », « Indicateur environnemental 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité », « Indicateur de gouvernance 15. Nombre de pays connaissant des violations de normes sociales pris en compte dans la stratégie d'investissement » et « Indicateur de gouvernance 16. Pourcentage de pays connaissant des violations de normes sociales pris en compte dans la stratégie d'investissement » sont pris en compte dans le cadre de l'examen de diligence raisonnable préalable à l'investissement. L'importance des indicateurs varie en fonction des activités de l'émetteur évalué. La prise en compte des indicateurs pertinents est intégrée dans les recommandations du comité d'investissement et les scores ESG de la Société d'Investissement. De plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives figurent dans le modèle de rapport périodique qui sera annexé aux rapports annuels du Compartiment.

Non



La stratégie d'investissement guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle est la stratégie d'investissement suivie par ce produit financier?

Dans des circonstances normales, le Compartiment investira principalement dans un portefeuille diversifié géré activement et composé d'instruments à revenu fixe en monnaie locale émis par les gouvernements des marchés émergents et leurs agences quasi souveraines (y compris les émetteurs gouvernementaux supranationaux et infranationaux). Les instruments à revenu fixe dans lesquels investit le Compartiment peuvent être à taux fixe ou variable et seront principalement cotés ou négociés sur des marchés reconnus. Il peut s'agir d'obligations et de notes d'entreprises et supranationales, d'obligations d'État, d'émissions souveraines des marchés émergents, d'obligations sécurisées, d'obligations du Trésor américain et des pays du G10, de titres hypothécaires, de titres hypothécaires commerciaux et de titres adossés à des actifs, de titres de créance d'entreprises et de credit linked notes. Les credit linked notes sont des titres de créance d'émetteurs dont les paiements d'intérêts et/ou le paiement à l'échéance dépendent de la performance d'une ou plusieurs exposition(s) au crédit sous-jacent. L'exposition notionnelle du Compartiment à une credit linked note sera égale au montant notionnel de l'exposition au crédit sous-jacent référencé par le titre et ne comportera donc pas d'effet de levier. Les credit linked notes peuvent intégrer des swaps de défaut de crédit. L'exposition au crédit sous-jacent d'une credit linked note peut concerner un émetteur souverain, quasi souverain ou une entreprise. L'exposition au crédit sous-jacent sera conforme à l'objectif et aux politiques d'investissement du Compartiment. Le Compartiment peut également investir dans des notes structurées telles que des titres de créance synthétiques avec des composants intégrés (par exemple, une option). L'exposition à ces émetteurs peut être réalisée par le biais d'investissements directs ou entièrement par l'utilisation d'IFD. Le Compartiment peut réaliser des transactions sur IFD, principalement à des fins d'investissement et/ou de couverture, conformément aux limites établies par la Banque centrale. Ces produits dérivés fourniront une exposition aux classes d'actifs détaillées dans la politique d'investissement du Compartiment. Ces transactions peuvent avoir un effet de levier sur le Compartiment et peuvent donner lieu à des positions spéculatives. Cela peut entraîner un niveau de volatilité et de risque plus élevé et la Valeur d'Inventaire Nette du Compartiment devrait de temps à autre présenter une forte volatilité.

La Société d'Investissement dispose d'un large pouvoir discrétionnaire pour identifier les pays qu'elle considère comme des marchés émergents. Le Compartiment met l'accent sur les pays dont le produit national brut par habitant est relativement faible et qui présentent un potentiel de croissance économique rapide. La Société d'Investissement déterminera la composition par pays et par devise du Compartiment en fonction de son évaluation des taux d'intérêt relatifs, des taux d'inflation, des taux de change, des politiques monétaires et budgétaires, des balances commerciales et des comptes courants, des développements juridiques et politiques, et de tout autre facteur spécifique qu'elle jugera pertinent. Le Compartiment concentrera probablement ses investissements en Asie, en Afrique, au Moyen-Orient, en Amérique latine et dans les pays en développement d'Europe. Le Compartiment peut investir dans des instruments dont le rendement est basé sur celui d'un titre d'un marché émergent ou d'une devise d'un pays émergent, tel qu'un instrument dérivé, plutôt que d'investir directement dans des titres ou des devises de marchés émergents. La Société d'Investissement sélectionnera des investissements individuels sur la base d'une analyse de la valeur des investissements concernés par rapport à d'autres investissements similaires au sein des secteurs et des régions identifiés.

Le Compartiment investira au moins 50 % de sa Valeur d'Inventaire Nette dans des actifs dont les caractéristiques environnementales (« E ») et/ou sociales (« S ») sont positives ou en amélioration, tel que représenté par un score ESG interne agrégé pour la situation actuelle et les perspectives. Ces scores ESG totaux constituent la représentation la plus précise des caractéristiques environnementales et sociales de cette classe d'actifs souverains, car les performances des gouvernements en matière de politique environnementale et sociale sont liées à la gouvernance, et le score agrégé reflète donc de manière appropriée des caractéristiques de durabilité. Les facteurs pris en compte par la Société d'Investissement pour l'attribution d'une note sont fondés sur l'importance financière et englobent un certain nombre de caractéristiques E ou S, ainsi que la pertinence de l'élaboration des règles dans le contexte de la gouvernance. Le Compartiment investira également au moins 75 % de sa Valeur d'Inventaire Nette dans des pays qui affichent une situation solide ou en amélioration en ce qui concerne le développement humain, tel que mesuré par l'indice de développement humain (IDH) des Nations unies, calculé sous forme de moyenne sur une période de cinq ans, deux ans avant l'investissement. Des informations détaillées sur la politique ESG de la Société d'investissement pour le Compartiment sont disponibles sur le site Internet de la Société de gestion: www.barings.com.

La recherche interne de la Société d'Investissement, étayée par les données ESG de tiers relatives aux émetteurs, permet de sélectionner des pays dont les caractéristiques ESG sont positives ou s'améliorent, dans le cadre d'une approche en trois étapes qui évalue la capacité et la disposition d'un gouvernement à soutenir sa population, la résistance du pays face aux chocs, ainsi que son aptitude à croître durablement, sur la base d'un ensemble standard d'indicateurs et d'une analyse

qualitative. Pour chaque actif, la Société d'Investissement passe en revue les scores des indicateurs, afin de définir la durabilité du pays dans le temps et prend en considération les chocs pertinents susceptibles d'avoir altéré cet score. Ces indicateurs ainsi que l'expertise de la Société d'Investissement en matière de recherche sur les pays sont mis à profit dans le cadre de l'analyse de capacité et de disposition, afin d'évaluer la durabilité actuelle du pays, mais également les tendances potentielles à prendre en compte du point de vue de l'ESG. La fréquence d'actualisation des recherches sur chaque pays dépend de l'importance de sa pondération dans le portefeuille et dans l'indice de référence. Toutefois, les scores ESG de tous les pays couverts sont revus au moins une fois par an par le Comité ESG de l'équipe d'investissements en titres souverains, composé de tous les analystes de crédit souverain de l'équipe de la Société d'Investissement. Le score IDH est également mis à jour au moins une fois par an.

Les émetteurs qui présentent des caractéristiques ESG positives ou en amélioration sont sélectionnés grâce à la méthode de notation ESG exclusive de la Société d'Investissement, qui est étayée par l'utilisation de données ESG de tiers spécifiques à l'émetteur lorsque la couverture le permet. Dans le cadre de l'évaluation d'un investissement, la Société d'Investissement utilisera son accès aux autorités et entités multilatérales en plus des informations publiées par les émetteurs et de l'accès à des fournisseurs de recherche ESG tiers tels que MSCI, la Banque mondiale, les Nations unies, les institutions académiques et/ou Bloomberg ESG, lorsque la couverture le permet. Ces informations et ces interactions permettent d'exercer une diligence raisonnable sur le profil de risque ESG d'un émetteur. Pour chaque actif, la Société d'Investissement analyse les références ESG d'un émetteur au fil du temps et prend en considération les chocs pertinents susceptibles d'avoir altéré la notation. Les thèmes pris en compte comprennent les aspects environnementaux (intensité des ressources, empreinte environnementale, résilience climatique), sociaux (politiques en matière d'éducation et de santé, inclusivité, résilience sociale) et de gouvernance (État de droit, transparence, efficacité des politiques) afin d'évaluer les émetteurs dont les normes ESG sont positives ou en amélioration. La Société d'Investissement procède à l'évaluation ESG des émetteurs qu'elle détient ou qu'elle surveille. Les scores ESG sont compilés sur la base de l'évaluation d'un analyste et présentés dans des commentaires ESG. Les émetteurs se voient attribuer un score de performance ESG pour la situation actuelle et un score de performance ESG pour les perspectives dans les catégories environnementales, sociales et de gouvernance. Le score de performance ESG pour la situation actuelle évalue le profil de durabilité actuel de l'émetteur au regard de l'univers d'investissement. Les scores sur les perspectives ESG analysent la dynamique de l'émetteur sur les sujets ESG par rapport à l'évolution des pairs et à l'évolution historique de ces sujets. Les émetteurs en portefeuille seront classés en catégorie « positive » dès lors qu'ils bénéficient d'un score de performance ESG pour la situation actuelle plus élevé (de 3/5 à 1/5). Les émetteurs en portefeuille seront classés en catégorie « en amélioration » dès lors qu'ils bénéficient d'un score de performance ESG moyen pour la situation actuelle (4/5) et d'un score de perspective en amélioration (1/3). La Société d'Investissement adopte une politique de gestion active des thématiques ESG et privilégie une approche centrée sur le dialogue pour chercher à améliorer concrètement l'attitude et la transparence des émetteurs. L'activité d'engagement peut se concentrer sur les principaux domaines de risque de crédit ESG.

● **Quelles sont les contraintes définies dans la stratégie d'investissement pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Le Compartiment a mis en place dans sa politique d'investissement une disposition contraignante selon laquelle au moins 50 % de sa Valeur d'Inventaire Nette seront investis dans des actifs qui présentent des caractéristiques E et/ou S positives ou en amélioration, tel que représenté par un score ESG interne agrégé pour la situation actuelle et les perspectives.

Les scores ESG exclusifs sont compilés sur la base de l'évaluation d'un analyste et examinés par les comités d'investissement, le cas échéant. Lors de l'examen des caractéristiques E en vue de déterminer un score, la Société d'Investissement utilise un cadre de notation qui examine la gérance climatique, la résilience climatique et l'empreinte environnementale. Lors de l'examen des caractéristiques S en vue de déterminer un score, la Société d'Investissement utilise un cadre qui examine le développement social, l'inclusivité, la politique et la résilience sociale. Les émetteurs se voient attribuer un score de performance ESG pour la situation actuelle et un score de performance ESG pour les perspectives. Les scores ESG sont réévalués au fur et à mesure des évolutions ESG significatives, mis à jour en fonction des cycles de reporting des émetteurs et actualisés/vérifiés au moins une fois par an.

Les scores de performance ESG de 1 à 5 pour la situation actuelle sont agrégés sur la base d'une analyse fondamentale pour donner un score ESG global de 1 à 5 pour la situation actuelle. Les émetteurs seront classés en catégorie « positive » dès lors qu'ils bénéficient d'un score de performance ESG pour la situation actuelle de trois ou meilleur sur l'échelle de notation. Les émetteurs seront classés en catégorie « en amélioration » dès lors qu'ils bénéficient d'un score de performance ESG pour la situation actuelle compris entre trois et quatre et d'un score de perspective en amélioration.

Le Compartiment n'investira pas dans:

- les émetteurs impliqués dans les armes controversées, conformément à la politique d'exclusion de Barings (disponible dans la section « Exclusions » de la Politique de Durabilité et ESG mondiale de Barings consultable à l'adresse suivante: <https://www.barings.com/globalassets/2-assets/esg/sustainability/documents-and-reports/barings-global-sustainability-policy.pdf>)
- les émetteurs ayant un Score de gouvernance pour la situation actuelle de 5

La Société d'Investissement investira également au moins 75 % de sa Valeur d'Inventaire Nette dans des pays qui affichent une situation solide ou en amélioration en ce qui concerne le développement humain, tel que mesuré par l'indice de développement humain (IDH) des Nations unies, calculé sous forme de moyenne sur une période de cinq ans, deux ans avant l'investissement.

● ***Dans quelle proportion minimale le produit financier s'engage-t-il à réduire son périmètre d'investissement avant l'application de cette stratégie d'investissement?***

Le Compartiment ne s'est pas engagé à réduire son périmètre d'investissement d'un certain taux minimum avant l'application de la stratégie d'investissement. En revanche, il investira au moins 50 % de sa Valeur d'Inventaire Nette dans des émetteurs dont les caractéristiques E et/ou S sont positives ou en amélioration, tel que représenté par un score ESG interne moyen pour la situation actuelle et les perspectives.

● ***Quelle est la politique mise en œuvre pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit?***

Le Compartiment investit principalement dans des obligations d'État. À ce titre, l'équipe d'analystes des titres souverains de la Société d'Investissement évalue la gouvernance des entités souveraines en examinant les indicateurs de gouvernance de chaque pays, notamment l'efficacité du gouvernement, la stabilité politique, la qualité des réglementations, le contrôle de la corruption, entre autres facteurs, ainsi que la façon dont ils se comparent à leurs pairs. Il s'agit d'une partie intégrante du processus de souscription souveraine de la Société d'Investissement et d'un facteur déterminant dans la manière dont cette dernière évalue et/ou investit dans un pays.

La Société d'Investissement procède à une vérification initiale et continue de la structure de gouvernance des émetteurs. Cette analyse est présentée aux comités d'investissement et intégrée dans la composante gouvernance des scores ESG de Barings. La Société d'Investissement évalue si la structure de gouvernance est en adéquation avec la structure de propriété de l'entreprise et analyse les principaux facteurs de risque de gouvernance au cas par cas.

Les émetteurs qui reçoivent une note de 5 (défavorable) dans le cadre du score de performance ESG de Barings pour la situation actuelle dans le domaine de la gouvernance se verront formellement exclus de l'univers d'investissement. La Société d'Investissement assure un suivi et un contrôle des changements politiques et des évolutions en matière de responsabilité et peut adapter les mesures d'engagement, le cas échéant. Un émetteur dont le score de gouvernance est faible (mais acceptable) fera également l'objet d'un suivi des engagements pris en vue d'une amélioration au fil du temps, dans le cadre du processus de notation ESG interne. Lorsque la Société d'Investissement détermine qu'une participation dans le portefeuille du Compartiment ne respecte pas les seuils de bonne gouvernance, elle s'engage auprès de l'émetteur concerné pour tenter d'accroître la transparence et la responsabilité. Si l'engagement auprès de l'émetteur concerné n'est pas jugé approprié ou si l'engagement s'avère par la suite infructueux, la Société d'Investissement examinera sa position et tentera, si nécessaire et dans la mesure du possible en fonction des conditions du marché et de toute considération d'investissement spécifique, de céder la participation du Compartiment.

Les pratiques de bonne gouvernance concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

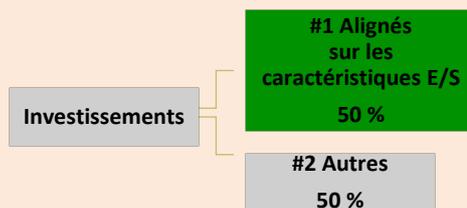
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Le Compartiment investira au moins 50 % de sa Valeur d'Inventaire Nette dans des actifs dont les caractéristiques environnementales («E») et/ou sociales («S») sont positives ou en amélioration. La catégorie « Autres » comprendra les actifs (y compris les liquidités, les quasi-liquidités, les instruments de couverture et les autres actifs) qui ne disposent pas d'un score de performance ESG pour la situation actuelle, qui ne correspondent pas aux caractéristiques E et/ou S du Compartiment et/ou qui ne sont pas assortis de garanties environnementales ou sociales minimales.

La Société d'Investissement investira également au moins 75 % de sa Valeur d'Inventaire Nette dans des pays qui affichent une situation solide ou en amélioration en ce qui concerne le développement humain, tel que mesuré par l'indice de développement humain (IDH) des Nations unies, calculé sous forme de moyenne sur une période de cinq ans, deux ans avant l'investissement.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés permet-elle d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**
Sans objet.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



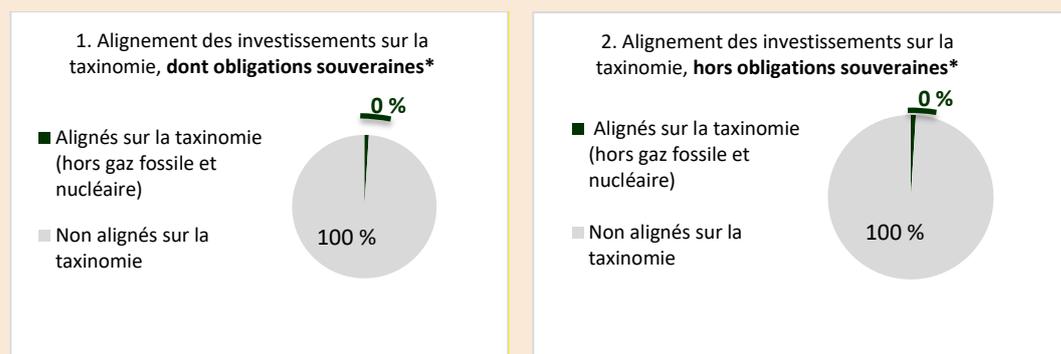
Dans quelle proportion minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Comme le montre le graphique ci-dessous, 0 % des investissements du Compartiment sont des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:**
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non**

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans les règlements délégués (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

- **Quelle est la proportion minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.



- **Quelle est la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.



- **Quelle est la proportion minimale d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet.



- **Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux?**

La catégorie « #2 Autres » comprend deux principaux types de participations: 1) Les émetteurs qui ont été approuvés par la Société d'Investissement, mais qui présentent soit une situation ESG initiale faible avec un potentiel d'amélioration de la performance ESG, soit des scores ESG faibles, mais pour lesquels les évaluations indiquent que l'investissement offre un profil risque/rendement solide pour le Compartiment. 2) Les liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés utilisés à des fins de gestion de la liquidité et de couverture lorsque le score ESG interne ne peut être déterminé. Ces types de positions ne seront pas classés comme « positifs » ou « en amélioration ».

Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour déterminer si le Compartiment est aligné sur les caractéristiques environnementales qu'il promeut.

- **Comment l'indice de référence est-il aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Sans objet.

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il à tout moment garanti?**

Sans objet.

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

Sans objet.

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

Sans objet.

Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site web:

Veillez consulter la page produit du Compartiment à l'adresse suivante: <https://www.barings.com/en-ie/institutional/funds/public-fixed-income/barings-emerging-markets-local-debt-fund>



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

