



MARZO 2024 / SCHEDA INFORMATIVA

CARATTERISTICHE DEL FONDO

AUM del Fondo (m. di USD)
2058,3

Data di lancio del Fondo
16/04/2014

Valuta di base del Fondo
USD

Domicilio
Irlanda

Veicolo
UCITS

Valutazione
Giornaliera

**Liquidazione
(Sottoscrizione)**
T+3

**Scadenza delle
Negoziazioni**
13:00 (Ora di Dublino)

Regolatore
Banca Centrale d'Irlanda

Categoria Morningstar
EAA Fondo Globale Mercati
Emergenti Obbligazioni -
Valuta Locale

Indice di riferimento
J.P. Morgan GBI-EM Global
Diversified Index

Classificazione SFDR
Articolo 8

**GESTORI DI
PORTAFOGLIO**

Ricardo Adrogué, PhD
31 anni di esperienza

Cem Karacadag
29 anni di esperienza

RISCHI PRINCIPALI

In condizioni di mercato eccezionali, gli acquirenti o i venditori potrebbero non essere sufficienti a consentire al Fondo di acquistare e vendere gli investimenti rapidamente, influenzando di conseguenza la capacità del Fondo di soddisfare le richieste di rimborso degli investitori. Si possono verificare delle perdite qualora un'organizzazione tramite la quale acquistiamo un'attività non adempia ai suoi obblighi. La custodia degli attivi comporta un rischio di perdita in caso di insolvenza del depositario o di violazione degli obblighi di diligenza. Gli investimenti del Fondo in strumenti derivati sono sensibili alle variazioni di valore dell'attività sottostante su cui si basano e il loro utilizzo può comportare perdite superiori all'importo originariamente investito. Gli investimenti del fondo in attività all'estero possono perdere valore a causa delle variazioni dei tassi di cambio. Gli investimenti del Fondo in titoli obbligazionari sono sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse e sono soggetti al rischio che l'emittente non adempia ai suoi obblighi di pagamento (ovvero, in caso di insolvenza). I titoli di debito con rating basso (alto rendimento) o equivalenti senza rating generalmente offrono un rendimento più elevato rispetto a titoli di debito con rating più elevato, ma comportano maggiori rischi di insolvenza dell'emittente. Gli investimenti del Fondo nei mercati emergenti possono essere soggetti a maggiori rischi a causa di problemi di natura economica, politica o strutturale. Per ulteriori informazioni sui rischi del Fondo, consultare il KIID e il prospetto.

OBIETTIVO

Barings Emerging Markets Local Debt Fund ("Il Fondo") mira alla realizzazione di un rendimento totale nel lungo termine tramite apprezzamento di capitale e reddito corrente, investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito di mercati emergenti denominati in valute locali e valute di tutto il mondo.

PERFORMANCE DEL FONDO (%)	Class E USD Inc (al lordo delle commissioni)	Class E USD Inc (al netto delle commissioni)	Indice di riferimento
Da inizio anno	-2,85	-3,16	-2,12
1 anno	6,50	5,11	4,91
3 anni	0,56	-0,75	-1,60
5 anni	2,12	0,78	0,13
Dal lancio	1,71	0,29	-0,35

PERFORMANCE CONSECUTIVA SU 12 MESI (%)	Class E USD Inc (al lordo delle commissioni)	Class E USD Inc (al netto delle commissioni)	Indice di riferimento
31/03/2023 - 31/03/2024	6,50	5,11	4,91
31/03/2022 - 31/03/2023	2,83	1,49	-0,72
31/03/2021 - 31/03/2022	-7,13	-8,36	-8,53
31/03/2020 - 31/03/2021	18,89	17,31	13,03
31/03/2019 - 31/03/2020	-8,13	-9,36	-6,52

I RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO NON SONO INDICATIVI DEI RENDIMENTI FUTURI. Un investimento comporta il rischio di perdite. I rendimenti per periodi superiori a un anno sono annualizzati. In caso di investimenti in una valuta diversa da quella di base del fondo, i rendimenti potrebbero aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Il Parametro di Riferimento è utilizzato esclusivamente per finalità di gestione del rischio e comparazione di performance. Il gestore degli investimenti ha piena discrezionalità nella scelta degli investimenti e non è vincolato dal Parametro di Riferimento.

Fonte: Morningstar/Barings: I dati relativi alla performance sono riportati in USD in base al NAV per quota, con reddito lordo reinvestito.

Le cifre relative alla performance precedenti al 17 agosto 2018 sono ipotetiche. La performance ipotetica del fondo è basata sulla classe di quote A USD Inc. Questa ha subito una perdita netta dell'1,40% dal lancio del fondo al 31/8/2015 e dell'1,30% dal 1/9/2017 al 16 agosto 2017 per creare una classe proxy net E calcolata dal lancio del fondo. La classe proxy net E ha subito una perdita netta proveniente dalla classe A OCF

*Per ulteriori dettagli, si rimanda a pagina 3.

CARATTERISTICHE	Barings Emerging Markets Local Debt Fund	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index
Caso peggiore (%)	8,81	6,57
Duration effettiva (anni)	5,95	4,97
Rating medio	Baa1 / BBB+	Baa1 / BBB+
Composizione IG / HY (% del NAV)	82 / 18	80 / 20

10 ALLOCAZIONI PRINCIPALI PER PAESE (%)	Fondo	Percentuale
Indonesia	9,57	10,00
Sudafrica	9,40	8,22
Messico	8,81	10,00
Repubblica Ceca	8,39	6,47
Malaysia	7,72	10,00
Colombia	7,47	4,79
Thailandia	6,12	9,78
Perù	5,64	2,24
Ungheria	5,26	2,98
Polonia	4,23	7,88

RIPARTIZIONE REGIONALE (%)	Fondo	Percentuale
CEEMEA	36,73	31,08
LATAM	28,23	29,14
ASIA	28,72	39,78
Liquidità e mezzi equivalenti	6,31	N/D
Valuta di finanziamento MS	0,01	N/D

QUALITÀ DEL CREDITO (%)	Fondo	Percentuale
A e superiore	28,75	36,08
BBB	45,39	44,27
BB	12,36	18,78
B	3,32	0,87
CCC e inferiore	2,30	N/D
Senza rating	0,26	N/D
Liquidità e mezzi equivalenti	7,62	N/D

10 POSIZIONI PRINCIPALI (%)	Fondo
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	4,35
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	3,74
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	3,11
THAILAND GOVERNMENT BOND	2,85
PERU GOVERNMENT BOND	2,81
MALAYSIA GOVERNMENT BOND	2,64
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	2,51
INDONESIA TREASURY BOND	2,40
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2,28
ROMANIA GOVERNMENT BOND	2,25

ALLOCAZIONE PER SETTORE (%)	Fondo	Percentuale
Titoli di Stato	91,91	100,00

1. L'importo dell'investimento minimo per la classe di azioni I è di 1.000,00 USD se investito tramite un intermediario o un istituto finanziario. Se non si investe tramite un intermediario o un istituto finanziario, l'investimento minimo è di 1.000.000,00 USD

2. L'importo dell'investimento minimo per la classe di azioni IA è di 1.000,00 USD se investito direttamente tramite NSCC FundServe. Se non si investe direttamente tramite NSCC FundServe, l'importo minimo di investimento è di 500.000,00 USD

TABELLA DELLE COMMISSIONI DI GESTIONE

	Impegno	Commissione di gestione (p.a.)	TER ¹
Tranche di quote E	USD 100.000 (o importo equivalente)	1,20%	1,30%

Spese annuali soggette al limite massimo di 20 pb l'anno. Per maggiori informazioni, si rimanda al Prospetto. Attenzione al rischio di cambio. Se state acquistando questo prodotto in una valuta diversa dalla vostra valuta locale, riceverete pagamenti in una valuta diversa, pertanto il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute.

1. Il Total Expense Ratio (TER) rappresenta le spese annuali e altri pagamenti prelevati dal Fondo, compresa la Commissione di gestione. Dall'OCF sono esclusi i costi per l'acquisto e la vendita di asset per il Fondo. L'OCF si basa sulle spese sostenute per l'esercizio terminato al 29 ottobre 2021 e possono variare da un anno all'altro.

CLASSI ATTIVE DI QUOTE DELLA CLASSE E

Classe della quota	ISIN	Bloomberg ID	Lipper
Class E CHF Accumulation	IE00BKZGY777	BAEMECA	68518880
Class E EUR Accumulation	IE00BKZGY116	BCEMLEE	68309173
Class E EUR Distribution	IE00BKZGY223	BAEMEED	68518882
Class E GBP Accumulation	IE00BKZGY553	BAEMEGA	68518883
Class E GBP Distribution	IE00BKZGY660	BAEMEGD	68518884
Class E USD Accumulation	IE00BKZGXZ81	BCEMLEU	68311234
Class E USD Distribution	IE00BKZGY009	BAEMEUD	68518890

*Per maggiori informazioni sulla valuta della classe, si rimanda al prospetto.

Nota: ©2022 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono proprietarie di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite e (3) non sono coperte da alcuna garanzia di accuratezza, completezza o tempestività. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono in alcun caso responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso delle presenti informazioni. La performance conseguita in passato non costituisce garanzia di risultati futuri.

Il Morningstar Rating™ per i fondi, o "rating a stelle", è calcolato per i prodotti gestiti (inclusi fondi comuni, sottoconti di rendite variabili e polizze vita variabili, fondi negoziati in borsa, fondi di tipo chiuso e conti separati) con una storia di almeno tre anni. I fondi negoziati in borsa (ETF) e i fondi comuni di tipo aperto sono considerati come un'unica categoria a fini comparativi. È calcolato sulla base di un parametro Morningstar di rendimento corretto per il rischio che tiene conto della variazione della performance addizionale mensile di un prodotto gestito, attribuendo maggiore rilievo alle variazioni al ribasso e premiando le performance costanti. Il Morningstar Rating non comprende eventuali rettifiche per le commissioni di sottoscrizione o di rimborso. Al primo 10% dei prodotti in ogni categoria sono assegnate 5 stelle, al successivo 22,5% 4 stelle, al successivo 35% 3 stelle, al successivo 22,5% 2 stelle e all'ultimo 10% 1 stella. L'Overall Morningstar Rating di un prodotto gestito è derivato dalla media ponderata dei dati relativi alla performance associati ai corrispondenti parametri dei Morningstar Rating a tre, cinque e 10 anni (ove applicabili). Le ponderazioni sono le seguenti: 100% del rating a tre anni per 36-59 mesi di rendimenti totali, 60% del rating a cinque anni/40% del rating a tre anni per 60-119 mesi di rendimenti totali e 50% del rating a 10 anni/30% del rating a cinque anni/20% del rating a tre anni per almeno 120 mesi di rendimenti totali. Sebbene la formula complessiva di assegnazione del rating complessivo a stelle a 10 anni sembri attribuire la massima ponderazione a tale periodo, in realtà l'effetto maggiore è esercitato dal triennio più recente, perché è incluso in tutti e tre i periodi di calcolo del rating.

Alla classe di quote Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund class A USD Acc è stato attribuito un rating a fronte dei seguenti dati degli investimenti EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency nei periodi seguenti: 878 investimenti negli ultimi tre anni, 735 investimenti negli ultimi cinque anni e 429 investimenti negli ultimi dieci anni. **La performance conseguita in passato non costituisce garanzia di risultati futuri.**

Il Morningstar Rating si riferisce unicamente alla classe di quote A USD Inc; le altre classi potrebbero avere caratteristiche di performance diverse.

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

Autorizzato e regolamentato dalla Banca Centrale d'Irlanda.

CONTATTI: +353 1 486 9700 (numero a basso costo)

Le telefonate possono essere registrate e controllate.

BARINGS.COM

PER MAGGIORI INFORMAZIONI, RIVOLGERSI AL TEAM BARINGS LOCALE.

Informazioni per la regione EMEA:

emea.info@barings.com

Le eventuali previsioni contenute nel presente documento si basano sull'opinione di Barings circa i mercati alla data di redazione e sono soggette a modifiche senza preavviso in funzione di diversi fattori. Le eventuali previsioni, proiezioni o stime non sono necessariamente indicative di performance future o probabili. Un investimento comporta rischi. Il valore dell'eventuale investimento e del reddito da esso prodotto possono aumentare o diminuire e non sono garantiti da Barings o da chiunque altro. **LA PERFORMANCE CONSEGUITA IN PASSATO NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVA DI RISULTATI FUTURI.** Gli eventuali Risultati di investimento, strutturazione dei portafogli ed esempi qui contenuti hanno uno scopo puramente indicativo e non sono indicativi di risultati, strutturazione dei portafogli o investimenti futuri. La composizione, le dimensioni ed i rischi associati a un investimento possono risultare sostanzialmente diversi rispetto agli esempi riportati nel presente documento. Non viene rilasciata alcuna dichiarazione in ordine alla redditività di un investimento né al fatto che non si produrranno perdite. In determinati casi l'oscillazione dei tassi di cambio può influire sul valore degli investimenti. Invitiamo i potenziali investitori a leggere i documenti dell'offerta per avere ulteriori informazioni e conoscere gli specifici fattori di rischio del Fondo analizzati nel presente documento.

Barings è il nome commerciale delle società di gestione patrimoniale e delle associate in tutto il mondo di Barings LLC e delle relative affiliate globali. 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, e Barings Singapore Pte Ltd. sono tutte società affiliate di servizi finanziari di proprietà di Barings LLC (ciascuna, individualmente, una "Affiliata") e complessivamente note come "Barings". Alcune Affiliate possono agire da intermediari o distributori di prodotti e servizi di altre e percepire in cambio una commissione.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON COSTITUISCE OFFERTA:

Il presente documento ha scopo puramente informativo e non costituisce un'offerta né una sollecitazione di acquisto o di vendita di strumenti o servizi finanziari in alcuna giurisdizione. La documentazione è stata redatta senza tener conto degli obiettivi d'investimento, della situazione finanziaria o delle specifiche esigenze di chiunque ne venga in possesso. Il presente documento non costituisce, né intende essere considerato come, una consulenza in materia di investimenti, una raccomandazione d'investimento, una ricerca sugli investimenti o una raccomandazione circa l'adeguatezza o appropriatezza di titoli, materie prime, investimenti o particolari strategie di investimento e non deve essere interpretato come una proiezione o previsione.

Ai fini delle decisioni di investimento, i potenziali investitori devono basarsi sulla loro personale valutazione dei meriti e dei rischi connessi all'investimento e sono invitati a rivolgersi a un consulente di fiducia in materia di investimenti, legale, fiscale, contabile o altro professionista appropriato.

Salvo diversa indicazione, le opinioni riportate nel presente documento sono di Barings. Si tratta di opinioni formulate in buona fede in relazione a quanto conosciuto al momento della redazione del documento e soggette a modifiche senza preavviso. I singoli team di gestione del portafoglio possono avere opinioni diverse da quelle esposte nel presente documento e prendere decisioni di investimento differenti per clienti diversi. Il presente documento può essere parzialmente basato su informazioni provenienti da fonti a nostro giudizio affidabili. Pur avendo fatto tutto il possibile per garantire l'esattezza delle informazioni contenute nel presente documento, Barings non rilascia alcuna dichiarazione e garanzia, espressa o implicita, in ordine all'esattezza, alla completezza o all'idoneità delle informazioni.

I rendimenti target e previsti derivano dal modello proprietario di Barings, che contiene una serie di ipotesi e valutazioni (tra cui le proiezioni future dei tassi SOFR a un mese previsti dalle curve a termine al momento della redazione del documento, il rimborso anticipato di una certa percentuale del portafoglio complessivo del modello e il tasso di interesse di mercato per i prestiti che compongono il portafoglio del modello, tra gli altri) che Barings ritiene ragionevoli in base alle circostanze. In generale, le nostre ipotesi prevedono, tra l'altro, che i progetti di costruzione procedano secondo i piani, e che non si verifichino né perdite simulate né eventi macroeconomici avversi. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che tali ipotesi si rivelino accurate e i rendimenti effettivamente realizzati dipenderanno, tra gli altri fattori, dai risultati operativi futuri, dai tassi di interesse, dalle condizioni economiche e di mercato e dal valore delle attività sottostanti al momento della cessione, da eventuali costi di transazione correlati e dai tempi e dalle modalità di cessione, che possono differire dalle ipotesi su cui si basano gli obiettivi e le proiezioni; di conseguenza, i risultati effettivi raggiunti possono variare in modo significativo rispetto agli obiettivi e alle proiezioni, e le variazioni possono essere rilevanti. Saremo lieti di illustrarvi, su richiesta, i rischi associati alle informazioni ipotetiche sulla performance.

ALTRE RESTRIZIONI:

La distribuzione di questo documento è limitata per legge. Barings nulla ha fatto e nulla farà per consentire che il documento sia disponibile o venga distribuito in qualsiasi Paese in cui siano previste a tal fine specifiche formalità. Di conseguenza, il documento non può essere utilizzato in nessun Paese a meno che non siano soddisfatte le disposizioni di tutte le leggi e di tutti i regolamenti ivi in vigore.

I servizi, le garanzie, gli investimenti o i prodotti descritti nel presente documento potrebbero non essere adatti ai potenziali investitori o disponibili nei rispettivi Paesi.

Le informazioni riferite ai Fondi OICVM non sono destinate a Soggetti statunitensi, come definiti nella Regulation S della legge statunitense Securities Act del 1933, o a soggetti in altre giurisdizioni in cui tale utilizzo o distribuzione potrebbero risultare contrari alla legge o alla normativa locale.

Il presente documento non rappresenta un'offerta di vendita o un invito a richiedere qualsiasi prodotto o servizio di Barings ed è emesso solamente a scopo informativo. Raccomandiamo agli investitori al dettaglio, prima di investire in qualsiasi prodotto, di contattare il proprio consulente finanziario.

Il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) o il Documento contenente le informazioni chiave (KID) deve essere ricevuto e letto prima di effettuare l'investimento. Devono essere letti anche tutti gli altri documenti pertinenti relativi al prodotto, quali il Bilancio e il Prospetto informativo. Le informazioni relative al presente investimento non costituiscono un consiglio d'investimento, di natura fiscale, legale o di altro genere. Non sarà possibile effettuare, per ciascun fondo offshore, alcun accordo di rimborso ai sensi della Legge del 2000 sui servizi e sui mercati finanziari del Regno Unito.

Il KID è disponibile sulla pagina del prodotto corrispondente del sito www.barings.com ed è consultabile nelle lingue degli Stati membri in cui il fondo è registrato. Per informazioni sui diritti degli investitori e sulle modalità di presentazione dei reclami, consultare il sito <https://www.barings.com/guest/content/terms-and-conditions>, disponibile in inglese. Barings può interrompere la commercializzazione in qualsiasi momento.

Copyright e marchio commerciale

Copyright © 2024 Barings. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere utilizzate per uso personale, ma non possono essere modificate, riprodotte o distribuite senza il consenso di Barings.

Il nome e il logo Barings sono marchi commerciali di Barings, registrati presso il Patent and Trademark Office negli Stati Uniti e in altri Paesi del mondo. Tutti i diritti riservati.

PER SOGGETTI DOMICILIATI IN SVIZZERA:

Il presente documento è di natura pubblicitaria.

I documenti legali dei fondi (prospetto, documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e relazioni annuali e semestrali) possono essere ottenuti gratuitamente dai rappresentanti di seguito indicati.

Per i comparti di Barings Umbrella Fund plc, il rappresentante è UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basilea e l'agente per i pagamenti è UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Basilea.

Per i comparti di tutti gli altri OICVM Barings, il rappresentante e agente per i pagamenti è BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo.