

Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund

Cette communication est de nature commerciale

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Objectif : Générer un rendement total maximum, tout en préservant le capital, via un revenu élevé et, le cas échéant, une augmentation de la valeur du capital.

Politique d'investissement : Le Fonds investit au moins 80 % de son actif net dans un portefeuille diversifié d'instruments obligataires présentant des liens économiques avec des entreprises des marchés émergents du monde entier ou émis par ces entreprises. Les marchés émergents sont des régions du monde dont les économies sont encore en développement. Les instruments obligataires dans lesquels le Fonds investit peuvent inclure des obligations et billets d'entreprises, des émissions souveraines, des obligations garanties, des effets de commerce et autres titres obligataires. Le Fonds investit au moins 60 % de son actif net en émissions souveraines. Le Fonds peut investir jusqu'à 20 % de son actif net dans des titres possédant une notation inférieure à B- selon Standard & Poors (S&P) ou une autre agence de notation reconnue au niveau international ou, en cas d'absence de notation, des titres considérés par le gestionnaire d'investissement comme de qualité comparable. Les titres de créance sont notés afin d'indiquer la probabilité selon laquelle l'émetteur remboursera l'emprunt. Jusqu'à 20 % de l'Actif net du Fonds peut être investi en titres convertibles. Le Fonds investira au moins 50 % de sa valeur nette d'inventaire dans des actifs présentant des caractéristiques environnementales (« E ») et/ou sociales (« S ») positives ou en voie d'amélioration, comme indiqué par un score ESG global exclusif pour la situation actuelle et les perspectives. Le Fonds est également autorisé à investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des actifs et des titres de participation à des emprunts sans effet de levier, d'autres Fonds, des espèces et quasi-espèces ainsi que des instruments du marché monétaire. Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement et de couverture. Le rendement d'un instrument dérivé est lié aux mouvements de l'instrument sous-jacent, par exemple des devises ou des taux d'intérêt, auquel fait référence l'instrument dérivé. La devise de référence du Fonds est l'USD.

NOTE GLOBALE MORNINGSTAR



FICHE DE RENSEIGNEMENTS

Fund AUM

850,76

Date de lancement

10 Septembre 2015

Devise de base

USD

Domicile

Ireland

Type de fonds

fonds OPCVM

Valuation

tous les jours

Indice de référence¹

Indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified

Classification SFDR

Article 8

Gestionnaires de porte-

monnaie

Cem Karacadag

Vas Everett

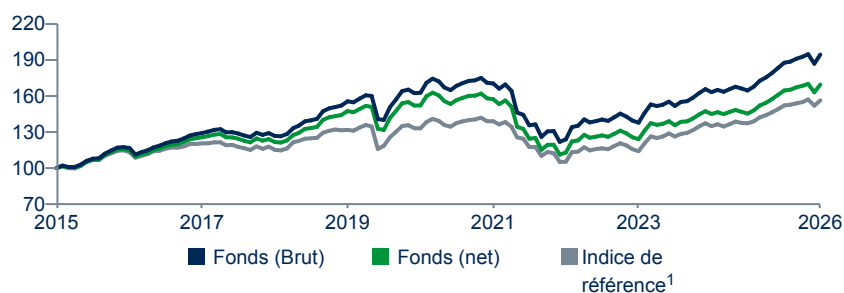
PERFORMANCE DU FONDS (%)

Tranche d'actions	1M	3M	6M	CUM. ANN.	1 An	3 Ans (Ann)	5 Ans (Ann)	10 Ans (Ann)	SI ^A (Ann)
E USD DIST (Brut)	4,07	0,92	3,65	1,83	18,10	11,46	2,90	6,06	6,43
E USD DIST (net)	3,95	0,60	2,99	1,40	16,61	10,04	1,59	4,70	5,07
Indice de référence ¹	2,86	0,88	2,72	1,57	13,79	10,29	2,60	3,86	4,27

PERFORMANCE DE L'ANNÉE CIVILE (%)

Tranche d'actions	2021	2022	2023	2024	2025
E USD DIST (Brut)	-2,74	-20,18	13,01	6,89	16,76
E USD DIST (net)	-3,98	-21,19	11,57	5,52	15,27
Indice de référence ¹	-1,80	-17,78	11,09	6,54	14,30

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (%)^{*}



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉDISENT PAS LES PROCHAINS RENDEMENTS. Un investissement implique un risque de perte. 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. Toutes les données sont arrêtées au 30/04/2026, sauf indication contraire. Les chiffres de performance sont présentés en USD sur la base d'une VNI par part, les revenus bruts étant réinvestis. 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. Les rendements sur des périodes supérieures à un an sont annualisés. 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.

1. L'indice de référence est le J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index

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

PRINCIPAUX RISQUES

- Votre capital est exposé.
- 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.
- 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.
- **Veillez consulter le Prospectus, le Supplément et le DICI pour obtenir des informations détaillées sur le Fonds, y compris l'objectif, la politique d'investissement et les risques sur Barings.com.**

STATISTIQUES DU FONDS^{1,2}

	FUND	BENCHMARK
Rendement à l'échéance (%) - Couvert	6,81	6,11
Rendement au pire	6,80	6,10
Rendement courant (%)	6,46	5,74
Durée effective (années)	6,87	6,25
Duration du spread (années)	9,17	6,38
Average Coupon	6,45	5,55
Qualité de crédit moyenne	BB	BB+
Nombre d'émetteurs	55	165
Number Of Securities	133	1045

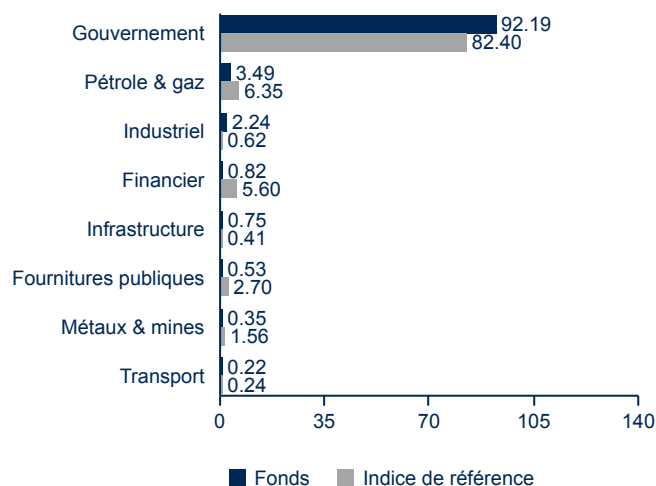
DIX PRINCIPALES POSITIONS (%)

	FUND
South Africa Republic Of	3,62
Argentina Republic Of Government	3,09
Jamaica Government	2,80
Gabon Blue Bond Master Trust Series 2	2,57
Turkey Republic Of	2,47
Bahamas Commonwealth Of The Government	2,38
Costa Rica Republic Of	2,29
Egypt Arab Republic Of	2,21
Honduras Republic Of	2,08
Amazon Conservation Dac	2,01

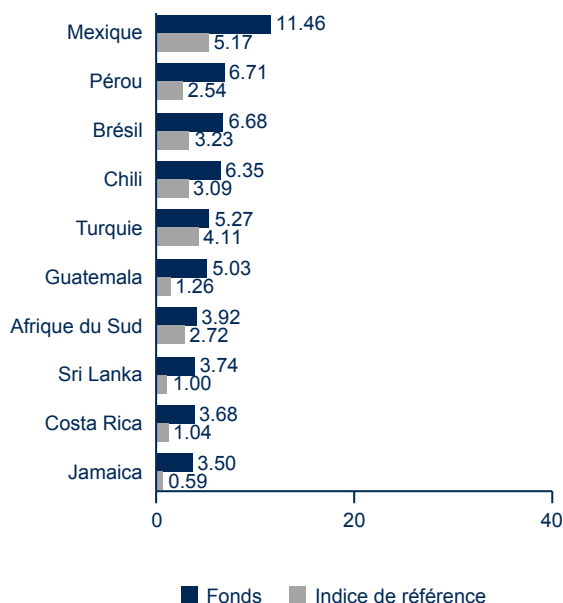
MESURES DE RISQUE

	FUND
Alpha (3 ans)	0,47
Erreur de suivi (% annuel sur 3 ans)	1,39
Bêta (3 ans)	1,06
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,91
Upside Capture Ratio	1,09
Downside Capture Ratio	1,06
Écart type (3 ans)	7,16

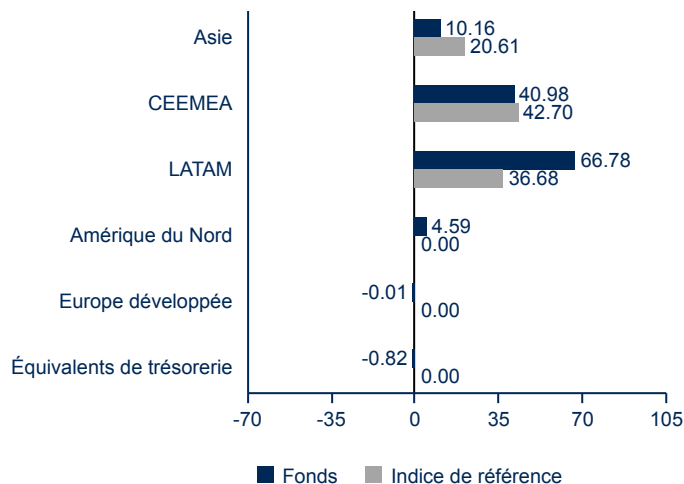
ALLOCATION SECTORIELLE (%)



ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE (%)



ALLOCATION RÉGIONALE (%)

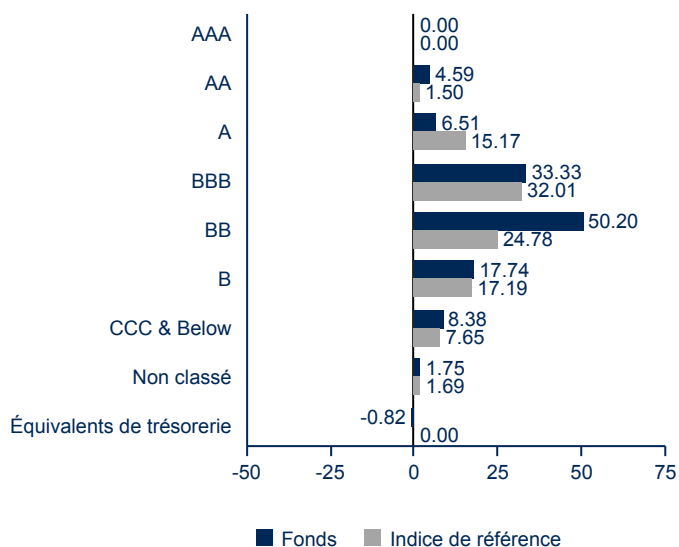


Veuillez lire les notes de bas de page de la page 3.

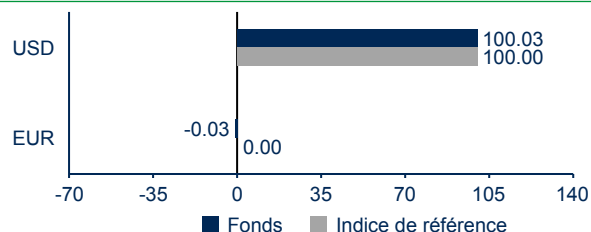
Barings.com



ALLOCATION PAR NOTATION (%)



TOP 10 ALLOCATION PAR DEVISE (%)



1. L'équipe Dette souveraine mondiale de Barings utilise une méthodologie sur mesure pour calculer la notation moyenne du portefeuille. La pondération se base sur la valeur de marché, les titres non notés étant exclus des pondérations. Les obligations souveraines non libellées en USD se voient attribuer une notation selon la cascade suivante, qui va de la priorité la plus élevée à la moins élevée : 1) Notation Moody's LT Currency 2) Notation LT Currency S&P 3) Notation d'émission Moody's 4) Notation d'émission S&P. Les obligations d'entreprises et les obligations souveraines libellées en USD se voient attribuer la valeur médiane entre les notations de S&P, Moody's et Fitch ; à défaut de notation communiquée par ces trois agences, le titre recevra une notation interne sur une échelle de probabilité de défaut. Les espèces reçoivent une notation AAA. La méthodologie utilisée pour les dérivés variera selon le type de produit.

2. Le cas échéant, les mesures de rendement du portefeuille incluent l'impact sur le rendement de la couverture du risque de change sur les positions en devises autres que la devise de base.



QUESTIONS

BaringsGlobalInvestorRelations@barings.com

FRAIS ET SOUSCRIPTIONS

Tranche d'action	Engagement	Commission de gestion (par an)	TER
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. Le montant des frais courants est fondé sur les frais de l'exercice clos le 31/12/2024. Ces chiffres peuvent varier d'une année à l'autre. Ils excluent les coûts des opérations du fonds.

TRANCHES DISPONIBLES

Nom	ISIN	Bloomberg
Classe E EUR Capitalisation	IE00BYXX3K46	
Classe E EUR Distribution	IE00BYXX3L52	
Classe E GBP Capitalisation	IE00BYXX3M69	
Classe E GBP Distribution	IE00BYXX3N76	
Classe E USD Capitalisation	IE00BYXX6166	BEMTEUA
Classe E USD Distribution	IE00BYXX6273	BAMSDTE

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

Note: ©2026 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.

Barings EM Sovereign Debt Tr A USD Acc was rated against the following numbers of Obligations Marchés Emergents investments as of 30/04/2026 over the following time periods: 1475 investments in the last three years, 1297 investments in the last five years, and 619 investments in the last ten years. Les performances passées ne constituent pas une garantie des résultats futurs.

Le Morningstar Rating concerne uniquement la tranche d'actions Barings EM Sovereign Debt Tr A USD Acc; les autres tranches 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:

BARINGS.COM

Informations importantes

Les prévisions contenues dans ce document reflètent l'opinion de Barings sur le marché à la date de préparation et peuvent être modifiées sans préavis. Les projections ne sont pas des garanties de performance future. Tout investissement comporte des risques, notamment la perte potentielle du capital. La valeur d'un investissement et des revenus qui en découlent peuvent fluctuer et ne sont garanties ni par Barings ni par quelque autre partie que ce soit. **LES PERFORMANCES PASSÉES NE SONT PAS INDICATIVES DES RÉSULTATS FUTURS.** Les exemples, la composition des portefeuilles et les résultats d'investissement présentés le sont uniquement à titre d'illustration et ne préjugent pas des résultats futurs. Les investissements réels peuvent différer de manière significative en termes de taille, de composition et de risque. Aucune garantie n'est donnée qu'un investissement sera rentable ou évitera des pertes. Les fluctuations des taux de change peuvent affecter la valeur des investissements. Les investisseurs potentiels sont invités à lire les documents d'offre pour obtenir des informations détaillées et connaître les facteurs de risque spécifiques de tous les Fonds mentionnés 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, Barings Singapore Pte Ltd, et Baring Asset Management Limited (DIFC Branch) – régulée par la DFSA, et Baring Asset Management Limited (ADGM Branch), régulée par la FSRA, sont chacune des sociétés filiales de services financiers détenues par Barings LLC (désignées individuellement comme « Affilié » et collectivement comme « 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 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.

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 Ressortissants 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 (DICI) 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 DICI 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 © 2026 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.

POUR LES COMPARTIMENTS OU DISPOSITIFS AUTORISÉS PAR LA BANQUE CENTRALE D'IRLANDE ET NON AUTORISÉS PAR L'AUTORITÉ DE CONDUITE FINANCIÈRE DU ROYAUME-UNI :

L'attention des investisseurs britanniques est attirée sur le fait que le compartiment n'est pas couvert par le Médiateur financier (Financial Ombudsman) du Royaume-Uni ni par le mécanisme de compensation des services financiers (Financial Services Compensation Scheme) du Royaume-Uni. Les investisseurs individuels du compartiment ont le droit d'accéder au système de résolution alternative des litiges en Irlande s'ils estiment que leur plainte n'a pas été traitée de manière satisfaisante. Toutefois, les

investisseurs britanniques n'auront pas le droit d'accéder à un système d'indemnisation en Irlande si la société de gestion du Compartiment ou le dépositaire n'est plus en mesure d'honorer ses obligations envers les investisseurs. Les investisseurs doivent envisager de se faire conseiller financièrement et d'examiner le Prospectus et son Supplément avant d'investir.

Royaume-Uni : Les informations contenues dans ce document ont été approuvées pour publication au Royaume-Uni par Baring Asset Management Limited, une société autorisée et régulée par la Financial Conduct Authority (FCA). Siège social 20 Old Baley London EC4M 7BF, Royaume-Uni

UE : Les informations contenues dans le présent document ont été approuvées par Baring International Fund Managers (Ireland) Limited, une société autorisée et régulée par la Banque centrale d'Irlande. Siège social 3rd Floor-Building 3, Number 1 Ballsbridge, 126 Pembroke Rd, Dublin 4.