



FICHE DE RENSEIGNEMENTS

VNI (\$m)
781,5

Date de lancement
10 Septembre 2015

Domiciliation
Irlande, fonds OPCVM

Fréquence d'échange
Quotidiens

Société de gestion
Baring International Fund Managers (Ireland) Limited

Gestionnaire d'investissement
Baring Asset Management Limited
Barings LLC

Tranches de devise
USD/EUR/AUD/GBP/CHF/SEK/JPY/SGD/CAD/NOK/DKK (de capitalisation et de distribution)

Fréquence de distribution
Trimestrielle

Devise de base
USD

Indice de référence
Indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified

Classification SFDR
Article 8

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Cem Karacadag
31 années d'expérience

Vasiliki Everett
31 années d'expérience

JUILLET 2025 / 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. 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.

STRATÉGIE ET OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

Investit principalement dans un portefeuille diversifié de dette souveraine investment grade et à haut rendement des pays émergents.

- L'univers de la dette souveraine des EM se chiffre actuellement à un peu moins de 1 400 milliards d'USD² et devrait continuer à présenter des opportunités attrayantes ajustées au risque par rapport à des pairs du marché au développement similaire
- Ce marché n'est pas à l'abri de la volatilité, mais ses fondamentaux sont restés stables et le nombre important d'émetteurs, de secteurs et de pays offre des possibilités de valeur relative intéressantes adaptées à la stratégie ascendante basée sur la recherche de Barings.
- Ces dernières années, la dette souveraine des ME a dégagé des rendements intéressants présentant une faible corrélation avec les actions et les titres de créance des marchés développés.

PERFORMANCE DU FONDS (%) ¹	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund (Brut de frais)	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund (Net de frais)	Indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified
Cum. ann.	7,28	6,81	6,98
1 An	10,55	9,74	9,32
3 Ans	10,34	9,53	8,28
5 Ans	1,34	0,60	1,31
Depuis la création	5,83	5,05	3,74

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉDISENT PAS LES PROCHAINS RENDEMENTS. Un investissement implique un risque de perte. Performance déduction faite des commissions et frais, basée sur la catégorie d'actions assortie des frais les moins élevés 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. *Veuillez vous référer à la page 3 pour plus de détails. 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. 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.

1. Date de lancement du Fonds : 10 Septembre 2015. Les chiffres de performance sont présentés en USD sur la base d'une VNI par part, les revenus bruts étant réinvestis.
2. J.P. Morgan au 31 mars 2022

PLATEFORME DE LA DETTE DES MARCHÉS ÉMERGENTS¹

Barings gère plus de 456 milliards de dollars d'actifs obligataires, d'immobilier et d'actifs alternatifs dans le monde entier.

La plateforme de dette des marchés émergents de Barings gère au total plus de 13 milliards de dollars de dettes des pays émergents, aussi bien de la dette d'entreprises que souveraine et libellée en devises locales et fortes.

Franchise leader sur le marché du crédit, avec des équipes d'investissement intégrées sur tous les marchés et toutes les zones géographiques.

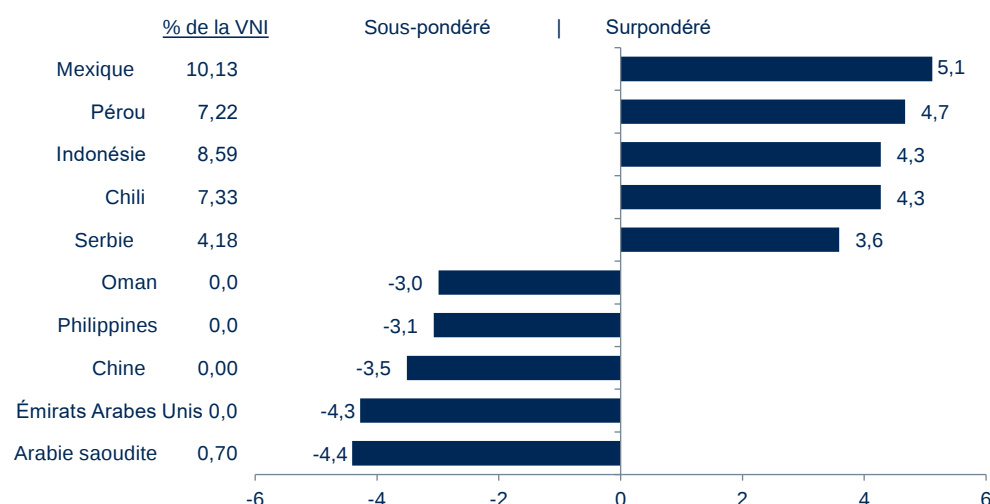
Le processus d'investissement combine créances locales et stratégies souveraines avec une analyse de crédit ascendante et des analyses macroéconomiques descendantes.

Gestionnaires de portefeuille avec plus de 25 années d'expérience dans la gestion de titres de créance des marchés émergents.

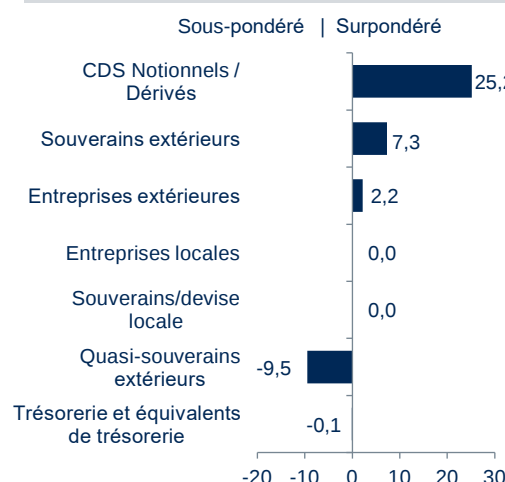
22 professionnels de l'investissement dédiés situés aux États-Unis, en Europe et en Asie.

CARACTÉRISTIQUES ⁶	BARINGS EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT FUND	INDICE J.P. MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED
Rendement au pire (%)	7,24	6,44
Écart ajusté des options (en pb)	301	213
Duration effective (années)	6,48	6,41
Duration du spread (années)	8,96	6,54
Notation moyenne	Ba2/BB	Ba1 / BB+
Composition des IG/HY (% de la VNI)	42 / 83	50 / 50
Nombre d'émetteurs	60	164

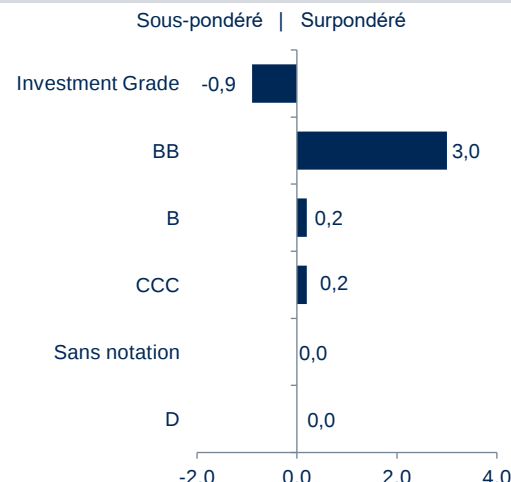
EXPOSITIONS DÉCROISSANTES DES 5 PREMIERS PAYS PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE (% DE LA VM)^{3,4}



ALLOCATION DES INVESTISSEMENTS PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE (% DE LA VM)³



DISTRIBUTION NOTATION PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE (CTSD EN ANNÉES)^{2,3,5}



1. Barings, le 31 juillet 2025.
2. Voir la page 3 pour plus d'informations concernant la méthodologie de notation.
3. Les chiffres fournis reflètent les dérivés détenus dans le portefeuille et peuvent ne pas totaliser 100 %.
4. Hors liquidités et billets de trésorerie en USD.
5. Contribution à la duration du spread.
6. 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.

TABLEAU DES FRAIS

	Engagement	Commission de gestion (par an)
Tranche d'action B	≥\$50 M	0,55%
Tranche d'action C	\$10 – 50 M	0,60%
Tranche d'action I	\$1 – 10 M	0,65%
Tranche d'action E	\$100 000 (ou équivalent)	1,20%

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.

ID DES TRANCHES D' ACTIONS ACTIVES

Nom	ISIN	Bloomberg	Lipper
Tranche B EUR Hedged ACC	IE00BYXWWF90	BEMTBEA	
Tranche B GBP Hedged ACC	IE00BYXWWH15	BEMTBGA	68613760
Tranche B USD ACC	IE00BYXWZK58		
Tranche C EUR Hedged ACC	IE00BYXWZQ11	BAMSDCE	
Tranche C EUR Hedged INC	IE00BYXWZR28	BMSDTCH	68620861
Tranche C GBP Hedged ACC	IE00BYXX2J65	BMSDTCG	68613762
Tranche C GBP Hedged INC	IE00BYXX2K70	BAMSDTC	68613763
Tranche E USD ACC	IE00BYXX6166	BEMTEUA	68518899
Tranche E USD INC	IE00BYXX6273	BAMSDTE	68518900
Tranche I CHF Hedged ACC	IE00BYXX3379		68518891
Tranche I CHF Hedged INC	IE00BYXX3486		68518892
Tranche I EUR Hedged ACC	IE00BYXX2X00		68518893
Tranche I EUR Hedged INC	IE00BYXX2Y17		68518894
Tranche I USD ACC	IE00BYXX2V85	BAMSDDA	68518895
Tranche I USD INC	IE00BYXX2W92	BAMSDDU	68518896
Tranche I GBP Hedged ACC	IE00BYXX2Z24		
Tranche I GBP Hedged INC	IE00BYXX3049		

*Veuillez vous référer au prospectus plus d'informations.

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.

Note : ©2025 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 tranche d'actions A USD Acc du Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund a été notée 4 étoiles par rapport au nombre suivant d'investissements du Fonds EAA Global Emerging Markets Bond au cours des périodes suivantes : 1484 investissements au cours des trois dernières années, 1220 investissements au cours des cinq dernières années et 579 investissements au cours des dix dernières années. Les performances passées ne constituent pas une garantie des résultats futurs.

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

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.

Destiné aux investisseurs professionnels/investisseurs institutionnels uniquement. Ce document ne doit pas être remis à des particuliers/investisseurs individuels.

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) – réglementée par la DFSA 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 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 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.

Ce fonds peut ne pas être enregistré ou autorisé pour une juridiction particulière pour distribution à des personnes qui ne sont pas des Investisseurs Professionnels/Investisseurs Institutionnels, auquel cas les conditions suivantes s'appliquent dans chacune des juridictions énumérées ci-dessous :

Droits d'auteurs et marques commerciales

Copyright © 2025 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 DANS L'UNION EUROPÉENNE ET L'ESPACE ÉCONOMIQUE EUROPÉEN (EEE) :

Ces informations sont uniquement mises à la disposition des investisseurs professionnels au sens de la directive relative aux marchés d'instruments financiers.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU ROYAUME-UNI :

Ce document est adressé et destiné aux « Investisseurs professionnels » ou à toute autre catégorie de personnes à laquelle une telle commercialisation est autorisée par les lois nationales du Royaume-Uni. Un « Investisseur professionnel » est considéré comme un client professionnel ou qui peut, sur demande, être traité comme tel dans le cadre de la mise en œuvre nationale pertinente de l'annexe II de la directive européenne 2014/65/UE (directive sur les marchés d'instruments financiers ou « MiFID II ») et du Règlement sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs, 2013, tel que modifié par le Règlement sur les gestionnaires d'investissement alternatifs (modification, etc.) (sortie de l'UE) 2019 (« Règlement AIFM du Royaume-Uni »).

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

Les investisseurs britanniques sont invités à noter que le compartiment n'est pas couvert par le Médiateur financier (Financial Ombudsman) du Royaume-Uni ni par le système 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

R.-U. : 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.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN AUSTRALIE :

La présente publication est mise à la disposition uniquement des clients de gros au sens

de la section 761G du Corporations Act 2001. Elle est communiquée à la condition de ne pas être transmise à une personne ayant le statut de client de détail au sens de la section 761G du Corporations Act 2001.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU CANADA :

La présente brochure de commercialisation concerne l'offre d'un produit uniquement dans les juridictions et envers les personnes du Canada où et auxquelles ce produit peut légalement être proposé à la vente, et uniquement par les personnes autorisées à vendre ces participations. Ce document n'est pas, et ne doit en aucune circonstance être interprété, comme une publicité ou comme l'offre publique d'un produit. Aucune commission boursière ni aucune autorité similaire du Canada n'a examiné ni approuvé de quelque manière que ce soit ce document ni les mérites du produit ou de ses documents de commercialisation, et toute déclaration contraire constitue un délit.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN SUISSE :

Le présent document est de nature publicitaire.

Le présent document est destiné aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 10, paragraphe 3, de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux basés en Suisse. Ce document n'est destiné à aucune autre personne. 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 PERSONNES DOMICILIÉES À HONG KONG :

La distribution du présent document ainsi que le placement d'actions à Hong Kong sont limités pour les fonds non agréés au titre de l'article 104 de la Securities and Futures Ordinance de Hong Kong par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Ce document peut uniquement être distribué, diffusé ou remis à des personnes ayant le statut d'investisseurs professionnels au titre de la Securities and Futures Ordinance ou de toute règle promulguée au titre de cette ordonnance, ou agréée de toute autre façon par la Securities and Futures Ordinance. Le contenu du présent document n'a été examiné par aucune autorité de réglementation de Hong Kong. Vous devez faire preuve de prudence ce qui concerne cette offre. Si vous avez le moindre doute concernant le contenu du présent document, nous vous invitons à demander l'avis d'un conseiller professionnel indépendant.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN CORÉE DU SUD :

Ni le présent document ni Barings ne font une quelconque déclaration concernant le droit de tout destinataire du présent document d'acquies des participations dans le Fonds en vertu de la législation de Corée, et notamment, mais sans restriction, en vertu du Foreign Exchange Transaction Act et des règlements adoptés au titre de cette loi. Le Fonds ne peut être émis qu'à des investisseurs professionnels qualifiés, au sens donné à ce terme dans la Loi sur les services d'investissements financiers et les marchés de capitaux, et ce Fonds ne peut être émis, vendu ou remis à une personne à des fins de réémission ou de revente, directement ou indirectement, en Corée ou à tout résident de Corée, sauf en application des lois et règlements en vigueur en Corée.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES À SINGAPOUR :

Le présent document a été préparé à des fins d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une publicité ni comme une offre de vente ou d'achat ni une invitation à souscrire ou à acheter des participations au Fonds. Le présent document n'a pas été enregistré en tant que prospectus auprès de la Monetary Authority de Singapour. En conséquence, la responsabilité réglementaire au titre du Securities and Futures Act 2001 de Singapour (SFA) relative au contenu des prospectus n'est pas d'application.

Le présent document et tout autre contenu relatif à l'offre ou à la vente, ou à une invitation à la souscription ou à l'achat d'intérêts dans le Fonds ne peut pas être diffusé ou distribué à des personnes résidant à Singapour, et le Fonds ne peut être offert ou vendu, ou faire l'objet d'une invitation à la souscription ou à l'achat, directement ou indirectement, à des personnes à Singapour autres que (i) à un investisseur institutionnel conformément à la section 304 du SFA, (ii) à une personne concernée conformément à la section 305 du SFA, uniquement lorsque l'offre concerne un Fonds qui est un dispositif restreint conformément aux conditions énoncées à la section 305 du SFA ou (iii) en vertu de toute autre disposition applicable du SFA et conformément aux conditions de celui-ci.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES À TAÏWAN :

Les Actions relevant de la nature de fonds d'investissement en valeurs mobilières ne sont mises à disposition à Taiwan que pour des banques, des bureaux de change, des sociétés de fiducie, des holdings financiers et d'autres entités ou institutions qualifiées (collectivement, les « Institutions qualifiées ») conformément aux dispositions pertinentes des Règles de Taiwan régissant les fonds offshore (les « Règles ») ou comme le permettent autrement ces Règles. L'offre et la vente d'Actions à Taiwan ne sont pas autorisées. Les Institutions qualifiées taïwanaises qui achètent des Actions ne peuvent pas vendre ou aliéner d'une autre façon leurs participations par un moyen autre que le

rachat, le transfert à une Institution qualifiée, le transfert de plein droit ou tout autre moyen approuvé par la Commission Supervisory Commission. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que si les Actions ne relèvent pas de la nature de fonds d'investissement en valeurs mobilières, elles ne sont pas approuvées par la Commission de surveillance financière de Taiwan ou ne font pas l'objet d'un rapport sur leur efficacité en termes d'offre, de vente, d'émission ou de consultation. Les informations relatives aux actions contenues dans le présent document le sont uniquement à titre indicatif et ne constituent pas une offre, une recommandation ou une sollicitation à Taiwan.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU JAPON :

Ce document est fourni à des fins d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de participations au Fonds ni de toute autre valeur mobilière. Le Fonds n'a pas été et ne sera pas inscrit conformément au Paragraphe 1 de l'Article 4 de la Loi sur les instruments financiers et les opérations de change du Japon (Loi n° 25 de 1948) et, en conséquence, il ne peut être offert ou vendu, directement ou indirectement, au Japon ou à toute personne japonaise, ou à son bénéficiaire, ou à d'autres personnes à des fins de réémission ou de revente, directement ou indirectement, au Japon ou à toute personne japonaise, si ce n'est en conformité avec l'ensemble des lois, réglementations et directives promulguées par le gouvernement japonais et les autorités réglementaires compétentes et en vigueur à ce moment. À cette fin, on entend par « personne japonaise » toute personne résidant au Japon, y compris les sociétés et autres entités constituées selon le droit japonais.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN THAÏLANDE :

Le présent document est exclusivement destiné aux investisseurs institutionnels qualifiés et aux particuliers fortunés, conformément à la notification du Conseil de surveillance du marché des capitaux n° Tor Thor.

1/2560. Il est uniquement fourni à des fins d'information et ne constitue pas une publicité, une recommandation d'investissement, une recherche ou un conseil. Il ne tient pas compte des objectifs d'investissement spécifiques ou futurs, de la situation financière ou des besoins particuliers d'une personne spécifique. Si vous avez le moindre doute concernant le contenu du présent document, nous vous invitons à consulter un conseiller professionnel indépendant. Aucun des fonds n'a été enregistré auprès de la Commission des valeurs mobilières et des changes. Barings n'est pas autorisée à exercer des activités de gestion de fonds en Thaïlande et n'a pas l'intention de solliciter votre investissement ou votre souscription dans le fonds directement en Thaïlande.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN ARGENTINE :

Le présent document inclut une invitation privée à investir dans des titres. Il vous est adressé uniquement à titre individuel, exclusif et confidentiel, et sa copie, sa divulgation ou son transfert non autorisés par quelque moyen que ce soit sont formellement et strictement interdits. Barings ne fournira ni copies de ce document ni aucun type de conseil ou d'explication, et n'acceptera aucune offre ni aucun engagement d'achat des titres mentionnés dans le présent document de la part de personnes autres que le destinataire prévu. L'offre présentée dans le présent document n'est pas une offre publique et, à ce titre, elle n'est pas et ne sera pas enregistrée auprès de l'autorité d'exécution compétente ou autorisée par celle-ci. Les informations fournies dans le présent document ont été compilées par Barings, qui assume l'entière responsabilité de l'exactitude des données communiquées.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU BRÉSIL :

Le fonds ne peut pas être proposé ou vendu au public au Brésil. De ce fait, le fonds n'a pas été et ne sera pas enregistré auprès de la Commission brésilienne des valeurs mobilières (CVM), et il n'a pas été soumis à l'approbation de l'agence en question. Les documents relatifs au fonds, ainsi que les informations qu'ils contiennent, ne peuvent être remis au public au Brésil, car l'offre du fonds n'est ni une offre publique de titres au Brésil, ni utilisée dans le cadre d'une offre de souscription ou de vente de titres au public au Brésil.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU CHILI :

La présente offre n'est pas une offre publique. Ces instruments n'ont pas été enregistrés auprès de la Surintendance des valeurs mobilières et des assurances du Chili.

(i) La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 336 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. (ii) La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización; (iii) Que por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores; y (iv) Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN COLOMBIE :

Le contenu du présent document ne constitue pas une offre publique en République de Colombie. Le présent document ne constitue pas une offre publique en République de Colombie. L'offre du fonds s'adresse à moins d'une centaine d'investisseurs spécifiquement identifiés. Le fonds ne peut être promu ou commercialisé en Colombie ou auprès de résidents colombiens, sauf si cette promotion et cette commercialisation ont lieu conformément au décret 2555 de 2010 ainsi qu'aux autres règles et règlements applicables en matière de promotion des fonds étrangers en Colombie. Il est possible que

la distribution du présent document et l'offre d'actions fassent l'objet de restrictions dans certaines juridictions. Les informations contenues dans le présent document sont fournies à titre indicatif uniquement, et il incombe à toute personne en possession du présent Prospectus ainsi qu'à tout investisseur potentiel de s'informer sur toutes les lois et réglementations applicables dans tous les pays pertinents et de les respecter. Les investisseurs potentiels sont invités à s'informer sur les exigences légales qui s'appliquent, les réglementations de contrôle des changes et les impôts applicables dans les pays où ils sont domiciliés ou dont ils sont citoyens ou résidents.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU MEXIQUE :

Les titres proposés dans le présent document ne sont pas et ne seront pas enregistrés au registre national des valeurs mobilières (Registro Nacional De Valores) tenu par la Commission mexicaine des banques et des valeurs mobilières (Comision Nacional Bancaria y De Valores "CNBV"). Ces titres ne peuvent être offerts au public ou vendus au Mexique sans que soit applicable une exemption pour le placement privé de titres en vertu de la loi mexicaine sur les valeurs mobilières. Pour prendre une décision d'investissement, vous êtes invité(e) à vous baser sur votre propre examen du fonds/titre. Ces titres ne sont pas offerts et ne peuvent être ni offerts ni acquis sur le territoire des États-Unis du Mexique. Les informations contenues dans le présent document n'ont pas été examinées ni autorisées par la CNBV. Tout investisseur mexicain acquérant les titres le fait à ses propres risques.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU PANAMA :

La présente offre n'est pas une offre publique. Ce document est réservé à l'usage exclusif des investisseurs institutionnels. Les titres dont fait mention le présent document n'ont pas été enregistrés auprès de la Surintendance du marché des valeurs mobilières du Panama et ne sont pas soumis à sa supervision. Il est possible que la distribution du présent document et l'offre d'actions fassent l'objet de restrictions dans certaines juridictions. Il incombe à toute personne en possession du présent Prospectus et à toute personne souhaitant souscrire des actions de s'informer sur toutes les lois et réglementations en vigueur dans les juridictions concernées. Les investisseurs potentiels doivent s'informer sur les exigences légales qui s'appliquent ainsi que sur les réglementations de contrôle des changes et sur les impôts applicables dans les pays où ils sont domiciliés ou dont ils sont citoyens ou résidents. Le présent Prospectus ne constitue pas une offre ou une sollicitation de qui que ce soit dans quelque pays que ce soit où une telle offre est illicite ou dans lequel la personne faisant une telle offre ou sollicitation n'est pas habilitée à le faire ou à toute personne à laquelle il est illicite de faire une telle offre ou sollicitation.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU PÉROU :

Le Fonds n'est pas enregistré auprès de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) Et il est placé au moyen d'une offre privée. La SMV n'a pas examiné les informations fournies à l'investisseur. Ce document est réservé à l'usage exclusif des investisseurs institutionnels au Pérou et n'est pas destiné à une diffusion publique.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN URUGUAY :

La vente du produit est considérée comme un placement privé au sens de l'article 2 de la loi uruguayenne 18.627. Ce produit ne doit être ni offert ni vendu au public en Uruguay, sauf dans des circonstances qui ne constituent pas une offre ou une distribution au public en vertu des lois et règlements uruguayens. Ce produit n'est pas et ne sera pas enregistré auprès de la Surintendance des services financiers de la Banque centrale d'Uruguay. Ce produit correspond aux fonds d'investissement qui ne sont pas des fonds d'investissement régis par la loi uruguayenne 16.774 du 27 septembre 1996, telle que modifiée.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU DUBAI INTERNATIONAL FINANCIAL CENTRE :

Ce document est adressé et destiné aux « Investisseurs professionnels » ou à toute autre catégorie de personnes à laquelle une telle commercialisation est autorisée par les lois de la Dubai Financial Services Authority.