

FICHE DE RENSEIGNEMENTS

VNI (€m)
656,4

Date de lancement
31 Mai 2011

Domiciliation
Irlande, fonds OPCVM

Fréquence d'échange
Quotidiens

Société de gestion
Baring International Fund
Managers (Ireland) Limited

Gestionnaire
d'investissement
Barings (U.K.) Limited

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

Fréquence de distribution
Trimestrielle

Devise de base
EUR

Indice de référence
Indice ICE BofA European
Currency Non-Financial High
Yield Constrained (HPID)

Classification SFDR
Article 8

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Craig Abouchar, CFA
30 années d'expérience

Chris Ellis
12 années d'expérience

SEPTEMBRE 2024 / FICHE D'INFORMATION

OVERALL MORNINGSTAR
RATING™



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 compartiments spécifiques à certaines régions font l'objet d'une focalisation plus étroite que ceux qui investissent largement sur l'ensemble des marchés et sont donc plus risqués. De plus amples informations sur les risques du Fonds sont disponibles dans le DICI et le prospectus.

OBJECTIF

Le Barings European High Yield Bond Fund (le « Fonds ») vise à fournir des revenus réguliers et élevés et, le cas échéant, une appréciation du capital.

STRATÉGIE

Le Fonds investira dans un portefeuille principalement composé d'instruments européens à haut rendement, y compris des titres de créance d'entreprises à haut rendement à taux fixe et variable émis par des sociétés européennes dans n'importe quelle devise, ou émis dans une devise européenne par des sociétés établies hors d'Europe et/ou notées ou négociées sur un marché reconnu d'Europe. Les opportunités de valeur relative sont saisies à l'aide d'un processus de sélection de crédit ascendant mis en œuvre par notre équipe interne d'analystes de recherche.

OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

- Les niveaux d'échange actuels recèlent un potentiel d'appréciation à mesure que les conditions du marché se stabilisent
- Une importante opportunité au niveau d'un sous-ensemble d'obligations garanties de premier rang à prix attractifs améliore le positionnement des créanciers dans la structure du capital
- Historiquement, les obligations à haut rendement connaissent des redressements plus rapides après des ventes massives sur le marché par rapport à d'autres actifs à risque tels que les actions

PERFORMANCE DU FONDS ¹	(Brut de frais)	(Net de frais)	Constrained Index
Cum. ann.	5,69	5,15	6,77
1 An	12,03	11,25	12,77
3 Ans	2,95	2,23	1,75
5 Ans	3,41	2,69	2,76
10 Ans	4,67	3,94	3,64
Depuis la création	5,74	5,00	4,90

LES PERFORMANCES PASSÉES NE SONT PAS NÉCESSAIREMENT INDICATIVES DES RÉSULTATS FUTURS.

Un investissement implique un risque de perte. Performance nette déduction faite des commissions et frais, basée sur la catégorie d'actions institutionnelles la plus élevée disponible. 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. L'Indice de référence est utilisé à des fins de gestion des risques et de comparaison des performances. Le gestionnaire d'investissement dispose d'un pouvoir discrétionnaire absolu en matière d'investissements et 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 : 31 Mai 2011. Les chiffres de performance sont présentés en EUR sur la base d'une VNI par part, les revenus bruts étant réinvestis.

* Veuillez vous référer à la page 3 pour plus de détails.

TABLEAU DES FRAIS DE GESTION

	Engagement	Commission de gestion (par an)
Catégorie d'actions B	≥€37,5 M	0,35%
Catégorie d'actions C	7,5 - 37,5 M€	0,50%
Catégorie d'actions I	1 - 7,5 M€	0,60%
Catégorie d'actions E	€100	1,00%

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.

Dépenses annuelles plafonnées à 20 points de base par an, les dépenses annuelles du Fonds qui sont assujetties au plafond comprennent le total des frais et dépenses payables à l'administrateur et au dépositaire du Fonds, au vérificateur et au conseil juridique, ainsi que les frais et dépenses d'inscription et de maintien de l'inscription auprès d'une agence gouvernementale ou d'une bourse de valeurs en Irlande et dans tout autre pays, les opérations et les dépenses de toute filiale en propriété exclusive, une partie des frais de couverture du portefeuille et les frais de reporting et d'édition.

PLATEFORME GLOBAL HIGH YIELD & CLO^{1,2}

Barings gère plus de 409 milliards de dollars d'actions et d'actifs obligataires, immobiliers et alternatifs au niveau mondial.

Leader sur les marchés américain et européen de la dette à haut rendement et du crédit structuré grâce à une approche systématique de sélection des titres.

Barings gère 79 milliards de dollars dans des crédits à haut rendement dans le monde entier au sein d'entités structurées, de comptes distincts et de fonds communs

Une expérience de 20 ans dans la gestion d'actifs de prêts et d'actifs obligataires à haut rendement

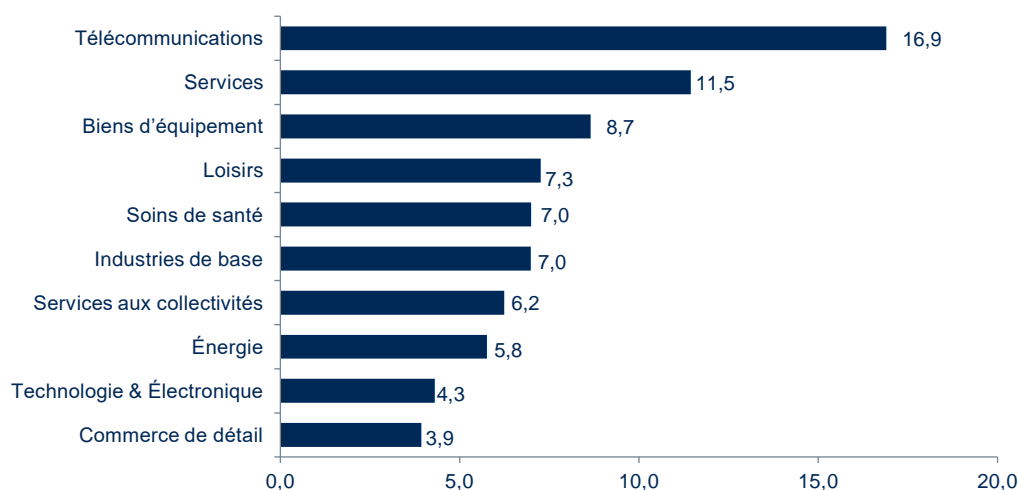
71 professionnels de l'investissement dédiés aux marchés internationaux du haut rendement et des CLO

CARACTÉRISTIQUES^{3,4,5,6}

BARINGS EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND

Rendement à échéance (%)	5,51
Rendement au pire (%)	5,05
Écart ajusté des options (en pb)	278
Cours moyen	99,34
Duration modifiée au pire scénario (années)	2,71
Coupon moyen (%)	5,46
Garanti/Non garanti/Autre (%)	58 / 37 / 5
Notation moyenne	BB-
Nombre d'émetteurs	145

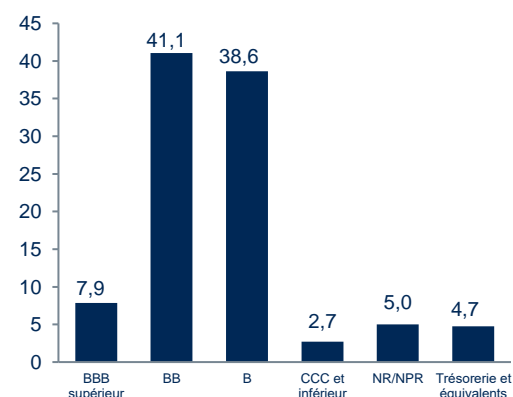
10 PRINCIPALES DISTRIBUTIONS PAR SECTEUR (% DE LA VM)⁴



10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS (% DE LA VM)

Vodafone	1,98
KCA Deutag	1,94
Verisure	1,94
CGG	1,92
Bite	1,83
Center Parcs	1,83
EDF	1,82
Apcoa	1,52
MasOrange (fka Masmovil)	1,48
Wintershall Dea	1,38

DIVERSIFICATION DES NOTATIONS (% DE LA VM)



- Source : Barings, actifs au 30 juin 2024.
- Source : Barings, nombre de professionnels au 30 juin 2024.
- Sur la base de la valeur marchande des actifs investis.
- Notation moyenne et répartition sectorielle basée sur la méthodologie ICE BofA.
- 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.
- Moyennes pondérées de tous les titres de créance.

ID DES TRANCHES D' ACTIONS ACTIVES

Nom	ISIN	Bloomberg	Lipper
Tranche B EUR ACC	IE00B467CR35	BACTBEA	68422328
Tranche B GBP ACC	IE00B44J2F90	BACTBGA	68422329
Tranche B GBP INC	IE00B3QLQL07	BACTBGI	68422330
Tranche C EUR ACC	IE00B42WHC26	BACECEA	68381191
Tranche C USD ACC	IE00B3WJGF29	BACECDA	68404795
Tranche I EUR ACC	IE00B3YFC940	BACEDEA	68399876
Tranche I EUR INC	IE00B43W3Q75	BACEDED	68390382

*Veuillez vous référer au prospectus plus d'informations.

Note : ©2024 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 S du Fonds Barings European High Yield Bond a été notée cinq étoiles par rapport au nombre suivant d'investissements du Fonds EAA EUR High Yield Bond sur les périodes suivantes : 821 investissements au cours des trois dernières années, 682 investissements au cours des cinq dernières années et 443 investissements au cours des dix dernières années. Les performances passées ne constituent pas une garantie des résultats futurs.

Le Morningstar Rating concerne la tranche d'actions S ; les autres tranches peuvent avoir des caractéristiques de performance différentes.

Baring Asset Management Limited - 20 Old Bailey, London, EC4M 7BF, Royaume-Uni

Agréé et réglementé par la Financial Conduct Authority

POUR NOUS CONTACTER : +44 (0) 333 300 0372 (numéro à faible coût)

Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés et surveillés.

www.barings.com

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

Questions relatives à l'Amérique du Nord :
north.american.info@barings.com

Questions relatives à la région EMEA :
emea.info@barings.com

Questions relatives à la région Asie-Pacifique :
apac.info@barings.com

Les prévisions du présent document reposent sur l'opinion de Barings sur le marché à la date de préparation et peuvent changer sans préavis, en fonction de nombreux facteurs. Les prédictions, projections ou prévisions ne sont pas nécessairement indicatives de la performance future ou probable. Tout investissement comporte des risques. La valeur d'un investissement et des revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la hausse ou à la baisse, et ne sont garanties ni par Barings ni par quiconque. **LES PERFORMANCES PASSÉES NE SONT PAS NÉCESSAIREMENT INDICATIVES DES RÉSULTATS FUTURS.** Tous les résultats d'investissements, compositions de portefeuilles ou exemples présentés dans ce document sont communiqués à titre illustratif uniquement et ne sont pas indicatifs de résultats d'investissement futur, d'une composition de portefeuille future ou d'investissements. La composition d'un investissement, sa taille et les risques qui y sont associés peuvent s'écarter de manière significative des exemples présentés dans ce document. Il n'est pas affirmé qu'un investissement sera rentable ou ne subira pas de pertes. Le cas échéant, les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact sur la valeur des investissements. Les investisseurs potentiels doivent lire les documents d'offre pour obtenir de plus amples informations et connaître les facteurs de risque spécifiques de tous les fonds abordés dans ce document.

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

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 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 particulier 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 certains cibles et prévus sont dérivés du modèle exclusif de Barings, qui contient un certain nombre d'hypothèses et d'estimations (y compris des projections futures des taux SOFR à un mois sur la base des courbes prospectives au moment de la préparation, le prépaiement d'un certain pourcentage du portefeuille modèle global, et un taux d'intérêt du marché pour les emprunts constituant le portefeuille modèle, entre autres) que Barings juge raisonnables selon les circonstances. De manière générale, nos hypothèses incluent la réalisation des projets de construction conformément au plan de projet, l'absence de pertes modélisées et l'absence d'événements macroéconomiques défavorables, entre autres. Il ne peut toutefois y avoir aucune garantie quant à l'exactitude de ces hypothèses, et les rendements réalisés effectifs dépendront, entre autres facteurs, des résultats d'exploitation à venir, des taux d'intérêt, de la situation économique et des conditions du marché ainsi que de la valeur des actifs sous-jacents au moment de leur vente, des coûts de transaction afférents éventuels, du moment et des modalités de la vente. Tous ces facteurs peuvent s'écarter des hypothèses sur lesquelles se fondent les objectifs et les projections, de sorte que les résultats effectivement obtenus peuvent s'écarter considérablement

des objectifs et projections et présenter des variations substantielles. Nous nous ferons un plaisir de vous communiquer sur demande les risques liés aux informations de performance hypothétiques.

AUTRES RESTRICTIONS :

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

Tout service, titre, investissement ou produit présenté dans ce document peut ne pas convenir à un investisseur potentiel ou ne pas être disponible dans son pays.

L'information relative aux OPCVM n'est pas destinée aux investisseurs américains au sens du règlement S pris en application du Securities Act de 1933 des États-Unis, ni aux personnes d'autres territoires où une telle utilisation ou distribution serait contraire à la loi ou à la réglementation locales.

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 © 2024 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 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'acquiescer 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 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 de participations dans le Fonds ne peut pas être diffusé ou distribué à des personnes résidant à Singapour, sauf (i) à des investisseurs institutionnels au sens de la Section 304 du Chapitre 289 du Securities and Futures Act, Chapitre 289 du Singapore (the "SFA"), (ii) à une personne concernée Conformément à la Section 305 du SFA ou (iii) conformément à et dans le respect des conditions et de toute autre disposition applicable du SFA.

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 Taïwan 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 Taïwan régissant les fonds offshore (les « Règles ») ou comme le permettent autrement ces Règles. L'offre et la vente d'Actions à Taïwan 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 Taïwan 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 Taïwan.

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 (Comisión 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. Les informations ci-dessus sont exclusivement fournies à titre indicatif et il incombe

à toute personne en possession du présent document ou souhaitant souscrire des actions de s'informer sur toutes les lois et réglementations applicables dans tous les pays pertinents et de les respecter. 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.