Barings European Loan Fund

Cette communication est de nature commerciale.

BARINGS

FICHE DE RENSEIGNEMENTS

VNI (€m)
3 624,6

Date de lancement*
6 Juillet 2009

Domiciliation
Irlande, fonds irlandais d'investissement alternatif pour investisseurs qualifiés (Qualifying Investor Alternative Investment Fund)

Souscriptions
Quotidiens

Rachats
Chaque jour avec 30 jours de préavis

Gestionnaire d'investissement
Baring Asset Management Limited
Barings LLC

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

Fréquence de distribution
Trimestrielle

Devise de base
EUR

Indice de référence
Credit Suisse Institutional Western European Leveraged Loan Index, Non-USD, couvert en EUR

Classification SFDR
Article 8

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Chris Sawyer
19 années d'expérience

Oliver Harker-Smith
19 années d'expérience

FÉVRIER 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. La garde d'actifs comporte un risque de perte si le dépositaire devient insolvable ou manque à ses obligations de diligence. 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 des instruments 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 instruments de créance de note faible (à haut rendement) offrent généralement un rendement supérieur à celui d'instruments 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 prospectus.

OBJECTIF

Le Barings European Loan Fund (le « Fonds ») vise à fournir aux investisseurs une génération de revenu régulier et, le cas échéant, une appréciation du capital.

STRATÉGIE

Le Fonds cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant principalement dans des emprunts garantis de premier rang, et dans une moindre mesure, dans des obligations garanties de premier rang émises par des sociétés européennes.

OPPORTUNITÉ DE MARCHÉ

- Des prêts performants fournissent des intérêts attrayants dans le contexte actuel des taux d'intérêt.
- Une position de premier rang et garantie dans la structure du capital offre une position défensive en cas de défaillance
- Historiquement, les emprunts affichent une faible corrélation par rapport à d'autres catégories d'actifs plus traditionnelles (actions, revenu fixe, etc.).

PERFORMANCE DU FONDS[1]	Barings European Loan Fund (Brut de frais)	Barings European Loan Fund (Net de frais)	Credit Suisse Inst. Indice West. European Leveraged Loan
1 An	7,60	6,74	8,42
3 Ans	4,11	3,29	6,54
5 Ans	4,88	4,05	3,72
10 Ans	4,58	3,76	3,62
Depuis la création	6,14	5,30	4,38

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. Les rendements sur des périodes supérieures à un an sont annualisés. L'Indice de référence est utilisé à des fins 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 : 6 Juillet 2009.

TABLEAU DES FRAIS DE GESTION

	Engagement	Commission de gestion (par an)
Tranche d'action A	€5 - 40 M	0,60%
Tranche d'action B	≥40 M €	0,525%
Tranche d'action C	€250 000 - €5 M	0,70%
Tranche d'action E	€100 000 (ou équivalent)	1,00%
Tranche d'action G	€100 000 (ou équivalent)	1,25%

Dépenses annuelles limitées à 12,5 bps par an. Veuillez vous référer au Prospectus pour de plus amples informations.

*Le Fonds a adopté sa structure actuelle le 31 août 2011 suite au rachat de Babson Capital European Senior Loans Limited, une société d'investissement lancée en juillet 2009 avec des objectifs d'investissement similaires.

Réservé aux professionnels de l'investissement
22-2312626

PLATEFORME GLOBAL HIGH YIELD & CLO[1,2]

Barings gère plus de 421 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 l'application systématique, à chaque opportunité d'investissement, d'une approche fondamentale ascendante.

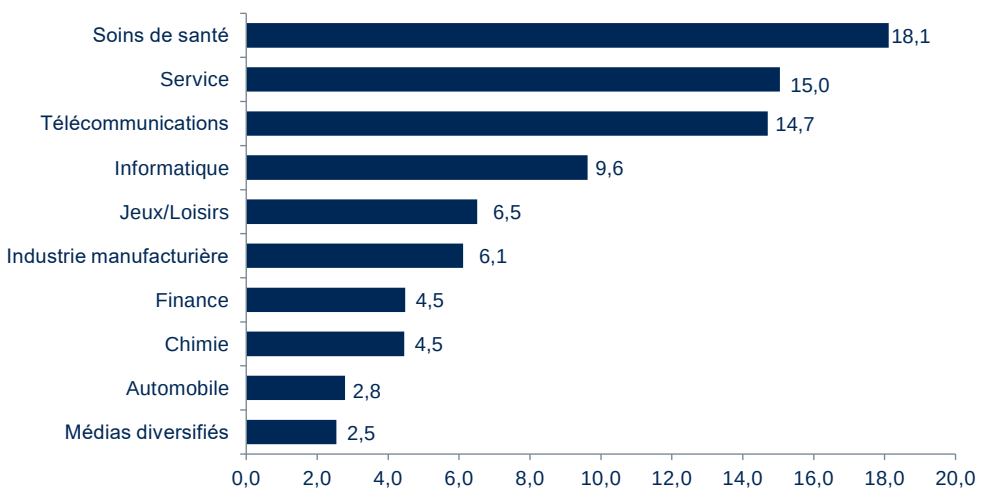
Barings gère 87 milliards de dollars en crédits mondiaux à rendement élevé au sein d'entités structurées, de comptes distincts et de fonds communs

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

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

CARACTÉRISTIQUES[3,4]	BARINGS EUROPEAN LOAN FUND
Rendement courant (%)	6,82
État Consolidé 3YDM / OEA (pb)	524
Cours moyen pondéré	96,15
Notation moyenne	B2
Nombre d'émetteurs	169
Garanti / Non garanti	99 / 1
Taux variable / Taux fixe	93 / 6
USD / EUR / GBP (%)	7 / 83 / 9

10 PRINCIPALES DISTRIBUTIONS PAR SECTEUR (% DE LA VM)



10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS (% DE LA VM)	
MasOrange (fka Masmovil)	2,47
Flint Group	2,36
ADB Safegate	2,20
Stada	2,20
Virgin Media O2	2,02
Grifols	1,93
Xella	1,75
Kantar	1,69
Tunstall	1,51
Rodenstock	1,46

10 PAYS PRINCIPAUX (% DE LA VM)	
Royaume-Uni	20,51
Allemagne	17,82
États-Unis d'Amérique	14,56
France	12,79
Pays-Bas	9,48
Espagne	7,72
Belgique	3,91
Italie	2,45
Danemark	1,87
Luxembourg	1,68

1. Source : Barings, actifs au 31 décembre 2024.
2. Source : Barings, nombre de professionnels au 31 décembre 2024.
3. Sur la base de la valeur marchande des actifs investis.
4. Veuillez contacter Barings pour plus de détails sur la méthodologie de la notation moyenne. Hors fonds propres, actifs NR et NPR.

Informations importantes

BARINGS

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

Questions relatives à l'Amérique du Nord :	Questions relatives à la région EMEA :	Questions relatives à la région Asie-Pacifique :
north.american.info@barings.com	emea.info@barings.com	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 »). 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.

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.

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.

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 AUX ÉTATS-UNIS :
Le présent document ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'offres d'achat, de participations dans une société en commandite, d'actions ou de tout autre titre, ni une description des modalités ou des risques inhérents à un placement dans le fonds d'investissement privé (le « Fonds ») qui y est décrit. L'offre et la vente de participations au Fonds sont restreintes par la loi et ne peuvent être effectuées que dans le respect de ces restrictions. Plus spécifiquement, aucune participation ni aucun titre du Fonds, en particulier, n'a été ni ne sera enregistré au titre du Securities Act de 1933 (ci-après la « Loi »). Toutes les offres et les ventes qui y sont liées ne sont pas destinées à être publiques, ainsi, les intérêts et les titres du Fonds seront et resteront exemptés d'être inscrits de la sorte. En acceptant la remise de ce document, la personne à laquelle il est remis (a) s'engage à assurer la confidentialité des informations contenues dans les documents joints, et (b) déclare être un « investisseur accrédité » au sens du Règlement D promulgué par la Securities and Exchange Commission au titre du Securities Act de 1933.

Ces documents sont fournis à la condition expresse qu'ils ne feront pas de Barings, pas plus que toute communication connexe (écrite ou verbale), un fiduciaire de conseils en placement aux termes de l'ERISA ou de l'Internal Revenue Code pour les plans de retraite, les investisseurs de l'IRA, les comptes de retraite individuels ou les rentes de retraite individuelles, étant entendu que les bénéficiaires sont pleinement conscients que Barings (i) ne s'engage pas à fournir des conseils impartiaux en matière d'investissement, à émettre des recommandations concernant l'acquisition, la détention ou la cession d'un investissement, et (ii) possède un intérêt financier dans l'offre et la vente d'un ou de plusieurs produits et services, intérêt susceptible de dépendre de divers facteurs liés aux objectifs commerciaux de Barings, et que cet intérêt a été signalé au bénéficiaire.

Aucune des présentes dispositions ou informations communiquées (sous forme écrite ou orale) en rapport avec ces documents ne doit s'interpréter comme une recommandation visant à ce qu'une personne prenne ou s'abstienne de prendre des mesures au sens de l'article 2510.3-21 (b) (1) de l'US Department of Labor Regulation, y compris, mais sans s'y limiter, l'achat, la vente ou le fait de conserver des titres ou autres investissements. Nous vous invitons à consulter votre propre conseiller financier ou un autre fiduciaire indépendant de Barings afin de déterminer si une ligne de conduite peut correspondre à votre situation. Les présentes informations sont exclusivement réservées à l'usage du destinataire dans le cadre de l'examen des produits ou services décrits ici et ne peuvent être utilisées à quelque autre fin, personnelle ou autre, que ce soit.

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

Informations importantes

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.
Pour les compartiments de Barings Global Investment Funds plc et Barings Global Investment Fund 2 plc (« les Sociétés »), l'offre et la commercialisation des actions des Sociétés en Suisse seront exclusivement faites à, et destinées à, des Investisseurs Qualifiés (les « Investisseurs Qualifiés »), au sens de l'article 10(3) et (3ter) de la Loi suisse sur les placements collectifs de capitaux (« LPCC ») et son ordonnance d'exécution. En conséquence, les Sociétés n'ont pas été et ne seront pas enregistrées auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). Dans le cadre de leur offre et de leur commercialisation en Suisse auprès d'Investisseurs Qualifiés disposant d'un droit d'opting-out au sens de l'art.5(1) de la Loi suisse sur les services financiers (« LFINS ») et sans relation de gestion de portefeuille ou de conseil avec un intermédiaire financier au sens de l'article 10(3ter) de la LPCC, les Sociétés ont désigné un représentant et un agent payeur suisses. Le représentant en Suisse est BS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle. L'agent payeur en Suisse est UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich. Le prospectus, tout supplément y associé ainsi que les rapports annuels sont disponibles gratuitement auprès du représentant. Le prospectus, tout supplément y associé et/ou tout autre matériel d'offre relatif aux actions peut être mis à disposition en Suisse uniquement des investisseurs qualifiés.

Pour tous les autres fonds (« les Fonds »), l'offre et la commercialisation des Fonds en Suisse seront exclusivement faites à, et destinées à, des investisseurs qualifiés (les « Investisseurs Qualifiés »), au sens de l'article 10(3) et (3ter) de la Loi suisse sur les placements collectifs de capitaux (« LPCC ») et son ordonnance d'exécution, à l'exclusion des investisseurs qualifiés avec un droit d'opting-out au sens de l'art. 5(1) de la Loi fédérale sur les services financiers (« LSFin ») et sans relation de gestion de portefeuille ou de conseil avec un intermédiaire financier conformément à l'article 10(3ter) LPCC (« Investisseurs qualifiés exclus »). En conséquence, les Fonds n'ont pas été et ne seront pas enregistrées auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA ») et aucun représentant ou agent payeur n'a été ou ne sera désigné en Suisse. Ce document et/ou tout autre matériel d'offre ou de marketing relatif aux Fonds peut être mis à disposition en Suisse uniquement des Investisseurs Qualifiés, à l'exclusion des Investisseurs Qualifiés Exclus. Les documents juridiques des fonds sont disponibles gratuitement auprès de Barings.

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'acquérir 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 de Singapour (le « 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 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 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 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 bénéfice, 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 DUBAI INTERNATIONAL FINANCE 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.

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 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.