

SEPTEMBER 2025/ FACTSHEET

MORNINGSTAR RATING
™ INSGESAMT *
★★★★★

HAUPTRISIKEN

In außergewöhnlichen Marktlagen gibt es für den Fonds möglicherweise nicht ausreichend Käufer und Verkäufer, um Anlagen zu kaufen bzw. zu verkaufen. Der Fonds könnte dann nur eingeschränkt in der Lage sein, Rücknahmeanträgen von Anlegern nachzukommen. Es können Verluste eintreten, wenn eine Organisation, über die wir einen Vermögenswert kaufen, ihren Verpflichtungen nicht nachkommt. Fondsanlagen in Derivaten reagieren empfindlich auf Wertveränderungen ihres Basiswerts, und ihre Verwendung kann zu Verlusten führen, die den ursprünglich investierten Betrag übersteigen. Fondsanlagen in ausländischen Vermögenswerten können aufgrund von Wechselkursschwankungen an Wert verlieren. Fondsanlagen in Schuldinstrumenten reagieren empfindlich auf Änderungen der Zinssätze und unterliegen dem Risiko, dass ein Emittent seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt (d. h. dass es zu einem Zahlungsausfall kommt). Schuldinstrumente mit einem niedrigen Rating (hochverzinsliche Anleihen) oder vergleichbare Schuldtitel ohne Rating bieten in der Regel eine höhere Rendite als Schuldinstrumente mit höherem Rating, sind aber einem höheren Risiko ausgesetzt, dass der Emittent ausfällt. Regionsspezifische Fonds haben einen engeren Schwerpunkt als solche, die breit über Märkte hinweg investieren, und sind daher riskanter. Nähere Informationen zu den Risiken des Fonds finden Sie im Prospekt.

ANLAGEZIEL

Der Barings U.S. High Yield Bond Fund (der „Fonds“) strebt eine hohe laufende Ertragsgenerierung und gegebenenfalls Kapitalzuwächse an.

ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds investiert in ein Portfolio aus hochrentierlichen festverzinslichen und variable verzinslichen Schuldinstrumenten von Unternehmen, das vorwiegend auf nordamerikanische High-Yield-Papiere ausgerichtet ist, die an anerkannten Märkten in Nordamerika notiert oder gehandelt werden. Relative-Value-Chancen werden unter Verwendung eines Bottom-up-Auswahlprozesses bezüglich Unternehmensanleihen durch unserer internes Research-Analysten-Team erfasst.

MARKTCHANCE

- Spreads von US-Hochzinsanleihen sind angesichts stabiler Fundamentaldaten in diesem Niedrigzinsumfeld im Vergleich zu anderen Renditeanlagen weiterhin attraktiv
- Phasen erhöhter Volatilität können am US-Hochzinsmarkt zu Marktineffizienzen und Bewertungsunterschieden führen
- Vermögensverwalter mit bedeutenden Ressourcen und erfahrenen Research-Teams können unter Umständen nur in kleinere Emittenten investieren

WERTENTWICKLUNG (%) ¹	(vor Gebühren)	(nach Gebühren)	U.S. Corp HY Index
Seit Jahresbeginn	7,73	7,09	7,22
1 Jahr	7,99	7,13	7,41
3 Jahre	11,66	10,81	11,09
5 Jahre	6,92	6,11	5,55
10 Jahre	6,37	5,57	6,17
Seit Auflegung	6,80	6,01	6,65

DIE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IST NICHT UNBEDINGT EIN INDIKATOR FÜR KÜNFTIGE ERTRÄGE. Eine Anlage ist mit dem Risiko des Verlusts verbunden. Renditen in Zeiträumen von länger als einem Jahr werden annualisiert. Der Referenzindex wird für das Risikomanagement und den Vergleich der Wertentwicklung verwendet. Der Anlageverwalter hat vollen Ermessensspielraum bei seinen Anlageentscheidungen und ist in keiner Weise durch den Referenzindex gebunden. Wenn Sie in einer anderen Währung als der Basiswährung des Fonds anlegen, können Ihre Erträge aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

1. Auflegungsdatum des Fonds: 17. Februar 2016. Der U.S. High Yield Bond Fund wurde im Februar 2016 von einer LLC mit Sitz im US-Bundesstaat Delaware nach Irland übertragen und wird seitdem durch die OGAW-Richtlinie der Europäischen Union (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) reguliert. Die Wertentwicklung des aufgelegten Fonds wurde erstmals im November 2004 gemessen. Die Angaben zur Wertentwicklung sind in USD auf Basis des NIW je Anteil

VERWALTUNGSVERGÜTUNG

	Min. Investment	Vergütung (p.a.)
Anteilstranche A*	≥\$1 Mio.	0,25%
Anteilstranche B	≥\$50 Mio.	0,40%
Anteilstranche C	\$10 Mio. – \$50 Mio.	0,50%
Anteilstranche I	\$1 Mio. – \$10 Mio.	0,60%
Anteilstranche E	\$100.000 (oder Gegenwert)	1,00%

Jährliche Kosten maximal 20 Bp p.a. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.
* Zeichnungen in der Tranche A sind nur in der Auflegungsphase möglich, bis der Fonds ein Kapital in Höhe von 300 Mio. USD erreicht.

FONDSANGABEN
Nettoinventarwert (\$ Mio.) 58,9
Auflegungsdatum 17. Februar 2016
Domizil Irland, OGAW Fund
Handelshäufigkeit Täglich
Verwaltungsgesellschaft Baring International Fund Managers (Ireland) Limited
Investment-Manager Baring Asset Management Limited Barings LLC
Währungstranchen EUR/GBP/USD/AUD/CHF/SEK /JPY/SGD/CAD/NOK/DKK (thesaurierend und ausschüttend)
Ausschüttungshäufigkeit Monatlich
Basiswährung USD
Referenzindex Bloomberg U.S. Corporate High Yield Index
SFDR-Klassifizierung Artikel 8
PORTFOLIOMANAGER
Sean Feeley, CFA 29 Jahre Erfahrung
Scott Roth, CFA 32 Jahre Erfahrung

GLOBAL HIGH YIELD PLATTFORM^{1,2}

Barings verwaltet weltweit ein Vermögen in Höhe von über 456 Milliarden US-Dollar in Form von Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien und alternativen Vermögenswerten

Marktführend an den Märkten für Hochzinsanleihen und strukturierte Kredite in den USA und Europa durch konsequente Anwendung eines fundamentalen Bottom-up-Ansatzes auf jede Anlagechance

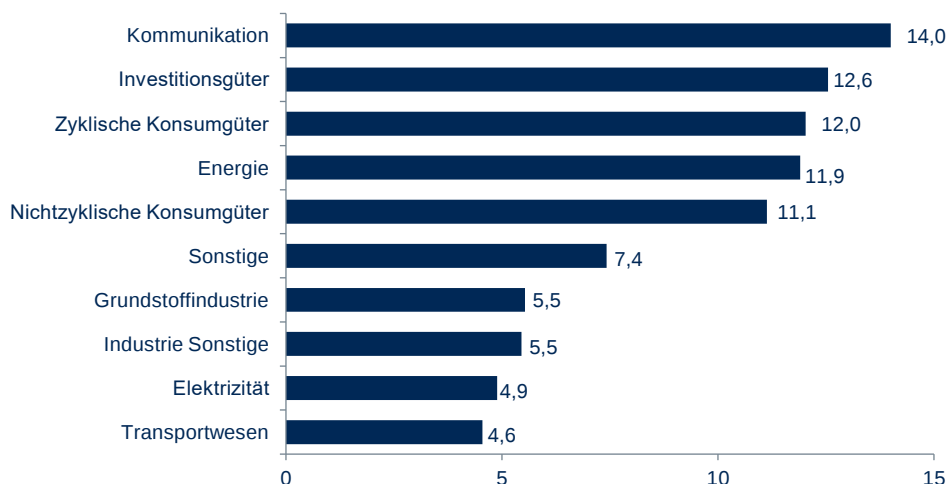
Über strukturierte Vehikel, Spezialmandate und Mischfonds verwaltet Barings 91,3 Milliarden US-Dollar in globalen Hochzinsanleihen

Track Record von über 20 Jahren für die Verwaltung von hochverzinslichen Krediten und Anleihepapieren

75 Anlageexperten, spezialisiert auf globale HY-Anleihen mit signifikanter Präsenz an US-amerikanischen und europäischen Märkten

MERKMALE ^{3,4,5,6}	BARINGS U.S. HIGH YIELD BOND FUND	BLOOMBERG U.S. CORPORATE HIGH YIELD INDEX
Gewichteter mittlerer Kupon (%)	6,88	6,55
Rendite bis Fälligkeit (%)	7,20	7,02
Yield-to-Worst (%)	6,81	6,69
OAS (Festzinsinstrumente, Bp.)	290	273
Gewichteter durchschnittlicher Preis	98,96	98,08
Modifizierte Duration-to-Worst	2,93	3,04
Durchschnittliches Rating	B+	B+
Anzahl von Emittenten	152	930

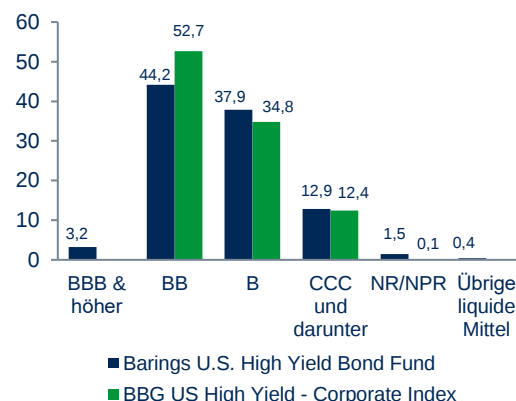
TOP 10 SEKTOREN (% VOM MW)⁴



TOP 10 EMITTENTEN (% VOM MW)

Seaspan Corporation	2,43
Arcosa Inc	2,13
Radiology Partners	2,00
LifePoint Health	1,93
Virgin Media O2	1,87
Parkland Fuel Corp	1,74
Jefferson Capital	1,73
PRA Group	1,73
Bausch Health Companies Inc.	1,56
Talen Energy Supply, LLC	1,55

BONITÄTSVERTEILUNG (% VOM MW)⁴



- Quelle: Barings, Vermögen am 30. Juni 2025.
- Quelle: Barings, Zahl der Experten am 30. Juni 2025.
- Basierend auf dem Marktwert des verwalteten Vermögens.
- Durchschnittliches Rating und Sektorverteilung basierend auf der Merrill-Methode.
- Die Renditekennziffern auf Portfolioebene beinhalten gegebenenfalls die Auswirkungen der Währungsabsicherung auf die Rendite von Positionen, die nicht auf die Basiswährung lauten.
- Gewichteter Durchschnitt aller Schuldtitel.

KENNNUMMERN DER AKTIVEN ANTEILE

Bezeichnung	ISIN	Bloomberg	Lipper
Anteilstranche A USD ACC	IE00BYZRN158	BAUHAUA	68357971
Anteilstranche I USD ACC	IE00BYZRQG19	BAUHDUA	68399886

*Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Hinweis: ©2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind geschützte Informationen von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden; und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder rechtzeitige Bereitstellung werden nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die in der Vergangenheit erzielten Erträge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

Das Morningstar Rating™ für Fonds oder das „Sterne-Rating“ wird für gemanagte Produkte (einschließlich Investmentfonds, variable Renten- und Lebensversicherungs-Unterkonten, börsengehandelte Fonds, geschlossene Fonds und Spezialmandate) mit mindestens dreijähriger Historie berechnet. Börsengehandelte Fonds und offene Investmentfonds gelten zu Vergleichszwecken als einzelne Population. Sie werden ausgehend von einer Kennzahl für die risikobereinigte Rendite (Morningstar Risk-Adjusted Return) berechnet, bei der die Veränderung der monatlichen Überrendite eines gemanagten Produkts berücksichtigt und Abweichungen nach unten stärker beachtet und eine beständige Wertentwicklung belohnt werden. Das Morningstar Rating beinhaltet keine Anpassungen aufgrund von Verkaufsgebühren. Die 10% der besten Produkte in jeder Produktkategorie erhalten 5 Sterne, die nächsten 22,5% erhalten 4 Sterne, die nächsten 35% erhalten 3 Sterne, die nächsten 22,5% erhalten 2 Sterne und die letzten 10% erhalten 1 Stern. Das Gesamt-Morningstar Rating für ein gemanagtes Produkt wird von einem gewichteten Mittelwert der Angaben zur Wertentwicklung abgeleitet, die ein Fonds in einem Zeitraum von drei, fünf bzw. zehn Jahren entsprechend den Messgrößen des Morningstar-Ratings erzielt hat. Dabei gelten folgende Gewichtungen: Drei-Jahres-Rating für 36-59 Monate der Gesamrendite 100%, Fünf-Jahres-Rating 60%/Drei-Jahres-Rating für 60-119 Monate der Gesamrendite 40% und 10-Jahres-Rating 50%/ Fünf-Jahres-Rating 30%/Drei-Jahres-Rating 20% für 120 oder mehr Monate der Gesamrendite. Bei der Formel für das zehnjährige Sterne-Gesamtrating scheint der Zehnjahreszeitraum zwar am stärksten gewichtet zu sein, in Wirklichkeit hat aber der letzte Drei-Jahreszeitraum das stärkste Gewicht, da er in allen drei Rating-Zeiträumen enthalten ist.

Die Anteilstranche A USD Acc des Barings U.S. High Yield Bond Fund wurde anhand folgender Zahlen von EAA Fund USD High Yield Bond Anlagen über die folgenden Zeiträume mit 5 Sternen bewertet: 674 Anlagen in den letzten drei Jahren, 592 Anlagen in den letzten fünf Jahren und 365 Anlagen in den letzten zehn Jahren. Die in der Vergangenheit erzielten Erträge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

Das Morningstar Rating gilt nur für die Anteilstranche A; andere Tranchen haben möglicherweise andere Performance-Merkmale.

Die hierin enthaltenen Prognosen stellen die Markteinschätzungen von Barings zum Zeitpunkt der Erstellung dar und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Prognosen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Anlagen sind mit Risiken verbunden, unter anderem dem eines potenziellen Kapitalverlusts. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können schwanken und werden nicht von Barings oder einer anderen Partei garantiert. **DIE FRÜHERE WERTENTWICKLUNG LÄSST NICHT AUF KÜNFTIGE ERGEBNISSE SCHLIESSEN.** Die angegebenen Beispiele, Portfoliozusammensetzungen und Anlageergebnisse dienen lediglich der Veranschaulichung und sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Die tatsächlichen Anlagen können sich in Bezug auf ihre Größe, Zusammensetzung und ihr Risiko deutlich unterscheiden. Es wird nicht zugesichert, dass eine Anlage rentabel sein wird bzw. keine Verluste erleiden wird. Wechselkursschwankungen könnten sich auf den Wert einer Anlage auswirken. Potenzielle Anleger sollten in den Verkaufsprospekten die ausführlichen Informationen und spezifischen Risikofaktoren des jeweils genannten Fonds zur Kenntnis nehmen.

Nur für professionelle/institutionelle Anleger. Dieses Dokument sollte nicht an Klein- bzw. Einzelanleger verteilt werden und darf diesen nicht als Grundlage für eine Entscheidung dienen.

Barings ist der Markenname für die weltweite Vermögensverwaltung und die zugehörigen Geschäftsbereiche von Barings LLC und seiner verbundenen Unternehmen weltweit. 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 und Baring Asset Management Limited (DIFC Branch) – reguliert von der DFSA, sind jeweils verbundene Finanzdienstleistungsunternehmen von Barings LLC (jeweils einzeln ein „verbundenes Unternehmen“), die zusammen unter der Bezeichnung „Barings“ laufen. Einige verbundene Unternehmen können als Vertreter oder Vertriebsstelle für diese Produkte und Dienstleistungen Dritter fungieren und für ihre Dienste vergütet werden.

KEIN ANGEBOT:

Das Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder -dienstleistungen in irgendeiner Rechtsordnung dar. Die hierin enthaltenen Informationen wurden ohne Berücksichtigung der Anlageziele, finanziellen Lage oder speziellen Bedürfnisse der jeweiligen Person zusammengestellt, die dieses Dokument erhält. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung, keine Anlageempfehlung, kein Anlage-Research und keine Empfehlung hinsichtlich der Eignung und Angemessenheit eines Wertpapiers, eines Rohstoffs, einer Anlage oder einer besonderen Anlagestrategie dar und darf daher nicht so behandelt werden. Das Dokument ist zudem nicht als Schätzung oder Prognose auszulegen.

Potenzielle Anleger müssen sich bei einer Anlageentscheidung auf die eigene Beurteilung der verbundenen Chancen und Risiken stützen. Vor dem Treffen einer Anlageentscheidung wird potenziellen Anlegern zudem empfohlen, unabhängigen finanziellen, rechtlichen, steuerlichen, buchhalterischen oder sonstigen professionellen Rat einzuholen.

Soweit nicht anderweitig vermerkt, spiegeln die in diesem Dokument enthaltenen Einschätzungen die Ansichten von Barings wider. Diese Ansichten stützen sich nach Treu und Glauben auf die zum Zeitpunkt der Erstellung bekannten Tatsachen und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Einzelne Portfoliomanagementteams können andere Ansichten als die hier geäußerten Meinungen vertreten und für verschiedene Kunden andere Anlageentscheidungen treffen. Teile dieses Dokuments können auf Informationen beruhen, die aus Quellen stammen, die wir für zuverlässig halten. Obgleich alle Anstrengungen unternommen werden, um die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu gewährleisten, übernimmt Barings keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit dieser Informationen.

Die angestrebten und prognostizierten Renditen werden aus dem firmeneigenen Modell von Barings abgeleitet, das eine Reihe von Annahmen und Schätzungen enthält (u. a. zukünftige Projektionen der einmonatigen SOFR-Sätze, wie sie aus den Terminkurven zum Zeitpunkt der Erstellung hervorgehen, vorzeitige Rückzahlungen eines bestimmten Prozentsatzes des gesamten Modellportfolios und Marktzinssätze für die Darlehen, aus denen das Modellportfolio besteht), die Barings unter den gegebenen Umständen für angemessen hält. Im Allgemeinen gehen wir unter anderem davon aus, dass Bauprojekte planmäßig verlaufen, keine modellierten Verluste auftreten und keine ungünstigen makroökonomischen Ereignisse eintreten. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass sich diese Annahmen als zutreffend erweisen, und die tatsächlich erzielten Renditen hängen unter anderem von künftigen Betriebsergebnissen, Zinssätzen, Wirtschafts- und Marktbedingungen sowie dem Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte zum Zeitpunkt der Veräußerung, den damit verbundenen Transaktionskosten sowie dem Zeitpunkt und der Art der Veräußerung ab, die alle von den Annahmen, auf denen die Ziele und Prognosen basieren, abweichen können, so dass die tatsächlich erzielten Ergebnisse erheblich von den Zielen und Prognosen abweichen können, wobei diese Abweichungen wesentlich sein können. Auf Anfrage informieren wir Sie gerne über die Risiken, die mit den Angaben zur hypothetischen Wertentwicklung verbunden sind.

SONSTIGE BESCHRÄNKUNGEN:

Die Verbreitung dieses Dokuments ist rechtlich eingeschränkt. Von Barings wurden und werden keine Handlungen unternommen, um den Besitz oder die Verteilung des Dokuments in einer Rechtsordnung zu ermöglichen, in der zu diesem Zwecke ggf. Handlungen erforderlich sind. Dementsprechend darf dieses Dokument nur in Rechtsordnungen verwendet werden, in denen dies im Einklang mit allen in den betreffenden Rechtsordnungen geltenden Gesetzen und Vorschriften geschieht.

Möglicherweise eignet sich eine Dienstleistung, ein Wertpapier, eine Anlage oder ein Produkt, die bzw. das in diesem Dokument genannt ist, nicht für einen potenziellen Anleger oder ist in seiner Rechtsordnung nicht erhältlich.

Angaben zu OGAW-Fonds richten sich nicht an US-Personen, wie in Regulation S gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 definiert, oder an Personen in anderen Rechtsgebieten, in denen eine solche Verwendung oder ein solcher Vertrieb einen Verstoß gegen Gesetze oder lokale Rechtsvorschriften darstellen würde.

Der Fonds darf nicht für eine bestimmte Rechtsordnung zum Vertrieb an Personen registriert oder zugelassen werden, bei denen es sich nicht um Professionelle Anleger/Institutionelle Anleger handelt. In diesem Fall gelten in allen unten aufgeführten Rechtsordnungen folgende Bedingungen:

Urheberrecht und Marke

Copyright © 2025 Barings. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dürfen für Ihre eigenen persönlichen Zwecke verwendet, jedoch nicht ohne die Zustimmung von Barings vervielfältigt oder verteilt werden.

Der Name und das Logo von BARINGS sind Schutzmarken von Barings und beim Patent- und Markenamt der Vereinigten Staaten (USPTO) und in anderen Ländern weltweit registriert. Alle Rechte vorbehalten.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN DER EUROPÄISCHEN UNION UND IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM (EWR):

Diese Informationen werden nur professionellen Anlegern im Sinne der Europäischen Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente zur Verfügung gestellt.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Dieses Dokument richtet sich an bzw. ist bestimmt für „professionelle Anleger“ oder jede andere Personengruppe, für die eine solche Marketingunterlage nach den nationalen Gesetzen des Vereinigten Königreichs zulässig ist. Ein „professioneller Anleger“ ist ein Anleger, der als professioneller Kunde eingestuft ist oder im Rahmen der jeweiligen nationalen Umsetzung von Anhang II der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente oder „MiFID II“) und der Alternative Investment Fund Managers Regulations, 2013, geändert und ergänzt durch die Alternative Investment Managers (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019 („AIFM-Vorschriften im Vereinigten Königreich“) auf Antrag als professioneller Kunde behandelt werden kann.

FÜR TEILFONDS ODER ANLAGEN, DIE VON DER IRISCHEN ZENTRALBANK UND NICHT VON DER FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH ZUGELASSEN SIND

Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds nicht durch den Financial Ombudsman oder das Financial Services Compensation Scheme im Vereinigten Königreich geschützt ist. Britische Privatanleger im Teilfonds sind berechtigt, die alternativen Streitbeilegungsmethoden in Irland zu nutzen, wenn ihre Beschwerde nicht zu ihrer Zufriedenheit behandelt wurde. Britische Anleger haben allerdings kein Recht auf Zugang zu einem Entschädigungsprogramm in Irland, wenn die Verwaltungsgesellschaft des Teilfonds oder die Verwahrstelle ihre Verbindlichkeiten gegenüber den Anlegern nicht erfüllen können. Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage eine Finanzberatung einzuholen und den Prospekt und den Nachtrag sorgfältig zu lesen.

Vereinigtes Königreich: Die Informationen in diesem Dokument wurden zur Veröffentlichung im Vereinigten Königreich durch Baring Asset Management Limited genehmigt, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA). Ihr Sitz ist in 20 Old Bailey, London, United Kingdom, EC4M 7BF.

Europäische Union: Die Informationen in diesem Dokument wurden zur Veröffentlichung durch Baring International Fund Managers (Ireland) Limited genehmigt, zugelassen und beaufsichtigt von der Central Bank of Ireland. Ihr Hauptsitz ist in 3rd Floor—Building 3, Number 1 Ballsbridge, 126 Pembroke Rd, Dublin 4.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN AUSTRALIEN:

Diese Veröffentlichung wird nur Personen zur Verfügung gestellt, die Großhandelskunden im Sinne von Section 761G des Corporations Act 2001 sind. Diese Veröffentlichung wird unter der Bedingung bereitgestellt, dass sie nicht an Personen weitergegeben wird, die Kleinanleger im Sinne von Section 761G des Corporations Act 2001 sind.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN KANADA:

Diese als vertraulich zu behandelnde Marketingbroschüre bezieht sich lediglich auf das Produktangebot in den Rechtsgebieten und gegenüber den Personen in Kanada, in denen und an die ein Verkaufsangebot rechtmäßig unterbreitet werden darf, und zwar nur durch Personen, die zum Verkauf solcher Beteiligungen befugt sind. Diese Informationen stellen keine Beratung und kein öffentliches Produktangebot dar und sind unter keinen Umständen als solche ausulegen. Keine Wertpapieraufsichtsbehörde oder vergleichbare Behörde in Kanada hat die Eigenschaften des Produkts oder dessen Werbeunterlagen geprüft oder anderweitig bestätigt, und jede gegenteilige Behauptung stellt eine Straftat dar.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN DER SCHWEIZ:

Die ist eine Werbeunterlage.

Diese Unterlagen sind für qualifizierte Investoren im Sinne von Artikel 10 Absatz 3 des Schweizer Kollektivanlagengesetzes mit Sitz in der Schweiz bestimmt. Diese Unterlagen sind nicht für andere Personen bestimmt. Die Rechtsdokumente der Fonds (Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen und Halbjahres- und Jahresberichte) sind bei den nachfolgend genannten Vertretern kostenlos erhältlich. Für die Teilfonds der Barings Umbrella Fund plc ist UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, der Vertreter und UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Basel, die Zahlstelle.

Für Teilfonds aller anderen Barings-OGAW ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN HONGKONG:

Die Verbreitung dieses Dokuments und die Platzierung von Anteilen in Hongkong sind für Fonds eingeschränkt, die nicht gemäß Section 104 der Securities and Futures Ordinance der Aufsichtsbehörde Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen sind. Dieses Dokument darf nur an Personen verteilt oder ausgegeben werden, bei denen es sich gemäß der Securities and Futures Ordinance und sonstigen Vorschriften, die im Rahmen dieser Ordinance erlassen wurden, um professionelle Anleger handelt, oder wie anderweitig im Rahmen der Securities and Futures Ordinance gestattet. Es hat keine Hongkonger Aufsichtsbehörde den Inhalt dieses Dokuments geprüft. Es wird Ihnen daher empfohlen, Vorsicht in Bezug auf das Angebot walten zu lassen. Bei Fragen zum Inhalt dieses Dokuments sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN SÜDKOREA:

Barings macht weder in diesem Dokument noch anderweitig Zusicherungen in Bezug auf die Berechtigung von Empfängern dieses Dokuments, Fondsanteile gemäß den in Korea geltenden Gesetzen, einschließlich, ohne beschränkt darauf zu sein, dem Foreign Exchange Transaction Act und den diesbezüglichen Verordnungen, erwerben zu können. Der Fonds kann nur qualifizierten professionellen Anlegern im Sinne des Financial Investment Services and Capital Markets Act angeboten werden. Der Fonds kann weder direkt noch indirekt angeboten, verkauft oder bereitgestellt oder Personen zum Weiterangebot oder Weiterverkauf in Korea oder in Korea Gebietsansässigen angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäß den in Korea geltenden Gesetzen und Verordnungen.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN SINGAPUR:

Dieses Dokument wurde nur für Informationszwecke erstellt und sollte weder als Werbung, als Kauf- oder Verkaufsangebot noch als Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen an dem Fonds erachtet werden. Das Dokument wurde nicht als Prospekt bei der Monetary Authority of Singapore registriert. Dementsprechend gibt es keine gesetzliche Haftung gemäß Securities and Futures Act 2001 of Singapore in Bezug auf den Prospekthalt.

Das Dokument oder andere Unterlagen in Verbindung mit dem Angebot, dem Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen an dem Fonds können nur an Personen in Singapur verteilt oder weitergegeben werden. Darüber hinaus darf der Fonds weder direkt noch indirekt Personen in Singapur angeboten oder verkauft oder zum Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, es sei denn, (i) sie sind institutionelle Anleger gemäß Section 304 des Securities and Futures Act, (ii) sie sind relevante Personen gemäß Section 305 des SFA, nur sofern das Angebot sich auf einen Fonds bezieht, der in Übereinstimmung mit den Bedingungen in Section 305 des SFA ein sogenanntes „restricted scheme“ ist oder (iii) anderweitig, soweit dies gemäß und im Einklang mit den Bedingungen oder sonstigen geltenden Bestimmungen des SFA erfolgt.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN TAIWAN:

Die Anteile an Wertpapierfonds werden in Taiwan nur Banken, Bills Houses, Treuhandgesellschaften, Finanzholdinggesellschaften und Anderen qualifizierten Einrichtungen oder Institutionen (zusammen „qualifizierte Institute“) gemäß den einschlägigen Bestimmungen der Taiwan Rules Governing Offshore Funds (die „Regeln“) oder wie anderweitig durch die Regeln gestattet zur Verfügung gestellt. In Taiwan sind

keine anderen Angebote oder Verkäufe der Anteile zulässig. Qualifizierte Institute in Taiwan, die Anteile kaufen, können ihre Beteiligung nur durch Rücknahme, Übertragung auf eine qualifizierte Einrichtung, Übertragung kraft Gesetzes oder andere von der Taiwan Financial Supervisory Commission genehmigte Mittel verkaufen oder anderweitig veräußern. Anleger sollten beachten, dass die Anteile, wenn sie nicht den Charakter von Wertpapierfonds haben, von der Taiwan Financial Supervisory Commission nicht für das Angebot, den Verkauf, die Ausgabe oder die Beratung zugelassen oder als wirksam gemeldet werden. Die Information über die Anteile in diesem Dokument dienen ausschließlich der Information und stellen kein Angebot, keine Empfehlung oder Aufforderung in Taiwan dar.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN JAPAN:

Diese Unterlagen werden lediglich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es handelt sich hierbei nicht um eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Beteiligungen an einem Fonds oder anderen Wertpapieren. Der Fonds ist nicht nach Artikel 4 Absatz 1 des Financial Instruments and Exchange Act von Japan (Art. 25 von 1948) registriert und wird auch in Zukunft nicht registriert. Dementsprechend darf der Fonds weder in Japan noch zugunsten einer japanischen Person oder anderen zum Weiterangebot oder Weiterverkauf auf direktem oder indirektem Wege in Japan noch einer japanischen Person auf direktem oder indirektem Wege angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies geschieht unter Umständen, die zur Einhaltung sämtlicher anwendbarer Gesetze, Verordnungen und Richtlinien führen, die von den zuständigen japanischen Regierungs- und Aufsichtsbehörden verkündet werden und zum betreffenden Zeitpunkt in Kraft sind. In diesem Sinne ist eine „japanische Person“ jede in Japan ansässige Person, einschließlich Kapitalgesellschaften oder andere Rechtspersonen, die gemäß japanischem Recht organisiert sind.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN THAILAND:

Dieses Dokument wird nur qualifizierten institutionellen Anlegern/vermögenden Privatpersonen gemäß Bekanntmachung des Capital Market Supervisory Board Nr. Tor Thor.

1/2560. Es dient lediglich Informationszwecken und stellt keine Werbung, Anlageempfehlung, Analyse oder Beratung dar. Das Dokument berücksichtigt weder die besonderen Anlageziele noch die finanzielle Situation bzw. Anforderungen einzelner Personen. Bei Fragen zum Inhalt dieses Dokuments sollten Sie sich von einem Finanzberater beraten lassen. Keiner der Fonds wurde beim Office of the Securities and Exchange Commission registriert. Barings ist nicht für die Durchführung von Fondsverwaltungsaktivitäten in Thailand zugelassen und hat nicht die Absicht, direkt in Thailand um Ihre Anlage oder Zeichnung von Fondsanteilen zu werben.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN ARGENTINIEN:

Dieses Dokument enthält eine private Aufforderung zur Anlage in Wertpapieren. Dieses vertrauliche Dokument ist individuell und ausschließlich für Sie bestimmt und jede Vervielfältigung, Offenlegung oder Übertragung sind strengstens verboten. Barings wird Exemplare dieses Dokuments, jegliche Beratung oder Klarstellung ausschließlich dem vorgesehenen Empfänger bereitstellen oder erteilen und Anträge auf oder Zusagen zum Erwerb der hierin genannten Wertpapiere ausschließlich von diesem annehmen. Das hierin enthaltene Angebot ist kein öffentliches Angebot und als solches ist und wird es nicht bei der zuständigen Vollstreckungsbehörde registriert oder von dieser genehmigt. Die hierin enthaltenen Informationen wurden von Barings zusammengestellt, das die alleinige Verantwortung für die Richtigkeit der hierin offengelegten Daten übernimmt.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN BRASILIEN:

Der Fonds ist nicht zum öffentlichen Angebot oder Verkauf in Brasilien bestimmt. Dementsprechend wird der Fonds nicht bei der brasilianischen Wertpapieraufsicht Brazilian Securities Commission – CVM registriert und wurde bei ihr auch nicht zur Genehmigung eingereicht. Dokumente, die sich auf den Fonds beziehen, sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an die Öffentlichkeit in Brasilien weitergegeben werden, da das Angebot des Fonds weder ein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Brasilien ist, noch in Verbindung mit einem öffentlichen Angebot zur Zeichnung oder zum Verkauf von Wertpapieren in Brasilien verwendet wird.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN CHILE:

Dies ist kein öffentliches Angebot. Diese Instrumente wurden nicht bei der Superintendencia of Securities and Insurance of Chile registriert.

(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.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN KOLUMBIEN:

Das Material hierin ist kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien. Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar. Das Fondsangebot richtet sich an weniger als hundert speziell genannte Anleger. Der Fonds darf weder in Kolumbien noch gegenüber in Kolumbien ansässigen Personen beworben oder vermarktet werden, außer eine solche Werbung und Vermarktung erfolgt in

Übereinstimmung mit dem Dekret 2555 aus dem Jahr 2010 und anderen geltenden Regeln und Vorschriften in Bezug auf die Werbung für ausländische Fonds in Kolumbien. DER VERTRIEB DIESES VERKAUFSPROSPEKTS SOWIE DAS ANGEBOT UND DER VERKAUF VON ANTEILEN IN BESTIMMTEN LÄNDERN KANN GESETZLICH BESCHRÄNKT SEIN. Die Informationen in diesem Dokument dienen nur der allgemeinen Orientierung, und es liegt in der Verantwortung jeder Person, die im Besitz dieses Dokuments ist und die Zeichnung von Anteilen beantragen möchte, sich über alle geltenden Gesetze und Vorschriften des jeweiligen Landes zu informieren und diese zu beachten. Potenzielle Anleger, die einen Antrag auf Zeichnung von Anteilen stellen wollen, sollten sich selbst über alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, Devisenkontrollvorschriften und geltenden Steuern in den Ländern ihrer jeweiligen Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Sitzes informieren.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN MEXIKO:

Die hiermit angebotenen Wertpapiere sind und werden nicht im nationalen Wertpapierregister (Registro Nacional De Valores) registriert, das von der mexikanischen Banken- und Wertpapierkommission (Comision Nacional Bancaria y De Valores "CNBV") geführt wird. Diese Wertpapiere dürfen in Mexiko nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden, ohne dass dafür eine Ausnahme für die Privatplatzierung von Wertpapieren gemäß dem mexikanischen Wertpapiergesetz gilt. Bei einer Anlageentscheidung sollten Sie sich auf Ihre eigene Prüfung und Analyse des Fonds / Wertpapiers verlassen. Diese Wertpapiere werden nicht auf dem Gebiet der Vereinigten Mexikanischen Staaten angeboten und dürfen dort weder angeboten noch erworben werden. DIESER VERKAUFSPROSPEKT IST VON DER CFTC WEDER ÜBERPRÜFT NOCH GENEHMIGT WORDEN. Jeder mexikanische Anleger, der diese Wertpapiere erwirbt, tut dies auf eigene Gefahr.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN PANAMA:

Dies ist kein öffentliches Angebot. Dieses Dokument wendet sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere wurden weder bei der Wertpapieraufsicht von Panama (Superintendence of the Securities Market of Panama) registriert, noch fallen sie unter ihre Aufsicht. Der Vertrieb dieses Verkaufsprospekts sowie das Angebot und der Verkauf von Anteilen in bestimmten Ländern können gesetzlich beschränkt sein. Die oben genannten Informationen dienen nur der allgemeinen Orientierung, und es liegt in der Verantwortung jeder Person, die im Besitz dieses Dokuments ist und die Zeichnung von Anteilen beantragen möchte, sich über alle geltenden Gesetze und Vorschriften des jeweiligen Landes zu informieren und diese zu beachten. Potenzielle Anleger, die einen Antrag auf Zeichnung von Anteilen stellen wollen, sollten sich selbst über alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, Devisenkontrollvorschriften und geltenden Steuern in den Ländern ihrer jeweiligen Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Sitzes informieren. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung an eine Person in einem Land dar, in dem ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht zulässig ist, oder an eine Person, der gegenüber ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht rechtmäßig wäre.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN PERU:

Der Fonds ist nicht bei der Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) zugelassen und wird mittels Privatangebot platziert. Die SMV hat die Anlegerinformationen nicht geprüft. Dieses Dokument wendet sich ausschließlich an institutionelle Anleger in Peru und ist nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN URUGUAY:

Bei dem Verkauf des Produkts handelt es sich um eine Privatplatzierung im Sinne von Abschnitt 2 des uruguayischen Gesetzes 18.627. Das Produkt darf in Uruguay nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden, außer unter Umständen, die nach den Gesetzen und Vorschriften in Uruguay kein öffentliches Angebot oder keinen öffentlichen Vertrieb darstellen. Das Produkt ist nicht und wird nicht bei der Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen der Zentralbank von Uruguay registriert. Das Produkt entspricht Investmentfonds, die nicht durch das uruguayische Gesetz 16.774 vom 27. September 1996 in seiner geänderten Fassung geregelt sind.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IM INTERNATIONALEN FINANZZENTRUM DUBAI:

Dieses Dokument richtet sich an bzw. ist bestimmt für „professionelle Anleger“ oder jede andere Personengruppe, für die eine solche Marketingunterlage nach den Gesetzen des Internationalen Finanzzentrums Dubai zulässig ist.