

FICHE DE RENSEIGNEMENTS

VNI (\$m)
60,6

Date de lancement
17 Février 2016

Domiciliation
Irlande, fonds OPCVM

Fréquence d'échange
Quotidiens

Société de gestion
Baring International Fund Managers (Ireland) Limited

Gestionnaire d'investissement
Baring Asset Management Limited
Barings LLC

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

Fréquence de distribution
Mensuel

Devise de base
USD

Indice de référence
Bloomberg U.S. Corporate High Yield Index

Classification SFDR
Article 8

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Sean Feeley, CFA
29 années d'expérience

Scott Roth, CFA
32 années d'expérience

NOVEMBRE 2025 / FICHE D'INFORMATION

NOTATION GLOBALE
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 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 U.S. High Yield Bond Fund (le « Fonds ») vise à fournir une génération de revenu régulier et élevé et, le cas échéant, une appréciation du capital.

STRATÉGIE

Le Fonds investira dans un portefeuille composé d'instruments de dette de sociétés à taux fixe et variable à haut rendement, axé principalement sur les instruments nord-américains à haut rendement cotés ou négociés sur des marchés reconnus en Amérique du Nord. 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 spreads des obligations à haut rendement des États-Unis sont restés attrayants par rapport à une situation fondamentale stable dans cet environnement à faible taux d'intérêt par rapport à d'autres investissements productifs de revenus
- Un manque d'efficacité et des écarts de prix peuvent exister dans le marché américain à haut rendement en raison de la volatilité du marché
- Les petits émetteurs peuvent présenter des opportunités d'investissement uniques pour les gestionnaires possédant des ressources importantes et une équipe de recherche profonde.

PERFORMANCE DU FONDS (%)¹

	(Brut de frais)	(Net de frais)	U.S. Corp HY Index
Cum. ann.	8,34	7,55	8,01
1 An	7,79	6,93	7,55
3 Ans	10,21	9,36	9,63
5 Ans	5,98	5,18	4,78
10 Ans	6,36	5,56	6,20
Depuis la création	6,77	5,98	6,63

LES PERFORMANCES PASSÉES NE SONT PAS NÉCESSAIREMENT INDICATIVES DES RENDEMENTS FUTURS. Un investissement implique un risque de perte. Les rendements sur des périodes supérieures à un an sont annualisés. L'Indice de référence est utilisé à des fins de gestion des risques et de comparaison des performances. 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 : 17 Février 2016. En février 2016, le Fonds d'obligations à rendement élevé des États-Unis a été transféré d'une LLC basée aux États-Unis dans le Delaware en Irlande et est devenu soumis à la réglementation sur les OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de l'Union européenne. Date de début du calcul des performances : novembre 2004. Les chiffres de performance sont présentés en USD sur la base d'une VNI par part.

TABLEAU DES FRAIS DE GESTION

	Engagement	Commission de gestion (par an)
Tranche d'action A*	≥\$1 M	0,25 %
Tranche d'action B	≥\$50 M	0,40 %
Tranche d'action C	\$10 M – \$50 M	0,50 %
Tranche d'action I	\$1 M – \$10 M	0,60 %
Tranche d'action E	\$100 000 (ou équivalent)	1,00 %

Dépenses annuelles limitées à 20 pb par an. Veuillez vous référer au Prospectus pour de plus amples informations.

* La souscription à la Tranche A n'est disponible que pendant la phase de lancement jusqu'à ce que le Fonds atteigne 300 millions de dollars.

GLOBAL HIGH YIELD PLATFORM^{1,2}

Barings gère plus de 470 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 94,2 milliards de dollars en crédits mondiaux à haut rendement au sein d'entités structurées, de comptes distincts et de fonds communs

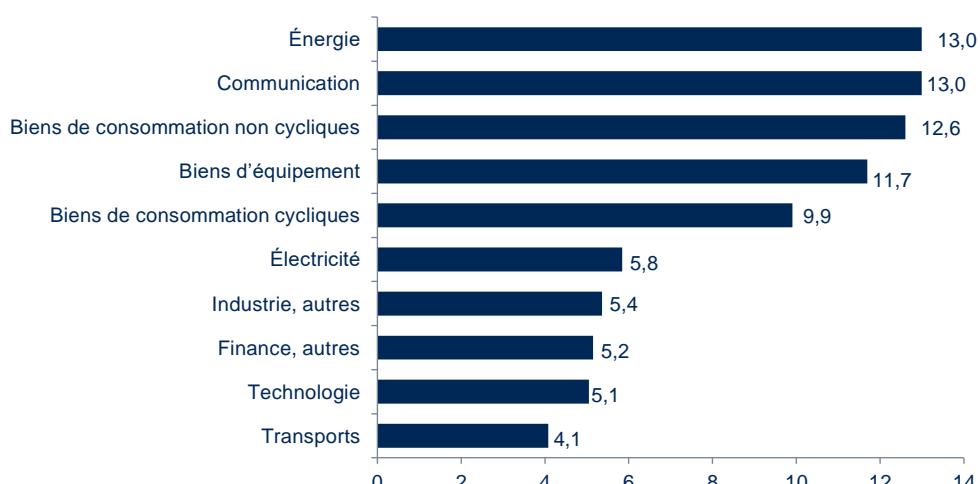
Une expérience de 20 ans dans la gestion d'actifs de prêts et d'actifs obligataires à haut rendement

80 professionnels de l'investissement dédiés au haut rendement mondial avec une présence significative sur les marchés américains et européens

CARACTÉRISTIQUES^{3,4,5,6}

	BARINGS U.S. HIGH YIELD BOND FUND	BLOOMBERG U.S. CORPORATE HIGH YIELD INDEX
Coupon moyen pondéré (%)	6,83	6,58
Rendement à échéance (%)	7,29	7,05
Rendement au pire (%)	6,93	6,64
OEA (instruments à taux fixe, pb)	313	279
Cours moyen pondéré	98,07	97,92
Duration modifiée au pire scénario	2,80	2,95
Notation moyenne	B+	B+
Nombre d'émetteurs	150	932

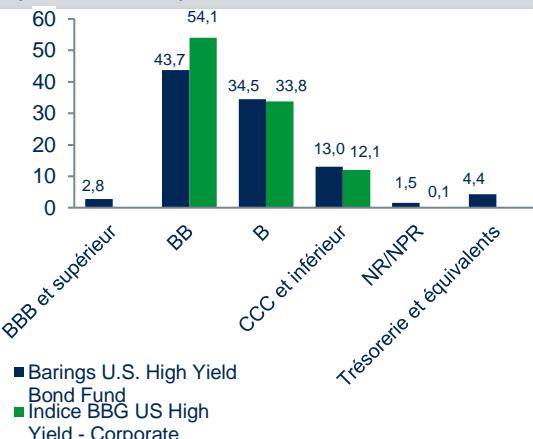
10 PRINCIPALES DISTRIBUTIONS PAR SECTEUR (% DE LA VM)⁴



10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS (% DE LA VM)

Sunoco LP	2,94
Seaspan Corporation	2,36
Arcosa Inc	2,20
Radiology Partners	1,96
LifePoint Health	1,94
Bausch Health Companies Inc.	1,86
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC (anciennement Atlantica Yield Plc)	1,75
Talen Energy Supply, LLC	1,71
Jefferson Capital	1,70
Icahn Enterprises	1,62

RÉPARTITION PAR NOTATION (% DE LA VM)⁴



1. Source : Barings, actifs au 30 septembre 2025.
2. Source : Barings, nombre de professionnels au 30 septembre 2025.
3. Sur la base de la valeur marchande des actifs investis.
4. Notation moyenne et répartition sectorielle basée sur la méthodologie Merrill.
5. 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.
6. Moyennes pondérées de tous les titres de créance.

Informations importantes

BARINGS

Cette communication est de nature commerciale.

ID DES TRANCHES D'ACTIONS ACTIVES

Nom	ISIN	Bloomberg	Lipper
Tranche A USD ACC	IE00BYZRN158	BAUHUA	68357971
Tranche I USD ACC	IE00BYZRQG19	BAUHDUA	68399886

*Veuillez vous référer au prospectus plus d'informations.

Note : ©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne constituent pas une garantie de résultats futurs.

Le Morningstar Rating™ pour les fonds, ou « star rating », est calculé pour les produits gérés (y compris les fonds communs de placement, les sous-comptes à annuités variables et à vie variable, les fonds négociés en bourse, les fonds fermés et les comptes séparés) ayant au moins trois ans d'historique. Les fonds négociés en bourse et les fonds communs de placement à capital variable sont considérés comme une seule population à des fins de comparaison. Il est calculé d'après une mesure de rendement ajusté au risque de Morningstar qui tient compte de la variation du rendement excédentaire mensuel d'un produit géré, en mettant davantage l'accent sur les variations à la baisse et en récompensant un rendement constant. Le Morningstar Rating n'inclut aucun ajustement pour les charges de vente. Les 10 % supérieurs de chaque catégorie de produits reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants en reçoivent 4, les 35 % suivants 3, les 22,5 % suivants 2 et les 10 % inférieurs 1 seule étoile. La notation générale Morningstar pour un produit géré est dérivée d'une moyenne pondérée des chiffres du rendement associée à ses mesures de notation Morningstar à trois, cinq et dix (si applicable) ans. Les pondérations sont les suivantes : cote de 100 % sur trois ans pour 36-59 mois de rendement total, 60 % sur cinq ans/40 % sur trois ans pour 60-119 mois de rendement total, et 50 % sur 10 ans/30 % sur cinq ans/20 % sur trois ans/20 % sur 120 mois ou plus de rendement total. Bien que la formule de notation globale sur 10 ans semble donner le plus de poids à la période de 10 ans, c'est la période de trois ans la plus récente qui a en fait l'impact le plus important parce qu'elle est incluse dans les trois périodes de notation.

La tranche d'actions A USD Acc du Barings U.S. High Yield Bond Fund a été notée 5 étoiles par rapport au nombre suivant d'investissements du Fonds EAA USD High Yield Bond au cours des périodes suivantes : 669 investissements au cours des trois dernières années, 590 investissements au cours des cinq dernières années et 360 investissements au cours des dix dernières années. Les performances passées ne constituent pas une garantie de résultats futurs.

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

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

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

Barings est la marque commerciale mondiale des activités de gestion d'actifs et des activités connexes de Barings LLC et de ses affiliés mondiaux. Barings Securities LLC, Barings (U.K.) Limited, Barings Australia Pty Ltd, Barings Australia Property Pty Ltd, Gryphon Capital Investments Pty Ltd, Barings Japan Limited, Baring Asset Management Limited, Baring International Investment Limited, Baring Fund Managers Limited, Baring International Fund Managers (Ireland) Limited, Baring Asset Management (Asia) Limited, Baring SICE (Taiwan) Limited, Baring Asset Management Switzerland Sarl, Baring Asset Management Korea Limited, Barings Singapore Pte Ltd. et Baring Asset Management Limited (DIFC Branch) – 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 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 prépalement 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'écartez des hypothèses sur lesquelles se fondent les objectifs et les projections, de sorte que les résultats effectivement obtenus peuvent s'écartez considérablement des objectifs et projections et présenter des variations substantielles. Nous nous ferons un plaisir de vous communiquer sur demande les risques liés aux informations de performance hypothétiques.

AUTRES RESTRICTIONS :

La loi impose des restrictions à la distribution du présent document. Barings n'a pris et ne prendra aucune mesure pour permettre la possession ou la distribution du document dans un pays où des mesures sont requises à cette fin. Par conséquent, le document ne peut

être utilisé dans aucun pays ou territoire, sauf dans des circonstances qui permettront la conformité à toutes les lois et réglementations applicables.

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

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

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

Droits d'auteurs et marques commerciales

Copyright © 2025 Barings. Vous pouvez utiliser les informations contenues dans le présent document pour votre usage personnel, mais elles ne peuvent pas être modifiées, reproduites ou distribuées sans l'accord de Barings.

Le nom et le logo de Barings sont des marques commerciales de Barings ; ils sont déposés auprès de l'Office américain des brevets et des marques ainsi que dans d'autres pays du monde. Tous droits réservés.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES DANS L'UNION EUROPÉENNE ET L'ESPACE ÉCONOMIQUE EUROPÉEN (EEE) :

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

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU ROYAUME-UNI :

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

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

Les investisseurs britanniques sont invités à noter que le compartiment n'est pas couvert par le Médiateur financier (Financial Ombudsman) du Royaume-Uni ni par le système de compensation des services financiers (Financial Services Compensation Scheme) du Royaume-Uni. Les investisseurs individuels du compartiment ont le droit d'accéder au système de résolution alternative des litiges en Irlande s'ils estiment que leur plainte n'a pas été traitée de manière satisfaisante. Toutefois, les investisseurs britanniques n'auront pas le droit d'accéder à un système d'indemnisation en Irlande si la société de gestion du compartiment ou le dépositaire n'est plus en mesure d'honorer ses obligations envers les investisseurs. Les investisseurs doivent envisager de se faire conseiller financièrement et d'examiner le prospectus et son supplément avant d'investir

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

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

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN AUSTRALIE :

La présente publication est mise à la disposition uniquement des clients de gros au sens de la section 761G du Corporations Act 2001. Elle est communiquée à la condition de ne

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

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU CANADA :

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

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN SUISSE :

Le présent document est de nature publicitaire.

Le présent document est destiné aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 10, paragraphe 3, de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux basés en Suisse. Ce document n'est destiné à aucune autre personne. Les documents juridiques des fonds (prospectus, document d'information clé de l'investisseur et rapports semestriels ou annuels) sont disponibles gratuitement auprès des représentants désignés ci-dessous. Pour les compartiments de Barings Umbrella Fund plc, le représentant est UBS Fund Management (Suisse) SA, Aeschenvorstadt 1, 4051 Bâle et l'agent payeur est UBS Suisse SA, Bahnhofstrasse 45, 8001 Bâle.

Pour les compartiments de tous les autres OPCVM Barings, le représentant et agent payeur est BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES À HONG KONG :

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

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES EN CORÉE DU SUD :

Ni le présent document ni Barings ne font une quelconque déclaration concernant le droit de tout destinataire du présent document d'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 Securities and Futures Act 2001 de Singapour (SFA) relative au contenu des prospectus n'est pas d'application.

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

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES À TAÏWAN :

Les Actions relevant de la nature de fonds d'investissement en valeurs mobilières ne sont mises à disposition à Taiwan que pour des banques, des bureaux de change, des sociétés de fiducie, des holdings financiers et D'autres entités ou institutions qualifiées (collectivement, les « Institutions qualifiées ») conformément aux dispositions pertinentes des Règles de Taiwan régissant les fonds offshore (les « Règles ») ou comme le permettent autrement ces Règles. L'offre et la vente d'Actions à Taiwan ne sont pas autorisées. Les Institutions qualifiées taïwanaises qui achètent des Actions ne peuvent pas vendre ou aliéner d'une autre façon leurs participations par un moyen autre que le rachat, le transfert à une Institution qualifiée, le transfert de plein droit ou tout autre moyen approuvé par la Commission Supervisory Commission. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que si les Actions ne relèvent pas de la nature de fonds d'investissement en valeurs mobilières, elles ne sont pas approuvées par la Commission

de surveillance financière de Taiwan ou ne font pas l'objet d'un rapport sur leur efficacité en termes d'offre, de vente, d'émission ou de consultation. Les informations relatives aux actions contenues dans le présent document le sont uniquement à titre indicatif et ne constituent pas une offre, une recommandation ou une sollicitation à Taiwan.

POUR LES PERSONNES DOMICILIÉES AU JAPON :

Ce document est fourni à des fins d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de participations au Fonds ni de toute autre valeur mobilière. Le Fonds n'a pas été et ne sera pas inscrit conformément au Paragraphe 1 de l'Article 4 de la Loi sur les instruments financiers et les opérations de change du Japon (Loi n° 25 de 1948) et, en conséquence, il ne peut être offert ou vendu, directement ou indirectement, au Japon ou à toute personne japonaise, ou à son 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'entièreté de la 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 Surintendencia 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. Il incombe à toute personne en possession du présent Prospectus et à toute personne souhaitant souscrire des actions de s'informer sur toutes les lois et réglementations en vigueur dans les juridictions concernées. Les investisseurs potentiels doivent s'informer sur les exigences légales qui s'appliquent ainsi que sur les réglementations de contrôle des changes et sur les impôts applicables dans les pays où ils sont domiciliés ou dont ils sont citoyens ou résidents. Le présent Prospectus ne constitue pas une offre ou une sollicitation de qui que ce soit dans quelque pays que ce soit où une telle offre est illicite ou dans lequel la personne faisant une telle offre ou sollicitation n'est pas habilitée à la 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.