

**DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR** El presente documento recoge los datos fundamentales sobre el Fondo. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

## Barings Developed and Emerging Markets High Yield Bond Fund un compartimento de Barings Global Umbrella Fund Class A EUR Inc - ISIN No. IE0004851808

El Fondo es un fondo de inversión colectiva (unit trust). Baring International Fund Managers (Ireland) Limited es la Gestora del Fondo.

### OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

**Objetivo:** Generar unos rendimientos corrientes elevados.

**Política de inversión:** El fondo invierte al menos el 70% de los activos totales (excepto activos líquidos y activos equivalentes) en una cartera de deuda de alto rendimiento y valores de préstamo de empresas y gobiernos de cualquier Estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y de cualquier país de los mercados emergentes. Por lo que respecta a la inversión, los mercados emergentes son regiones del mundo cuya economía se encuentra en proceso de desarrollo. No hay límite con respecto a la proporción de los activos que podrá invertirse en un país o región concretos.

- Hasta el 10% del valor del fondo puede mantenerse en valores con una calificación inferior a B- de Standard & Poor's (S&P) u otra agencia de calificación reconocida internacionalmente. Los valores de deuda tienen una calificación que indica la probabilidad de que el emisor devolverá el préstamo. El fondo no invertirá más del 5% de los activos del fondo en valores de cualquier otro emisor corporativo con una calificación inferior a BBB- de S&P u otra agencia de calificación reconocida internacionalmente.
- El fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de inversión y de cobertura. La rentabilidad de un derivado está vinculada a las oscilaciones de un instrumento subyacente al que está referenciado el derivado, como por ejemplo tipos de interés o divisas. La moneda base del fondo es el USD.

**Cobertura de divisas de la Clase de acciones:** Esta clase de acciones no está cubierta. Por consiguiente, la rentabilidad de esta clase de acciones se verá afectada por las fluctuaciones del tipo de cambio entre la divisa de la clase de acciones y la moneda base del fondo.

**Distribution Policy:** Los rendimientos se declararán como dividendos y se repartirán trimestralmente.

**Frecuencia de negociación:** Diariamente. Los inversores pueden comprar y vender sus acciones mediante solicitud cada Día hábil (según se define en el folleto y el suplemento).

**Índice de referencia:** ICE BoAML Global High Yield Index. El fondo se gestiona de forma activa y no ha sido diseñado para reproducir el índice de referencia, por lo que su rentabilidad podría diferir significativamente del índice de referencia. El gestor de inversiones tiene libertad total para invertir y no está limitado por el Índice de referencia. El fondo podrá invertir significativamente en instrumentos no incluidos en el Índice de referencia. El Índice se utiliza únicamente a efectos de gestión del riesgo y comparación de la rentabilidad. El gestor de inversiones podrá tener en cuenta, por ejemplo, las exposiciones a emisores, duración, ponderaciones sectoriales, ponderaciones por países, calificaciones de crédito y error de seguimiento en cada caso, comparado con el Índice de referencia, pero no utiliza el Índice de referencia como restricción de la inversión.

Para más información, consulte el folleto y el suplemento.

### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El número de riesgo se basa en el ritmo al que el valor de los datos simulados del fondo se ha movido al alza y a la baja en el pasado, y es un indicador del riesgo absoluto.

- Los datos históricos y simulados pueden no constituir un indicador fiable de cara al futuro
- La categoría del fondo no está garantizada y podría cambiar a lo largo del tiempo
- La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo
- A efectos de esta tabla, el fondo se incluye en la categoría 4 debido a la naturaleza de sus inversiones
- El valor de las inversiones y los ingresos que de ellas se derivan pueden incrementarse o disminuir, y es posible que los inversores no recuperen el importe que inviertan

**Es posible que el indicador de riesgo y remuneración no recoja los riesgos siguientes:**

- En condiciones excepcionales de mercado, podría no haber compradores y vendedores suficientes para que el Fondo pueda comprar y vender

- inmediatamente instrumentos, lo que podría afectar a la capacidad del Fondo para atender las solicitudes de reembolso de los inversores
- Pueden producirse pérdidas si una organización a través de la cual compramos un activo (como un banco) incumple sus obligaciones.
- La custodia de los activos conlleva un riesgo de pérdida si el depositario se vuelve insolvente o incumple su deber de diligencia.
- Los instrumentos derivados pueden generar beneficios o pérdidas, y no hay garantía de que un contrato de derivados financieros alcance su resultado previsto. El uso de derivados puede incrementar la cantidad en que aumenta o disminuye el valor del Fondo y podría exponer al Fondo a pérdidas considerablemente superiores al coste del derivado, debido a que un movimiento relativamente pequeño podría repercutir más ampliamente en los derivados que en los activos subyacentes.
- Las variaciones de los tipos de cambio entre la moneda del Fondo y las divisas en las que se valoran los activos del Fondo pueden tener el efecto de incrementar o disminuir el valor del Fondo y los ingresos generados.
- Los valores de deuda están sujetos a los riesgos de que el emisor no cumpla sus obligaciones de pago. Los valores de deuda con baja calificación (alto rendimiento) o sin calificación equivalentes del tipo en el que el fondo invertirá ofrecen por lo general una mayor rentabilidad que los valores de deuda con calificaciones más altas, pero también están sujetos a mayores riesgos de incumplimiento por parte del emisor.
- La inversión en mercados emergentes conlleva mayores riesgos que la inversión en mercados desarrollados, debido a las dificultades económicas, políticas o estructurales, y el Fondo podría ser obligado a establecer acuerdos de depósitos especiales en determinados mercados antes de acceder a la inversión.
- En el apartado «Factores de riesgo» del folleto y en el suplemento del fondo figura una descripción más completa de los factores de riesgo.

## GASTOS DEL FONDO

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	Ninguno
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,45%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisiones de rentabilidad	Ninguno

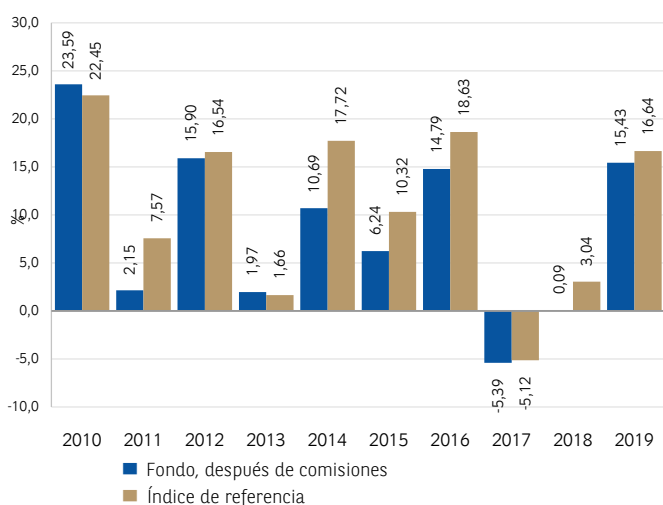
Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior; puede consultar estas cuestiones a su asesor financiero.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos «ex-post» correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 y podrán variar de un año a otro. La cifra de gastos corrientes no incluye los costes de transacción del fondo.

El Fondo incurrirá en costes de transacción de cartera, con cargo a los activos del Fondo.

Para más información sobre los gastos, consulte los apartados correspondientes del Folleto.

## RENTABILIDAD HISTÓRICA



- La rentabilidad histórica no es una indicación de la rentabilidad futura.
- La rentabilidad indicada se basa en el valor de inventario neto, una vez deducidos todos los gastos corrientes y los costes de transacción de la cartera, con los ingresos a distribuir reinvertidos.
- El Fondo se lanzó en 1993. La clase de acciones se lanzó en 1999. En el gráfico se muestra la rentabilidad histórica de la clase de acciones y del Índice de referencia correspondiente a todos los años naturales completos disponibles desde que se lanzó la clase de acciones.
- El cálculo de la rentabilidad histórica no tiene en cuenta los gastos de entrada y de salida, pero sí tiene en cuenta todos los demás gastos corrientes.
- Antes del 31/07/2016, el índice de referencia del fondo era el Bank of America Merrill Global High Yield BB-B Rated. Los datos del índice de referencia hasta el 31/07/2016 corresponden al Bank of America Merrill Global High Yield BB-B Rated
- El fondo no ha sido diseñado para reproducir el Índice de referencia.

## INFORMACIÓN PRÁCTICA

**Depositorio:** Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited

**Información adicional:** El Barings Global Umbrella Fund es una estructura tipo paraguas compuesta por varios compartimentos, uno de los cuales es este Fondo. Este Documento de datos fundamentales para el inversor es específico para el Fondo y la clase de participaciones que se indican al comienzo de este documento. En el folleto del Fondo se ofrece información adicional acerca de las demás clases de participaciones. Los activos de cada compartimento del fondo paraguas están segregados, lo que quiere decir que si un fondo tiene deudas, los activos de los demás fondos no podrán utilizarse para liquidar estas. Puede obtener información adicional acerca de este Fondo, incluido el folleto completo, el informe y cuentas anuales más recientes, así como cualquier informe y cuentas semestrales posteriores (que se elaboran para el conjunto del fondo por compartimentos), de forma gratuita en [www.barings.com](http://www.barings.com) o solicitándolo a Barings.

**Información práctica:** El precio del Fondo se calcula para cada día de negociación y está disponible en la página web [www.barings.com](http://www.barings.com). La información sobre cómo comprar, vender y canjear participaciones está disponible poniéndose en contacto con Barings (véase más arriba la información de contacto).

**Remuneración:** La política de remuneración de Baring International Fund Managers (Ireland) Limited requiere que el régimen de su personal clave sea coherente con la estrategia de la entidad, promuevan una gestión del riesgo eficiente y no alienten la asunción de riesgos. La información, incluyendo, entre otras, sobre cómo se calculan la remuneración y los beneficios, está disponible de forma gratuita en Internet en [www.barings.com/investment-policies](http://www.barings.com/investment-policies) o puede obtenerse por escrito dirigiéndose por escrito a Barings (véanse arriba los datos de contacto).

**Legislación tributaria:** El Fondo no está sujeto al impuesto sobre la renta o sobre las plusvalías en Irlanda. Ningún inversor que no sea residente o residente habitual en Irlanda y que haya cumplimentado un formulario de solicitud del fondo deberá tributar en Irlanda. Para más información, consulte a un asesor fiscal.

**Declaración de responsabilidad:** Baring International Fund Managers (Ireland) Limited únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.