

**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI** Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

## Barings Developed and Emerging Markets High Yield Bond Fund (il "Fondo") comparto di Barings Global Umbrella Fund (il "Fondo multicomparto") Class A USD Inc Monthly Dividend - ISIN No. IE0032158457 (la "Classe di azioni")

Il Fondo è un fondo comune d'investimento (Unit Trust). La Baring International Fund Managers (Ireland) Limited è il gestore del Fondo.

### OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

**Obiettivo:** Conseguire un reddito corrente elevato.

**Politica d'investimento:** Il fondo investe almeno il 70% del patrimonio totale (esclusi liquidità e mezzi equivalenti) in un portafoglio di titoli di debito e prestiti high yield di società e governi di qualsiasi paese membro dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo (OCSE) e di qualsiasi paese dei mercati emergenti. In termini di investimento, per "mercati emergenti" si intendono quelle regioni del mondo le cui economie sono ancora in via di sviluppo. Non vi sono restrizioni generali in merito alla quota del patrimonio che può essere investito in un singolo paese o in una singola regione.

Fino al 10% del valore del fondo può essere detenuto in titoli con rating inferiore a B- assegnato da Standard & Poors (S&P) o da altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. Ai titoli di debito sono assegnati rating che indicano la probabilità che l'emittente rimborsi il prestito. Il fondo non investirà più del 5% del patrimonio del fondo in titoli di un qualsiasi emittente societario con rating inferiore a BBB- assegnato da S&P o da altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale.

Il fondo può utilizzare strumenti derivati sia a scopo di investimento che di copertura. Il rendimento di uno strumento derivato è legato a movimenti di uno strumento sottostante, come valute o tassi di interesse, a cui il derivato fa riferimento. Il fondo è denominato in USD.

**Politica di distribuzione:** Il reddito sarà dichiarato e distribuito come dividendo mensilmente.

**Frequenza di negoziazione:** Giornalmente. Gli investitori possono acquistare e vendere le proprie azioni su richiesta ogni Giorno Lavorativo (come definito nel prospetto e supplemento).

**Benchmark:** ICE BoAML Global High Yield Index. Il fondo è a gestione attiva e non è concepito per replicare il Benchmark, pertanto la sua performance può differire notevolmente da quella del Benchmark. Il gestore degli investimenti ha piena discrezionalità nell'effettuare investimenti e non è vincolato dal Benchmark. Il fondo può investire in misura significativa in strumenti che non sono inclusi nel Benchmark. Il Benchmark viene utilizzato solo a fini di gestione del rischio e di raffronto dei risultati. Il gestore degli investimenti può considerare, per esempio, le esposizioni agli emittenti, la duration, le ponderazioni per paese e settore, i rating creditizi e il tracking error sempre in relazione al Benchmark, ma non utilizza il Benchmark come limite agli investimenti.

**Per ulteriori dettagli si rimanda al prospetto e al supplemento.**

### PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso ← → Rischio più elevato  
Rendimento normalmente più basso      Rendimento normalmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoria di rischio si basa sulle oscillazioni dei dati simulati del fondo in passato, ed è un indicatore di rischio assoluto.

- I dati storici e simulati potrebbero non costituire un indicatore affidabile circa il futuro profilo di rischio
- La classificazione del fondo non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo
- L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi
- Il fondo è classificato nella categoria 4 ai fini di questa tabella per la natura dei suoi investimenti
- Il valore degli investimenti e del reddito può aumentare o diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo investito

**I seguenti rischi potrebbero non essere considerati nell'indicatore del rischio e rendimento.**

- In condizioni di mercato eccezionali, è possibile che non vi siano sufficienti acquirenti e venditori per consentire al Fondo di acquistare e vendere prontamente gli investimenti, e questo potrebbe influire sulla capacità del Fondo di soddisfare le richieste di riscatto degli investitori

- Si possono verificare delle perdite qualora un'organizzazione tramite la quale acquistiamo un'attività (ad esempio una banca) non adempia ai suoi obblighi.
- La custodia delle attività comporta un rischio di perdita ove il depositario divenga insolvente o non adempia ai doveri di diligenza.
- Gli strumenti derivati possono realizzare un utile o una perdita e non vi è alcuna garanzia che un contratto su derivati finanziari realizzerà il risultato auspicato. L'uso di derivati può amplificare i rialzi e i cali del valore del Fondo, ed esporre il Fondo a perdite notevolmente maggiori del costo dei derivati, a causa del fatto che una variazione relativamente modesta può avere un impatto maggiore sui derivati rispetto alle attività sottostanti.
- Le variazioni dei tassi di cambio tra la valuta del Fondo e le valute di valorizzazione delle attività del Fondo, possono incrementare o ridurre il valore del Fondo e tutto il reddito generato.
- I titoli di debito sono soggetti al rischio che l'emittente non adempia ai suoi obblighi di pagamento (ossia nel caso di insolvenza). I titoli di debito con rating basso (alto rendimento) o equivalenti senza rating del tipo nel quale il fondo investirà generalmente offrono un rendimento più elevato rispetto a titoli di debito con rating più elevato, ma comportano anche maggiori rischi di insolvenza dell'emittente.
- L'investimento in mercati emergenti comporta rischi più elevati rispetto ai mercati sviluppati a causa di problemi di natura economica, politica o strutturale, e il fondo potrebbe dover stipulare accordi speciali di custodia in certi mercati prima di effettuare un investimento nei medesimi.
- Una descrizione più esauriente dei fattori di rischio è riportata nel prospetto informativo alla sezione "Considerazioni sul rischio" e nel supplemento del fondo.

## SPESE DEL FONDO

Le spese pagate sono utilizzate per pagare i costi operativi del Fondo, compresi i costi di commercializzazione e di distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:	
Spesa di sottoscrizione	5,00%
Spesa di rimborso	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal Fondo in un anno:	
Spese correnti	1,45%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche:	
Commissioni legate al rendimento	Nessuna

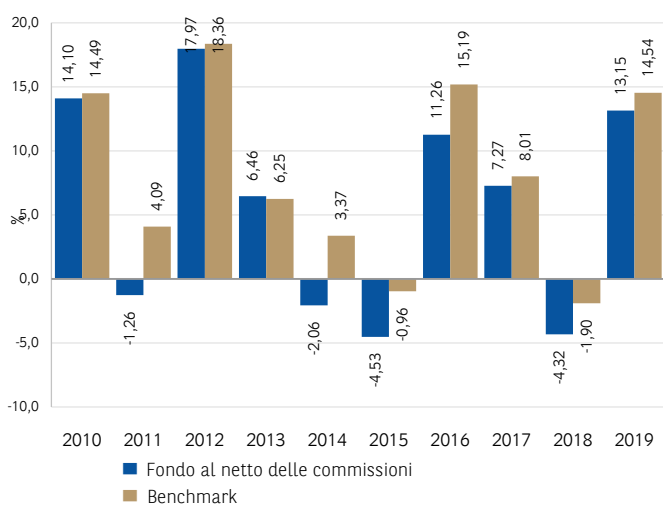
Le spese di sottoscrizione e di rimborso comunicate sono cifre massime. In alcuni casi il vostro esborso può essere inferiore; per informazioni a tale riguardo, rivolgersi al proprio consulente finanziario.

L'importo delle spese correnti si basa sulle spese ex-post per l'esercizio terminato il 31/12/2019 e può variare da un anno all'altro. Le spese correnti non includono i costi delle operazioni di portafoglio.

Il Fondo sosterrà costi di negoziazione del portafoglio che saranno pagati a valere sulle attività del Fondo.

Per maggiori informazioni sui costi, si rinvia alle relative sezioni del Prospetto.

## RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- I risultati illustrati si basano sul valore patrimoniale netto, al netto di tutte le spese correnti e dei costi delle operazioni in portafoglio, con il reinvestimento del reddito distribuibile.
- Il Fondo è stato lanciato nel 1993. La classe di azioni è stata lanciata nel 2002. Il grafico illustra i risultati realizzati in passato dalla classe di azioni e dal Benchmark per tutti gli anni civili completi disponibili dal lancio della classe di azioni.
- Il calcolo dei risultati realizzati in passato non tiene conto delle spese di sottoscrizione e di rimborso ma comprende tutte le altre spese correnti.
- Prima del 31/07/2016 il benchmark del fondo era l'Bank of America Merrill Global High Yield BB-B Rated. I dati del benchmark fino al 31/07/2016 si riferiscono all'Bank of America Merrill Global High Yield BB-B Rated
- Il fondo non è concepito per replicare il Benchmark.

## INFORMAZIONI PRATICHE

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

**Ulteriori informazioni:** Barings Global Umbrella Fund è un fondo multicomparto che comprende diversi comparti, tra i quali questo Fondo. Questo Documento contenente informazioni chiave per gli investitori è specifico per il Fondo e la classe di quote menzionati all'inizio di questo documento. Altre informazioni relative ad altre classi di quote sono disponibili nel prospetto del Fondo. Gli attivi di ciascun comparto dell'organismo multicomparto sono separati, ossia qualora un fondo abbia delle passività, queste non potranno essere compensate utilizzando gli attivi degli altri fondi. Ulteriori informazioni relative a questo Fondo, compresi il prospetto informativo, l'ultima relazione annuale comprendente il bilancio e l'eventuale relazione semestrale comprendente il bilancio redatta successivamente (che sono preparati per l'intero ombrello) sono disponibili gratuitamente sul sito web [www.baring.com](http://www.baring.com), su richiesta di Barings.

**Informazioni pratiche:** Il prezzo del Fondo è calcolato per ogni giorno di negoziazione ed è disponibile online su [www.baring.com](http://www.baring.com). Informazioni sulle modalità di acquisto, vendita e conversione di quote sono disponibili contattando Barings (v. qui sopra i dettagli dei contatti).

**Remunerazione:** Una descrizione dettagliata della Politica di Remunerazione applicata dal Gestore per il fondo è disponibile sul sito [www.baring.com](http://www.baring.com). Tale descrizione comprende informazioni relative al comitato di remunerazione (qualora esso sia costituito) e una descrizione del metodo di calcolo della remunerazione. Gli investitori possono chiedere una copia gratuita di questa politica contattando Baring International Fund Managers (Ireland) Limited.

**Legislazione fiscale:** Il fondo è soggetto alla legislazione fiscale irlandese, e ciò può influire sulla posizione fiscale personale degli investitori nel fondo. Si raccomanda agli investitori di consultare il proprio consulente fiscale prima di investire nel fondo.

**Dichiarazione di responsabilità:** Baring International Fund Managers (Ireland) Limited può essere ritenuto responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del Fondo.

**Informazioni supplementari:** Il rappresentante e agente pagatore in Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo. Sul sito [www.baring.com](http://www.baring.com) sono disponibili documenti come il prospetto informativo, l'atto costitutivo, la relazione annuale e la relazione semestrale. Gli investitori svizzeri possono ottenere i documenti gratuitamente da BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera.