

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 Emerging Markets Sovereign Debt Fund (il "Fondo") un comparto di Barings Umbrella Fund plc (il "Fondo Multicomparto") Class I GBP Unhedged Distribution Shares - ISIN n. IE00BK71CJ89 (la "Classe di azioni")

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited è il gestore del Fondo (il "Gestore").

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivo: Perseguire il massimo rendimento totale, compatibilmente con la conservazione del capitale, mediante la generazione di un reddito corrente elevato e, laddove appropriato, di un accrescimento del capitale.

Politica d'investimento: Il Fondo investirà almeno l'80% del suo patrimonio complessivo in un portafoglio diversificato di strumenti a reddito fisso emessi da società dei mercati emergenti di tutto il mondo o economicamente legati ad esse. Per mercati emergenti si intendono le regioni del mondo le cui economie sono ancora in via di sviluppo. Tra gli strumenti a reddito fisso in cui il Fondo investe possono esservi obbligazioni e notes societarie, emissioni sovrane, obbligazioni garantite, commercial paper e altri strumenti di reddito. Il Fondo investe almeno il 60% del suo patrimonio netto in emissioni sovrane. Fino al 20% del patrimonio netto del Fondo può essere investito in titoli con rating inferiore a B- di Standard & Poor's (S&P) o di un'altra agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale o, se privi di rating, ritenuti di qualità comparabile dal gestore degli investimenti. Ai titoli di debito sono assegnati rating che indicano la probabilità che l'emittente rimborsi il prestito. Il Fondo può inoltre investire in misura più limitata in mortgage-backed securities, asset-backed securities e titoli di partecipazione a finanziamenti senza effetto leva, altri Fondi, liquidità e titoli assimilabili a liquidità e strumenti del mercato monetario.

Il Fondo può utilizzare strumenti derivati a scopo sia 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.

Copertura valutaria della Classe di Azioni: La classe di azioni non è coperta. Di conseguenza, le oscillazioni del tasso di cambio tra la valuta della classe di azioni e la valuta base del Fondo incideranno sulla performance di questa classe di azioni.

Distribution Policy: Il reddito sarà dichiarato e distribuito come dividendo trimestralmente.

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

Benchmark: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Il Fondo è gestito attivamente e non mira a replicare il Parametro di Riferimento. Pertanto, la performance può scostarsi significativamente dal Parametro di Riferimento. La differenza tra la duration del Fondo e quella del Parametro di Riferimento non sarà superiore a 2,5 anni e il gestore degli investimenti gestirà l'esposizione globale del Fondo fino al 200% del Value-at-Risk ("VaR") del Parametro di Riferimento. Il VaR di un Fondo è una stima giornaliera della perdita massima che un Fondo può subire nell'arco di un giorno. Il gestore degli investimenti ha piena discrezionalità nella scelta degli investimenti e non è altrimenti vincolato dal Parametro di Riferimento. Il Fondo può investire in misura significativa in strumenti non inclusi nel Parametro di Riferimento. Il Parametro di Riferimento è utilizzato esclusivamente per finalità di gestione del rischio e comparazione di performance. Il gestore degli investimenti può valutare in ogni caso fattori quali, ad esempio, l'esposizione degli emittenti, la duration, i pesi settoriali, i pesi geografici, i rating creditizi e il tracking error rispetto al Parametro di Riferimento, ma (salvo quanto indicato sopra) non utilizza il Parametro di Riferimento come limite d'investimento.

Per ulteriori dettagli si rimanda al prospetto e al supplemento.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



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 il reddito da essi derivante possono sia aumentare che diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero 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 insolvenza). I titoli di debito con rating basso (ad 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	Nessuna
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	0,70%
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.

La cifra relativa alle spese correnti qui riportata è una stima e può variare di anno in anno. L'uso di una stima permette una valutazione più accurata. Sono escluse le commissioni legate al rendimento e i costi delle operazioni di portafoglio, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Fondo per l'acquisto o la vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio.

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 2015. La Classe di Azioni è stata lanciata nel 2020. Il grafico illustra i risultati realizzati in passato dalla Classe di Azioni e dal Parametro di Riferimento per ogni anno civile completo trascorso 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.
- Il Fondo non mira a replicare il Parametro di Riferimento.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Ulteriori informazioni: Il Fondo è un comparto di Barings Umbrella Fund plc, una società di investimento a capitale variabile con passività separate tra i comparti, e gli investitori possono convertire le azioni detenute nel Fondo in azioni di altri comparti della Società. Per ulteriori informazioni, si rimanda al prospetto informativo. Ulteriori informazioni relative al Fondo (compreso il prospetto informativo attuale, il supplemento e i bilanci più recenti) sono disponibili presso State Street Fund Services (Ireland) Limited.

Informazioni pratiche: Il prezzo del Fondo è calcolato per ogni giorno di negoziazione ed è disponibile online sui siti web www.barings.com e/o www.ise.ie. Le informazioni relative all'acquisto, alla vendita e alla conversione di quote sono disponibili contattando Barings come sopra indicato.

Remunerazione: Una descrizione dettagliata della Politica di Remunerazione del Gestore per il Fondo è disponibile sul sito www.barings.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 i propri consulenti fiscali 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.