

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 Emerging Markets Corporate Bond Fund un compartimento de Barings Umbrella Fund plc

Tranche E EUR Accumulating Shares - ISIN No. IE00BKZGJZ06

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited es la gestora de la Sociedad (la «Gestora»).

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo: Tratar de conseguir la rentabilidad total máxima, compatible con la preservación del capital, mediante la generación de unos rendimientos elevados y, cuando corresponda, la revalorización del capital.

Política de inversión: El fondo invierte al menos el 80% de sus activos netos en una cartera diversificada de instrumentos de renta fija vinculados desde el punto de vista económico a sociedades de mercados emergentes de todo el mundo, o emitidos por estas sociedades. Los mercados emergentes son regiones del mundo cuya economía se encuentra en proceso de desarrollo. En condiciones normales de mercado, no está previsto que la duración de la cartera, que mide la sensibilidad de los activos al riesgo de tipos de interés, supere los 10 años. Cuanto mayor sea la duración, mayor será la sensibilidad a las variaciones de los tipos de interés. Los instrumentos de renta fija en los que invierte el fondo pueden incluir bonos corporativos y obligaciones, emisiones soberanas, «covered bonds», papel comercial y otros valores que generan rendimientos. Hasta el 20% de los activos netos del fondo puede invertirse en valores con una calificación inferior a B- de Standard & Poor's (S&P) u otra agencia de calificación reconocida internacionalmente o, si no tienen calificación, que el gestor de inversiones considere de calidad comparable. Los valores de deuda tienen una calificación que indica la probabilidad de que el emisor devolverá el préstamo.

- El fondo también está autorizado para invertir en valores respaldados por hipotecas, valores respaldados por activos y valores de participación de préstamos infraapalancados, otros fondos, activos líquidos y valores equivalentes a activos líquidos e instrumentos del mercado monetario.
- 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 aplica cobertura de divisas mediante instrumentos derivados para limitar el riesgo de divisas del accionista, reduciendo el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la divisa de la clase de acciones y la moneda base del fondo.

Política de reparto: Los ingresos se añaden al valor del Fondo.

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: J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified 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, por lo que no está limitado por el Índice de referencia. El fondo podrá invertir significativamente en instrumentos no incluidos en el Índice de referencia. Además, 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 (aparte de lo estipulado arriba) 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 3 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 proceder 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	Ninguno
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 detrados del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,57%
Gastos detrados 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 que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos y puede variar de un año a otro. Se ha utilizado una estimación, ya que ofrece una cifra exacta. No incluye las comisiones de rentabilidad ni los costes de transacción de cartera, excepto en caso de que el Fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otra institución de inversión colectiva.

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 2014. El tramo de acciones aún no se ha lanzado. En el gráfico se muestra la rentabilidad histórica del tramo de acciones y del Índice de referencia correspondiente a todos los años naturales completos disponibles desde que se lanzó el tramo 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.
- El fondo no ha sido diseñado para reproducir el Índice de referencia.

Información práctica

Depositario: Los activos del fondo son mantenidos por su depositario, State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Información adicional: El fondo es un compartimento de Barings Umbrella Fund plc, un fondo tipo «paraguas» con responsabilidad segregada entre compartimentos, y los inversores pueden canjear sus acciones del fondo por acciones de otros compartimentos de la Sociedad. Para obtener información más detallada, consulte el Folleto. Hay disponible información adicional acerca del fondo (incluidos el folleto y el suplemento vigentes y los estados financieros más recientes) en State Street Fund Services (Ireland) Limited.

Información práctica: El valor de inventario neto por acción del fondo se encuentra disponible en State Street Fund Services (Ireland) Limited.

Legislación tributaria: El fondo está sujeto a la legislación tributaria irlandesa, lo que puede incidir en su situación tributaria personal como inversor del fondo. Los inversores deberán consultar a sus asesores fiscales antes de invertir en el fondo.

Declaración de responsabilidad La Gestora 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.

Remuneración: La información detallada sobre la Política de remuneración de la Gestora correspondiente al fondo se encuentra disponible en www.barings.com. Los detalles incluyen información sobre el comité de retribuciones (en caso de que se establezca dicho comité) y una descripción de cómo se calcula la remuneración. Los inversores pueden obtener una copia de esta política, de forma gratuita, poniéndose en contacto con Baring Asset Management Limited.