

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 Global Senior Secured Bond Fund un comparto di Barings Umbrella Fund plc Tranche I NOK Distribution Shares - ISIN n. IE00BNN79R85

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited è il gestore della Società (il "Gestore").

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivo: Generare un reddito corrente elevato e, eventualmente, un incremento di capitale.

Politica d'investimento: Il fondo investe principalmente in un portafoglio di strumenti del debito societario di tutto il mondo, concentrandosi sugli strumenti high yield senior garantiti del Nord America e dell'Europa. Gli strumenti del debito societario comprendono obbligazioni e notes. Uno strumento/titolo di debito high yield (sub-investment grade) è un titolo che comporta un tasso d'interesse più elevato poiché abitualmente gli investitori accettano un livello di rischio più elevato. Tuttavia, gli strumenti di debito senior garantiti prevedono per legge il rimborso prioritario rispetto al debito subordinato (non-senior), la "protezione" da garanzie collaterali costituite dall'emittente del debito e comportano in genere un grado di rischio inferiore rispetto ad altri strumenti di debito emessi dalla stessa società.

- Al fondo è anche consentito investire in misura più limitata in altri tipi di strumenti del debito quali obbligazioni high yield non garantite, obbligazioni investment grade, altri fondi, titoli di liquidità e mezzi equivalenti e strumenti del mercato monetario.
- 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.

Copertura valutaria della Classe di Azioni: Questa classe di azioni effettua una copertura valutaria attraverso strumenti derivati per cercare di limitare il rischio di cambio dell'azionista, riducendo l'effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta della classe di azioni e la valuta base del fondo.

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

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 BB-B Global High Yield Secured Bond 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



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 3 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 | 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 | 0,75% |
| 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 2011. La tranche di azioni non è ancora stata lanciata. Il grafico illustra i risultati realizzati in passato dalla tranche di azioni e dal Benchmark per tutti gli anni civili completi disponibili dal lancio della tranche 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 è concepito per replicare il Benchmark.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: Le attività del fondo sono detenute presso la sua banca depositaria, State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Ulteriori informazioni: Il fondo è un comparto di Barings Umbrella Fund plc, un fondo multicomparto 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. Presso il rappresentante si possono ottenere gratuitamente informazioni sulla Società e sulle classi di azioni disponibili, nonché il prospetto informativo, le informazioni chiave per gli investitori, l'ultima relazione annuale e semestrale e lo statuto, in inglese o tedesco. Sono anche disponibili altre informazioni. Il rappresentante in Svizzera è UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4052 Basilea. L'agente pagatore in Svizzera è UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo.

Informazioni pratiche: Il valore patrimoniale netto per azione del fondo è disponibile presso State Street Fund Services (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: Il Gestore 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 e del supplemento del fondo.

Remunerazione: Una descrizione dettagliata della Politica di Remunerazione applicata dal Gestore per il fondo è disponibile sul sito 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 Asset Management Limited.