

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 U.S. High Yield Bond Fund (il "Fondo") un comparto di Barings Umbrella Fund plc (il "Fondo multicomparto") Tranche E USD Accumulation Shares - ISIN n. IE00BYZRR795 (la "Classe di azioni")

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 high yield, concentrandosi sugli strumenti high yield del Nord America. 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.

Al fondo è anche consentito investire in misura più limitata in altri tipi di strumenti del debito quali altri tipi di strumenti del debito societario high yield, obbligazioni investment grade, altri fondi, titoli di liquidità e mezzi equivalenti e strumenti del mercato monetario. Tutti gli investimenti del portafoglio saranno denominati in USD.

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.

**Distribution Policy:** Il reddito viene accumulato nel valore del Fondo.

**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:** "Bloomberg Barclays U.S. Corporate 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



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 del 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.
- I fondi che investono in regioni o paesi specifici sono più concentrati rispetto a quelli che investono ad ampio raggio nei mercati e sono pertanto considerati più rischiosi.
- 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  | 1,14%   |
| Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche:  |         |
| Commissioni legate al rendimento  | Nessuna |

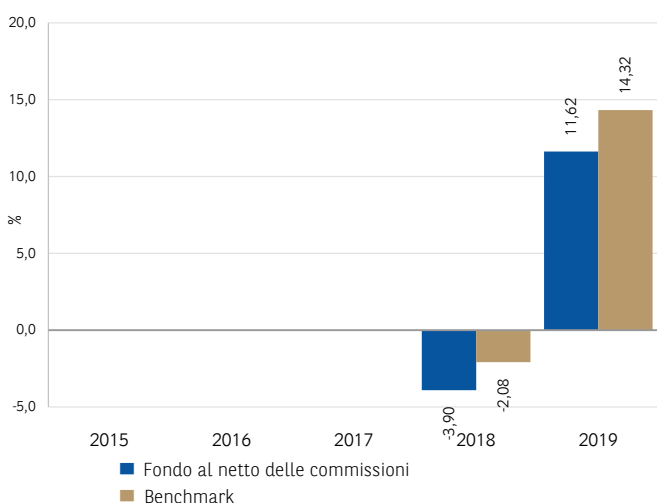
Le spese di sottoscrizione e di rimborso comunicate sono cifre massime. In alcuni casi il vostro esborso può essere inferiore; per informazioni a tale riguardo, rivolgersi al proprio consulente finanziario.

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 2016. La tranche di azioni è stata lanciata nel 2017. 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:** 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. Ulteriori informazioni relative al fondo (compreso il prospetto informativo attuale, il supplemento e gli ultimi bilanci) 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 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.