

Barings U.S High Yield Bond Fund

ZUSAMMENFASSUNG

Anlageziel des Fonds ist es, hohe laufende Erträge und, sofern dies angemessen ist, einen Kapitalzuwachs zu erzielen.

Zur Umsetzung seines Ziels wird der Fonds in ein Portfolio bestehend aus festverzinslichen und variabel verzinslichen High Yield-Unternehmensanleihen anlegen, wobei der Schwerpunkt vorwiegend auf nordamerikanischen High Yield-Papieren liegt, die an anerkannten Märkten in Nordamerika notiert sind oder gehandelt werden.

Der Fonds kann zudem in geringerem Umfang Anlagen in anderen Arten von Schuldtiteln tätigen wie High Yield-Instrumenten, die in US-Dollar von Emittenten ausserhalb von Nordamerika begeben werden, Anleihen mit Investment Grade-Status, Barmittel und barmittelähnliche Wertpapiere, Einlagen, Geldmarktinstrumente (wie kurzfristige Commercial Paper, Bankakzepte, Banknoten, Staatsanleihen, Einlagenzertifikate und bis zu einer Obergrenze von 10 % des Nettoinventarwerts bestimmte (besicherte oder unbesicherte) Finanzierungsinstrumente, die gemäß den Vorgaben der Zentralbank als Geldmarktinstrumente gelten, Wandelanleihen einschließlich CoCos, die erwartungsgemäß keine erhebliche Fremdfinanzierung aufweisen (vorbehaltlich einer Obergrenze von 10 % des Nettoinventarwerts), Unternehmensanleihen von Schwellenmärkten (vorbehaltlich einer Obergrenze von 5 % des Nettoinventarwerts) und Anteile und/oder Aktien von kollektiven Kapitalanlagen (vorbehaltlich einer Obergrenze von 10 % des Nettoinventarwerts), sofern diese Anlagen mit dem Anlageziel des Fonds übereinstimmen.

Die Anlageverwaltung verwendet einen Credit Research-Prozess, der zunächst u. a. eine eingehende Analyse der Fundamentaldaten zur Bestimmung der Finanzstärke eines bestimmten Emittenten vorsieht, und beurteilt anschliessend sektor- oder branchenspezifische oder makroökonomische Faktoren. Die Anlageverwaltung erwirbt Anleihen von Emittenten mit einem oder mehreren der folgenden Merkmale: starke Geschäftsposition, Fähigkeit, freien Cashflow zur Schuldentilgung zu generieren, hohes Anlagevermögen, konservative Bilanzierung und/oder respektierte Geschäftsführung oder Eigenkapital-Sponsor.

Der Fonds investiert mindestens 50 % seines Gesamtvermögens in festverzinsliche Instrumente von Unternehmen, die positive oder sich bessernde Merkmale in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG) aufweisen. Ausführliche Informationen über die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sind im SFDR-Anhang zum Nachtrag enthalten.

Unternehmen, die positive oder sich verbessernde ESG-Merkmale aufweisen, werden anhand der firmeneigenen ESG-Bewertungsmethode der Anlageverwaltung ausgewählt, die durch emittentenspezifische ESG-Daten Dritter unterstützt wird. Bei der Bewertung einer Investition nutzt die Anlageverwaltung neben den von Emittenten veröffentlichten Informationen ihren direkten Zugang zur Geschäftsleitung und Finanzsponsoren und den Zugang zu ESG-Research-Anbietern wie MSCI, Sustainalytics und Bloomberg ESG. Anhand dieser Informationen und des Dialogs kann das ESG-Profil eines Emittenten sorgfältig überprüft werden. Die Anlageverwaltung untersucht für jeden Vermögenswert die Bewertungen der Indikatoren, um die ESG-Eigenschaften eines Emittenten im Laufe der Zeit zu

bestimmen, und berücksichtigt relevante Erschütterungen, die sich auf die Bewertung ausgewirkt haben könnten. Bewertet werden unter anderem ökologische (Ressourcenintensität, ökologischer Fußabdruck, Rückverfolgbarkeit), soziale (gesellschaftliche Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen, Unternehmensethik, Mitarbeiterzufriedenheit) und die Unternehmensführung betreffende Indikatoren (Effektivität der Vorstände, Glaubwürdigkeit der Prüfungsverfahren und Rechenschaftspflicht des Managements), um Unternehmen mit positiven oder sich verbessernden ESG-Standards zu ermitteln. Die Anlageverwaltung führt die ESG-Bewertung von Emittenten wie nachfolgend beschrieben durch. Die ESG-Ratings werden anhand einer Analystenbewertung erstellt und in Syndizierungsdokumenten dargestellt. Emittenten erhalten eine aktuelle ESG-Note und ein Rating für den ESG-Ausblick in den Kategorien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Die aktuellen Ratings beziehen sich auf das derzeitige Nachhaltigkeitsprofil des Emittenten verglichen mit dem Anlageuniversum. Das Rating des ESG-Ausblicks analysiert die Dynamik des Unternehmens bei ESG-Themen im Vergleich zur ESG-Entwicklung des Sektors. Die für eine Anlage in Betracht gezogenen Unternehmen werden als „positiv“ eingestuft, wenn sie nach ihrem gegenwärtigen Stand ein höheres Rating haben. Die für eine Anlage in Betracht gezogenen Unternehmen werden als „sich bessernd“ eingestuft, wenn sie nach ihrem gegenwärtigen Stand ein moderates Rating haben und sich ihr ESG-Ausblick verbessert. Die Anlageverwaltung verfolgt in Bezug auf ESG-Themen eine aktive Verwaltungspolitik und konzentriert sich vorzugsweise auf das Engagement zur Verbesserung des Emittentenverhaltens. Die Engagementaktivität konzentriert sich auf wichtige ESG-Kreditrisikobereiche für Emittenten und die Bereitstellung relevanter Informationen. Die Anlageverwaltung bindet diese ESG-Faktoren in den Anlageprozess ein, um Emittenten mit soliden Fundamentaldaten, guten ESG-Noten, attraktiven Bewertungen und nachhaltigen Geschäftsmodellen zu ermitteln. Weitere Einzelheiten zur ESG-Politik der Anlageverwaltung für den Fonds sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.barings.com verfügbar.

Der Fonds wird jeden Geschäftstag überwacht, um sicherzustellen, dass er weiter die Mindestgrenze von 50 % einhält. Wenn der Fonds aufgrund von Marktentwicklungen oder weil die von ihm gehaltenen festverzinslichen Instrumente nicht mehr den Kriterien einer „positiven ESG“-Investition entsprechen, unter diese Grenze fällt, wird die passive Verletzung dieser Grenze bei der nächsten Gelegenheit korrigiert.

Bei unseren Anlageentscheidungen stützen wir uns auf internes Research, bestehend aus unseren internen finanziellen und ESG-Bewertungen. Der für die Bewertung eines festverzinslichen Instruments zuständige Anlageexperte ist zudem für seine ESG-Bewertung verantwortlich, die fester Bestandteil unserer Analyse ist. Externe Research-/Datenquellen, in der Regel vom Emittenten, werden genutzt, um den Marktkonsens zu verstehen und Daten zu sammeln. Oftmals sind Research-Daten allerdings nur begrenzt verfügbar. Ergänzend zu unserem eigenen ESG-Research greift unser Team auch auf externe Quellen wie Bloomberg ESG, MSCI und Sustainalytics zurück, die institutionellen Investoren emittentenspezifische ESG-Daten liefern.

KEIN NACHHALTIGES ANLAGEZIEL

Mit diesem Fonds werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

ÖKOLOGISCHE ODER SOZIALE MERKMALE DES FINANZPRODUKTS

Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er mindestens 50 % seines Gesamtvermögens in festverzinsliche Instrumente von Unternehmen investiert, die positive oder sich bessernde Merkmale in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen. Die ökologischen und sozialen Merkmale werden anhand einer eigenen, branchenbasierten Bewertungsmethode bewertet. Dabei werden branchenspezifische Basisevaluationen herangezogen,

bereinigt um interne Syndizierungsannahmen. Bei der Ermittlung der Bewertung stützt sich die Anlageverwaltung auf Faktoren, die auf der finanziellen Wesentlichkeit beruhen und eine Reihe ökologischer oder sozialer Merkmale umfassen. Nachfolgend finden Sie ausführliche Informationen über die Methode.