

BARINGS

BARINGS PRIVATE CREDIT CORPORATION (BPCC)

在不斷演變的市場環境中 獲得持穩收益潛力

產品手冊

僅供專業投資者使用

月配息*



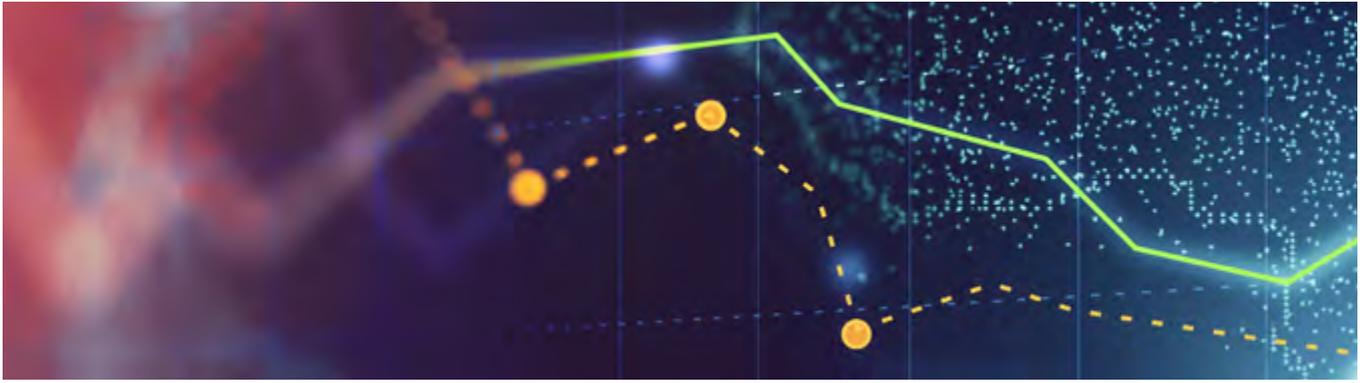
年度資產管理公司—環球(私募債務)

《財資》TRIPLE A獎項(2021、2022、2023)**

連續三年獲獎

*月配息並不獲保證，基金經理保留有關分配酌權。有配息並不代表正報酬。

**基於獲獎年份過去一年的表現，霸菱於2021年、2022年及2023年《財資》Triple A永續投資獎項中獲評為「年度資產管理公司—環球(私募債務)」。該獎項主要針對法人投資者、ETF及資產服務供應商。這是對本資產管理公司的認可，因為我們建立了一個綜合的平台，涵蓋不同資產類別的投資，能夠滿足法人、企業及零售客戶的需求。公司不斷致力於追求高於基準指標的表現，並為創新及產業實踐(包括環境、社會及公司治理ESG整合)定下基調。



Barings Private Credit Corporation (BPCC)透過投資於已開發經濟體的核心中型市場貸款，從而提供投資私募融資的管道。公司提供月配息(浮動利率)，同時保留流動性(每季贖回上限為資產淨值的5%)。

霸菱全球私募融資

- 擁有30多年的私募信貸投資經驗；十年的優先擔保融資投資經驗
- 統一的全球平台，專門為北美、歐洲及亞太區的中型市場債務人(borrower)提供融資
- 在多個信貸及經濟週期中投資1,000多家公司

#4

北美私募股權公司最活躍債權機構
名單中排名第四

#1

歐洲中型市場最活躍債權機構
名單中排名第一

資料來源：Pitchbook-2020、2021、2023綜合美國私募股權中型市場融資排行榜及2022年Debtwire歐洲直接融資排行榜。中型市場排名按照在曆年內完成交易的數量計算。

為何選擇私募信貸？



從歷史上看，此類資產的收益較高，而波動性較低



可提供廣泛的全球投資機會



具有較低流動性的溢價，而所承擔的風險狀況相對較低



1. 資料來源：瑞士信貸、巴克萊銀行。與截至2023年6月30日的美國公開槓桿貸款和非投資等級債券指數相比。

為何選擇BPCC？– 持穩的往績記錄

BPCC旨在對私募信貸進行多元化投資，而對可能出現波動的廣泛銀行團貸款(或流動信貸)持有甚低。由於投資組合是由200多筆提供予北美、歐洲及亞太區中間市場公司的貸款組成，同時亦配置了特別時機貸款及資產抵押貸款，因此，具有穩定的表現。

建構投資組合的目的是為了在經濟週期中實現持穩報酬；儘管總經挑戰加劇，但BPCC在2023年仍取得+13.3%的漲幅¹。憑藉此等表現，我們從同業中脫穎而出。

從我們的往績記錄便可以看出採取嚴謹且規避風險投資流程的好處，亦顯示出私募債務具有兼顧防禦性和產生具有吸引力收入之優勢。

I類美元月配息型²

1個月	3個月	今年以來	1年	成立至今(年化) ²
1.1%	3.1%	2.2%	13.7%	11.1%

年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月
2024	1.2%	1.1%				
2023	1.1%	0.7%	1.8%	1.0%	0.9%	0.7%
2022	0.7%	0.6%	2.6%	0.6%	0.3%	0.3%
2021					1.7%	

年度	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年初至今
2024							2.2%
2023	1.1%	0.9%	1.4%	1.1%	1.0%	0.9%	13.3%
2022	1.0%	0.6%	0.8%	0.6%	0.7%	-0.5%	8.5%
2021		2.4%			2.7%		7.0%

過往表現亦不一定反映未來結果。投資涉及虧損風險。

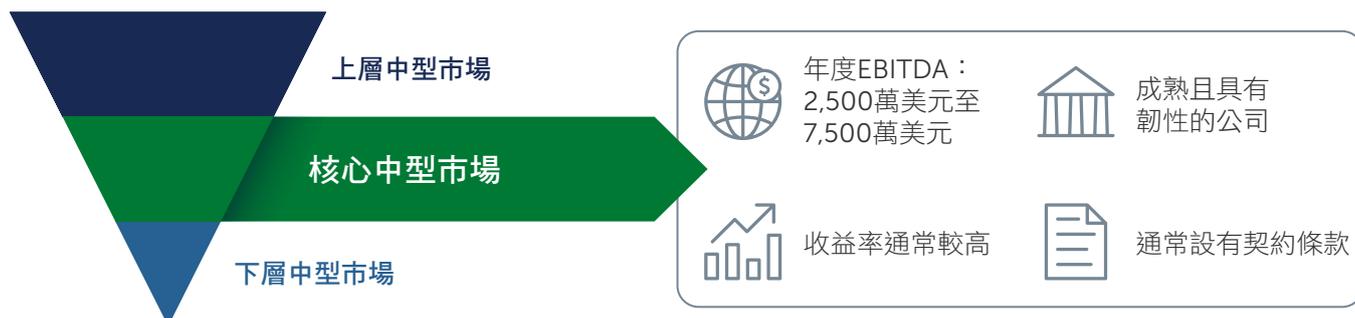
- 截至2024年2月29日。在2021年，BPCC每季計算一次資產淨值，而從2022年開始改為每月計算一次資產淨值。總報酬按期間內每股資產淨值變動，加上配息(假設股息及分派用於再投資)，再除以期初的每股資產淨值計算。超過一年的報酬會年化。所有報酬數據均來自未經審核的財務資料，經扣除所有BPCC費用。
- BPCC的成立日期為2021年5月13日。

為何選擇BPCC? – 提供投資核心中型市場的獨特交易管道

BPCC投資於核心中型市場，即每年稅前息前折舊攤銷前盈餘(EBITDA)在2,500萬美元至7,500萬美元間的公司。

我們認為，核心中型市場是投資直接貸款的「最佳市場」，因為這個市場的企業規模足夠大，能夠抵禦經濟週期的波動，同時又不會太大，可以避免如上層中型市場更為激烈的競爭態勢；而許多大型BDC都在上層中型市場進行投資。

另外，核心中型間市場的交易規模相對較小(最高2.5億美元)，這令類似霸菱這樣的債權人(Lender)擁有更大的影響力及控制權。這些交易都是從私募管道物色，並由單個債權人或一小組債權人持有，從而成為真正的自營交易。



為何選擇BPCC? – 管理下檔風險

霸菱是萬通集團(MassMutual)-美國共同人壽保險商的100%持有子公司。霸菱代表我們的母公司萬通集團，在管理資產方面擁有豐富的經驗，使我們成為極為審慎的債權人。

- 由於霸菱採取具防禦性的投資流程及制訂強有力的貸款協議，損失率較低*
- 採用浮動利率計息，收益可以隨著利率上升而增長，從而提供具吸引力的緩衝
- 持有相關貸款至到期，這有助於降低波動性及價格下檔壓力

BPCC—全球業務、發展成熟、均衡投資、審慎態度



*僅供說明用途。過往表現並不保證未來結果。

Barings Private Credit Corporation (BPCC)

條款說明書

項目	內容
基金名稱	Barings Private Credit Corporation (「BPCC」)
配息	現有年化配息率 = 11.5%*
流動性	提供每月申購及季贖回(贖回上限為資產淨值的5%)**
目標資產組合	>80%: 第一優先權優先擔保貸款 <15%: 第二優先權優先擔保貸款
基金的目標槓桿率	目標槓桿率: 約0.9~1.25倍(債務股權比)
地區	投資於全球貸款, 其中美國貸款佔75-100%, 而歐洲和亞太貸款佔0-25%
產業多元化	投資組合對任一產業的持有比重不超過20%
發行人多元化	目標發行人將超過200家; 投資組合對任一投資的持有比重均不超過10%
發起/前期(Upfront)/原始發行折價(OID)	100%轉付(pass-through)前期貸款費用
管理費	<ul style="list-style-type: none">過去12個月股東權益報酬<8%: 資產總額的75個基點:8%≤過去12個月股東權益報酬達到≤9%: 資產總額的75個基點(基本)/20個基點(獎勵)(總共95個基點)計算過去12個月股東權益報酬>9%: 資產總額的75個基點(基本)/50個基點(獎勵)(總共125個基點)計算
最低投資額	50,000美元

*BPCC於2024年3月每股配息0.20美元(令年化配息率為11.5%), 此乃按截至2024年2月29日的每股資產淨值計算。正配息並不代表正總報酬。過去表現並不能預測未來表現。

**需經董事會批准

以上資訊指的是BPCC的主基金(master fund)。本資訊乃資料整合, 並非詳盡無遺, 這些條款已就說明用途進行簡化, 可能隨時大幅更改, 恕不另行通知。台灣投資者可透過霸菱私募信貸開曼基金(Barings Private Credit Cayman Fund SPC)投資BPCC, 該基金和BPCC具有不同的特點, 包括但不限於費用結構和配息(率)。請參閱私募配售備忘錄、有限合夥協議、認購協議及/或其他文件(統稱「基金文件」), 以了解BPCC及霸菱私募信貸開曼基金(Barings Private Credit Cayman Fund SPC)的完整資訊。或您也可以聯絡您的銷售代表以獲取更多資訊。



霸菱為一家管理4,061億美元*資產的全球投資管理公司，與機構、保險和中介客戶合作，並透過靈活的融資解決方案支持領先企業。作為美國萬通(MassMutual)的子公司，利用其全球規模以及公開和私募固定收益、實體資產和資本解決方案方面的能力，力求提供超額報酬。

【霸菱投顧 獨立經營管理】

霸菱證券投資顧問股份有限公司 台北市基隆路一段 333 號 21 樓 2112 室
一百零六金管投顧新字第零零貳號 0800 062 068

針對「未具證券投資信託基金性質」之境外基金商品，於台灣僅對銀行業、證券業、期貨業、保險業、基金管理公司及政府投資機構等及其他符合相關法規規定之專業投資機構及高資產客戶（以下統稱「專業投資人」）進行銷售與諮詢。除前述專業投資人外，不得向其他對象進行「未具證券投資信託基金性質」之境外基金商品之銷售與諮詢。台灣專業投資人申購此「未具證券投資信託基金性質」之境外基金商品，除贖回、轉讓予其他專業投資人、依法或依其他金融監督管理委員會認可之方式移轉外，不得拋棄或轉讓其持有股份於他人。本文件與股份相關之資訊僅提供台灣專業投資人參考，並不構成招攬、建議或要約。

了解更多詳情，請瀏覽 [BARINGS.COM](https://www.barings.com)

*截至2024年3月31日

TW24-3518206 出刊日期：2024年4月17日