



BARING ASEAN FRONTIERS FUND

AOÛT 2010

OBJECTIF DU FONDS

Ce fonds de droit irlandais est investi sur des actions de sociétés, soit cotées sur les principales bourses des pays membres de l'ASEAN, soit ayant une activité ou des intérêts significatifs dans cette région : Singapour, Indonésie, Thaïlande, Malaisie, Philippines, Vietnam, etc. Totalement investi sur son marché de référence, le fonds a pour vocation d'offrir une valorisation du capital à long terme.

Toutes les informations de cette fiche de performance sont relatives à la classe EUR A Distribution

INFORMATION SUR LE FONDS ¹

| | |
|-----------------------------------|---|
| Gérant du fonds | Soo-Hai Lim |
| Type de fonds | Fonds de droit irlandais |
| Actifs gérés en Millions | €165.5 |
| Date de création | 01.08.2008 |
| Valeur liquidative ⁴ | €113.90 |
| Parts disponibles | Distribution/ Capitalisation |
| Classes disponibles | A (US\$,GBP,EUR) I (US\$,GBP,EUR) |
| Umbrella | International |
| Investissement minimum | €3500 |
| Frais de gestion | Sous. max 5.00% Annuels 1.25% |
| Euroclear France | IE0004868828 |
| Date de paiement du dividende | 31 Jui |
| Nombre de valeurs | 71 |
| Code ISIN | IE0004868828 |
| Code Bloomberg | BRGPAC ID |
| Code Lipper | 60013071 |
| Total Expense Ratio | 1.8% au 30.04.10 |
| Indice | MSCI South East Asia Total, Net Return |
| Taux de distribution ³ | 0.5% |

COMMENTAIRE DE GESTION

Performances

Les marchés de l'ASEAN ont poursuivi leur progression et gagné 2 % en août, surperformant l'ensemble des marchés asiatiques. La Thaïlande (+9,4 %), la Malaisie (+6,5 %) et les Philippines (+5,6 %) ont clairement pris la tête de cette progression. Les investisseurs étrangers ont été acheteurs nets d'actions thaïlandaises, encouragés par la résistance de l'économie du pays. Les banques et Siam Cement ont surperformé, ainsi que CP All (exploitant de la chaîne 7-Eleven). La Malaisie a profité des solides résultats des entreprises, notamment Genting Bhd, des banques et d'Airasia, ainsi que de la privatisation de Tanjong. Aux Philippines, les investisseurs ont privilégié les sociétés profitant des dépenses d'infrastructure.

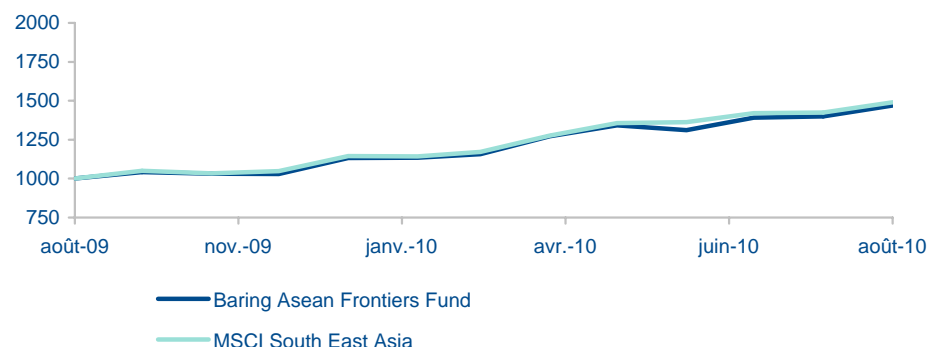
Stratégie / positionnement du portefeuille

La dynamique économique des pays de l'ASEAN restant supérieure aux prévisions, nous exploitons les fortes ventes afin d'acquérir certains titres pour le long terme. La dynamique des bénéfices est à son plus haut niveau en Indonésie et, malgré la forte surperformance de cette année, le marché poursuivra selon nous sur sa lancée. Parallèlement, nous renforçons notre pondération sur les Philippines en raison de la réforme qui devrait être introduite par le nouveau gouvernement, réforme susceptible de doper les investissements et, en conséquence, la croissance du PIB.

Perspectives de marché

Les économies de l'ASEAN sont en expansion, alimentées par la forte confiance des consommateurs qui soutient la confiance des entreprises et leurs investissements. En outre, les politiques de pays comme l'Indonésie et les Philippines sont bien déterminés à régler le problème des « goulots d'étranglement » liés à l'infrastructure, qui freinent les investissements étrangers directs et diminuent le potentiel touristique. Ces facteurs structurels sont positifs sur le long terme, les marchés de l'ASEAN devraient donc continuer de surperformer à long terme et ce d'autant plus que la croissance des pays développés reste médiocre.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES ² (Base €1000)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et sont susceptibles d'évoluer dans le temps.

PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (€ ²)

| Evolution en % | Fonds | Indice |
|----------------|-------|--------|
| 2009 | +80.4 | +69.2 |
| 2008 | n/a | n/a |
| 2007 | n/a | n/a |
| 2006 | n/a | n/a |
| 2005 | n/a | n/a |

PERFORMANCES SUR 1 AN GLISSANT (€ ²)

| Evolution en % | Fonds |
|-----------------------------|-------|
| 31 Août 2009 - 31 Août 2010 | +46.9 |
| 31 Août 2008 - 31 Août 2009 | +6.1 |
| 31 Août 2007 - 31 Août 2008 | n/a |
| 31 Août 2006 - 31 Août 2007 | n/a |
| 31 Août 2005 - 31 Août 2006 | n/a |

PERFORMANCES (€ ²)

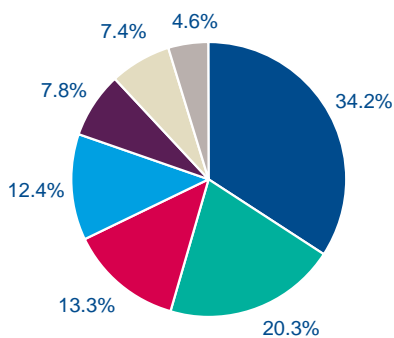
| Evolution en % | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| 1 mois | +5.0 | +4.6 |
| 3 mois | +11.9 | +9.3 |
| Depuis le 31/12/2009 | +29.8 | +30.0 |
| 1 an | +46.9 | +48.9 |

PERFORMANCES ANNUALISÉES (€ ²)

| Evolution en % | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| 3 ans annualisés | n/a | n/a |
| 5 ans annualisés | n/a | n/a |
| 10 ans annualisés | n/a | n/a |
| Depuis l'origine ann | +21.8 | +21.7 |

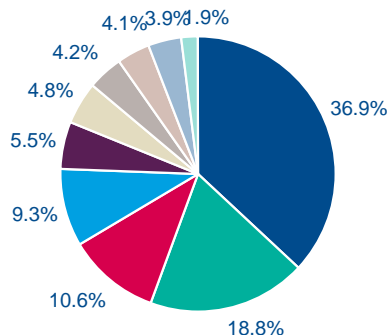
Source de la performance de l'indice: MSCI

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ¹



- Singapour = 34.2%
- Indonésie = 20.3%
- Malaisie = 13.3%
- Thaïlande = 12.4%
- Philippines = 7.8%
- Divers* = 7.4%
- Chine = 4.6%

RÉPARTITION SECTORIELLE ¹



- Finances = 36.9%
- Industrie = 18.8%
- Consommation durable = 10.6%
- Consommation courante = 9.3%
- Energie = 5.5%
- Services publics = 4.8%
- Télécommunications = 4.2%
- Matériaux = 4.1%
- Fonds de placement = 3.9%
- Divers* = 1.9%

*Dont liquidités 0.9%

10 PRINCIPALES VALEURS ¹

| | (%) |
|---------------------------|-----|
| DBS Group Holdings | 4.1 |
| Baring China A-Share Fund | 3.9 |
| Overseas-Chinese Banking | 3.8 |
| Bumiputra Commerce | 3.4 |
| Astra International | 3.3 |
| Keppel Corporation | 3.3 |
| Genting Singapore | 3.1 |
| Bangkok Bank | 2.7 |
| United Overseas Bank | 2.7 |
| Kuala Lumpur Kepong Bhd | 2.5 |

STATISTIQUES DE RISQUE ¹

| | Fonds | Indice |
|--------------------------|-------|--------|
| Volatilité | n/a | n/a |
| Alpha | n/a | - |
| Beta | n/a | - |
| Ratio de Sharpe | n/a | n/a |
| Tracking Error (Ex Post) | n/a | - |

TAUX DE ROTATION (%) ¹

| | |
|---------|------|
| 12 mois | 88.0 |
|---------|------|

NOTES

1. Sauf autre indication, toutes les données figurant dans ce document font référence à la date de fin de mois indiquée en haut de la page 1. Les statistiques de risque sont calculées sur les performances en USD sur une période de 3 ans. Le taux de rotation est le montant le plus petit, des achats ou des ventes, divisé par la valeur moyenne de l'actif du fonds sur les douze derniers mois. Répartition sectorielle – Fonds de placement. Pour certains fonds, il convient de présenter à la fois l'allocation géographique et l'allocation sectorielle, l'allocation sectorielle n'étant pas suffisante. Source : Barings

2. Toutes les performances sont calculées à partir des prix de souscription, dividendes réinvestis, en €. Source : Morningstar. © Morningstar, Inc. tous droits réservés. Les informations de cette publication (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne doivent être ni reproduites ni distribuées, (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, exhaustives ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes pouvant découler de l'utilisation de ces informations.

Ce fonds était historiquement connu sous le nom de Baring Pacific Fund. Il a changé de dénomination et d'objectif d'investissement le 1er août 2008. L'historique de performance remonte à cette date.

3. Le taux de distribution reflète les rendements déclarés au cours des 12 derniers mois. Il ne prend en compte aucun frais et les investisseurs peuvent être soumis à imposition sur ces revenus. Ces rendements ne préjugent pas des rendements futurs.

4. La valeur liquidative est une valeur liquidative unique. Pour les souscriptions, un droit de souscription est ajouté à la valeur liquidative.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Le Fonds est géré par Baring International Fund Managers (Ireland) Limited.

Ce document est publié et approuvé par Baring Asset Management Limited. Toutes les informations de cette publication sont purement indicatives et ne constituent ni une offre de vente ni des conseils d'investissement pour quelque produit ou service offert par Baring Asset Management. Avant d'investir dans l'un ou l'autre de ces fonds, il est recommandé aux investisseurs non professionnels de prendre contact avec leur conseiller financier habituel.

Toutes les informations relatives au fonds doivent être lues : rapports annuels, états financiers, prospectus (qui précisent les risques et restrictions spécifiques associés au produit, les règles de transaction,...). Les informations contenues dans cette publication ne constituent ni une recommandation, que ce soit d'investissement, fiscale, légale ou autre, ni une offre de vente, ni des conseils d'investissement pour quelque produit ou service offert par Baring Asset Management.

La valeur des investissements ou des revenus générés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et ne saurait être garantie. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les rendements ne sont pas garantis. Les variations de taux de change sont susceptibles d'avoir une incidence préjudiciable sur la valeur, le prix ou le revenu d'un investissement. Il existe des risques supplémentaires inhérents aux investissements sur les marchés émergents ou en voie de développement (que ce soit directement ou indirectement par l'intermédiaire d'un fonds qui investit sur ces marchés). Les investissements en obligations à haut rendement émises par des émetteurs ayant une notation faible présentent un risque de défaut supérieur, ce qui peut avoir une incidence sur le rendement et sur la valorisation du capital. Les coupons peuvent être calculés et payés sur la base de tout ou partie de la valeur nominale. Ils peuvent être affectés par la variation de la valeur nominale. Le contenu du présent document a été établi sur la base de sources d'informations considérées comme fiables à la date de publication. Toutefois, les informations comme les avis qui y sont donnés sont susceptibles d'évoluer dans le temps. Ce document peut présenter les règles de construction internes de portefeuilles. Le fonds n'est pas tenu par ces règles et peut parfois être en dehors de ces limites. Ces règles sont susceptibles de changer sans notification préalable et ne sont données qu'à titre d'information.

Les mécanismes d'indemnisation selon le Financial Services and Markets Act 2000 du Royaume-Uni ne s'appliquent pas pour les fonds offshore. Les parts du fonds ne sont pas disponibles dans les juridictions où la vente est interdite, et notamment aux Etats-Unis ou pour tout citoyen américain, que ce soit directement ou indirectement. Les souscriptions ne seront reçues et les parts émises que sur la base du prospectus en vigueur.

Version 03/2009



Baring France SAS
35 avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris

Autorisation de commercialisation AMF

Pour nous contacter :
01 53 93 60 00

www.barings.com