



BARING ASEAN FRONTIERS FUND

SEPTEMBRE 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	€231.2
Date de création	01.08.2008
Valeur liquidative ⁴	€118.28
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	79
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	0.4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Performances

Les marchés de l'ASEAN ont progressé en septembre. Les Philippines (+15 %) et l'Indonésie (+14 %) ont enregistré les meilleures performances, surperformant les autres grands marchés de l'Asie. La Thaïlande (+6,8 %), Singapour (+5 %) et la Malaisie (+2,9 %) ont également dégagé des rendements positifs. Les flux de capitaux étrangers ont augmenté sur la plupart des marchés, soutenus par la bonne tenue de l'économie. AirAsia (+34 %) et Alliance Global (+41 %) ont dégagé de très bons résultats, les investisseurs commençant à s'intéresser au niveau de consommation de la région. Les marchés couverts par le fonds ont enregistré des performances diverses, avec +24 % pour le Sri Lanka et -0,1 % pour le Vietnam.

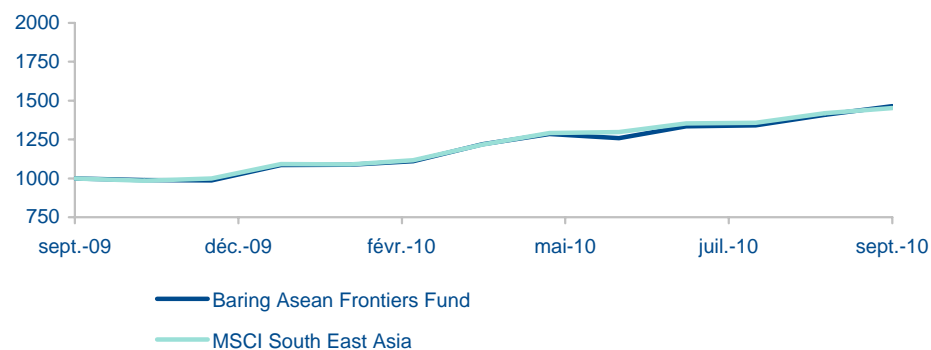
Stratégie / positionnement du portefeuille

La dynamique économique des pays de l'ASEAN restant supérieure aux prévisions, nous profitons des prises de bénéfices pour acheter 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 des Philippines en raison des réformes probables avec le nouveau gouvernement. Elles sont susceptibles de doper les investissements et, en conséquence, la croissance du PIB.

Perspectives de marché

Les économies des pays de l'ASEAN sont en expansion, alimentées par la forte confiance des consommateurs qui soutient la confiance des entreprises et les investissements de ces dernières. En outre, les politiques de pays comme l'Indonésie et les Philippines sont bien déterminés à régler le problème des « goulots d'étranglement » du secteur de l'infrastructure, qui freinent les investissements étrangers directs et diminuent le potentiel touristique de ces pays. Ces facteurs structurels sont positifs sur le long terme, ce qui suggère que les marchés de l'ASEAN continueront de surperformer à long terme, d'autant plus que la croissance des pays développés est très 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
30 Septembre 2009 - 30 Septembre 2010	+46.5
30 Septembre 2008 - 30 Septembre 2009	+23.4
30 Septembre 2007 - 30 Septembre 2008	N/A
30 Septembre 2006 - 30 Septembre 2007	N/A
30 Septembre 2005 - 30 Septembre 2006	N/A

PERFORMANCES (€ ²)

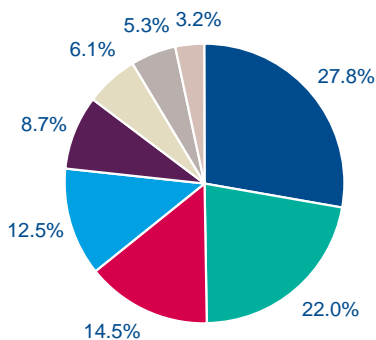
Evolution en %	Fonds	Indice
1 mois	+4.0	+2.3
3 mois	+9.8	+7.2
Depuis le 31/12/2009	+35.0	+32.9
1 an	+46.5	+45.1

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	+23.1	+22.1

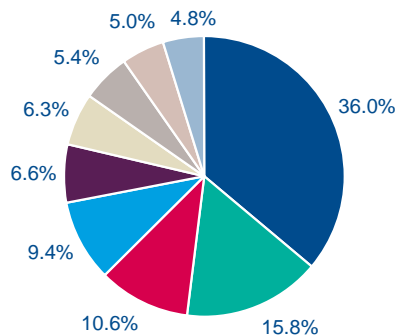
Source de la performance de l'indice: MSCI

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ¹



- Singapour = 27.8%
- Indonésie = 22.0%
- Thaïlande = 14.5%
- Malaisie = 12.5%
- Philippines = 8.7%
- Sri Lanka = 6.1%
- Divers* = 5.3%
- Chine = 3.2%

RÉPARTITION SECTORIELLE ¹



- Finances = 36.0%
- Industrie = 15.8%
- Consommation courante = 10.6%
- Consommation durable = 9.4%
- Divers* = 6.6%
- Matériaux = 6.3%
- Energie = 5.4%
- Télécommunications = 5.0%
- Services publics = 4.8%

*Dont liquidités 2.5%

10 PRINCIPALES VALEURS ¹

	(%)
Kuala Lumpur Kepong Bhd	3.4
DBS Group Holdings	2.8
Baring China A-Share Fund	2.7
Astra International	2.7
Overseas-Chinese Banking	2.6
Keppel Corporation	2.5
Bumiputra Commerce	2.4
Bank Central Asia	2.2
Genting Singapore	2.1
PTT Public Company	2.1

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	79.3
---------	------

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 et dans les pays autres que le Royaume-Uni, par le bureau Baring Asset Management local dont le nom et les coordonnées sont indiqués sur ce document. 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.

Tout investissement implique des risques. 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 05/SD

S & P Fund Management Rating reflète une opinion et ne constitue pas une aide à la décision d'investissement. "S & P" et "Standard & Poor's" sont des marques déposées de The McGraw-Hill Companies, Inc. © Copyright 2010 Services financiers Standard & Poor's LLC.



Baring France SAS
35 avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris

Autorisation de commercialisation AMF

Pour nous contacter :
01 53 93 60 00

www.baring.com