



# BARING ASEAN FRONTIERS FUND

JUIN 2011

## 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 <sup>1</sup>

Gérant du fonds	SooHai Lim
Type de fonds	Fonds de droit irlandais
Encours du fonds en Millions	€224.8
Date de création	01.08.2008
Valeur liquidative <sup>4</sup>	€122.24
Parts disponibles	Distribution/Capitalisation
Classes disponibles	A (USD,GBP,EUR,) I (USD,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	1.7% au 28.04.11
Indice	MSCI South East Asia Total, Net Return
Taux de distribution <sup>3</sup>	0.5%

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Performances

Les pays de l'ASEAN ont clôturé en légère baisse, freinés par la perte de 1,6 % de Singapour et par la correction de 4,2 % de la Thaïlande (prises de bénéfices dans l'attente des élections parlementaires thaïlandaises du 3 juillet). Les trois autres marchés de l'ASEAN ont gagné environ 2 %. En Indonésie, les sociétés relevant de la consommation et les banques se sont fortement redressées au fur et à mesure de la diminution des craintes inflationnistes. Les banques malaises ont également surperformé en période de consolidation, tandis qu'AirAsia a atteint de nouveaux records grâce au nombre exceptionnel des commandes d'avions, qui a donné confiance aux gérants quant aux perspectives de la compagnie. Le mois dernier, le fonds a pâti des prises de bénéfices au Sri Lanka.

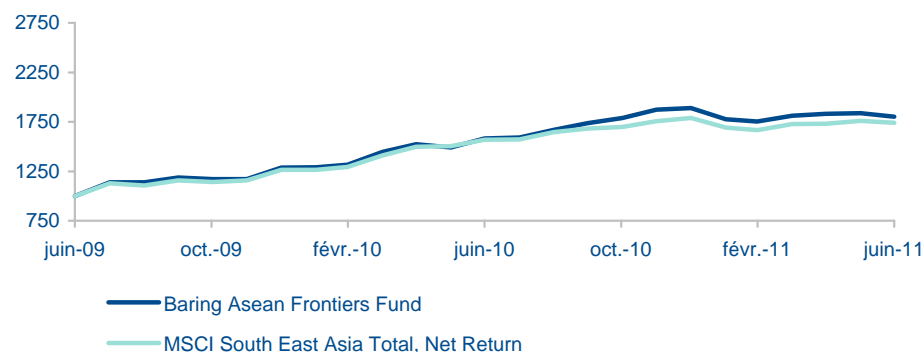
### Stratégie / positionnement du portefeuille

Les élections thaïlandaises ont eu lieu ce qui a ôté l'un des principaux risques qui pesait sur le marché. Indéniablement, la longévité du nouveau gouvernement dépendra du respect (ou non) du résultat des élections par les diverses parties prises. Nous pensons que l'économie thaïlandaise restera solide, soutenue par les politiques populistes du nouveau gouvernement. Le marché s'étant corrigé et profitant d'un certain soutien, nous y renforcerons notre au cours des semaines à venir. Outre la stabilité politique, un resserrement exagéré de la Banque de Thaïlande (afin de contrebalancer la politique budgétaire laxiste du pays) pourrait poser problème.

### Perspectives de marché

Bien que les marchés de l'ASEAN aient surperformé au premier semestre, nous pensons qu'ils continueront de dégager des rendements positifs au second. Tout d'abord, après les élections, le marché thaïlandais rattrapera probablement le terrain perdu au cours des deux derniers mois. Ensuite, comme nous l'avons déjà dit, les pressions inflationnistes atteindront probablement leur plus haut niveau au troisième trimestre. Il semble que cela soit déjà le cas en Indonésie, sauf si les autorités décident de réduire les subventions aux carburants. L'effondrement des prix des matières premières renouvelables et la récente baisse du pétrole auront également un impact positif. La dynamique économique mondiale suggérant une reprise, les marchés sont susceptibles de dégager de meilleures performances.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES <sup>2</sup> (Base €1000)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne prennent pas en compte commissions et coûts de souscription et de rachat de parts du fonds. Le graphique ci-dessus doit être regardé conjointement avec le tableau de performance sur 12 mois ci-dessous.

### PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (€ <sup>2</sup>)

Evolution en %	Fonds	Indice
2010	+46.9	+41.3
2009	+80.4	+69.2
2008	N/A	N/A
2007	N/A	N/A
2006	N/A	N/A

### PERFORMANCES SUR 1 AN GLISSANT (€ <sup>2</sup>)

Evolution en %	Fonds
30 Juin 2010 - 30 Juin 2011	+13.8
30 Juin 2009 - 30 Juin 2010	+58.2
30 Juin 2008 - 30 Juin 2009	N/A
30 Juin 2007 - 30 Juin 2008	N/A
30 Juin 2006 - 30 Juin 2007	N/A

### PERFORMANCES (€ <sup>2</sup>)

Evolution en %	Fonds	Indice
1 mois	-2.0	-1.1
3 mois	-0.7	+0.8
Depuis le 31/12/2010	-4.7	-2.7
1 an	+13.8	+10.9

### PERFORMANCES ANNUALISÉES (€ <sup>2</sup>)

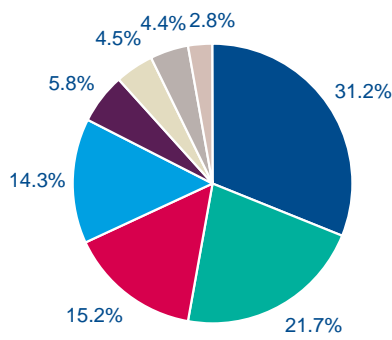
Evolution en %	Fonds	Indice
3 ans annualisés	N/A	N/A
5 ans annualisés	N/A	N/A
10 ans annualisés	N/A	N/A
Depuis l'origine ann	+18.2	+17.4



Source de la performance de l'indice: MSCI

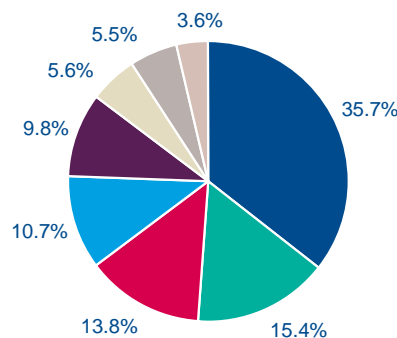
www.baring.com

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE <sup>1</sup>



- Singapour = 31.2%
- Indonésie = 21.7%
- Malaisie = 15.2%
- Thaïlande = 14.3%
- Philippines = 5.8%
- Chine = 4.5%
- Sri Lanka = 4.4%
- Divers\* = 2.8%

## RÉPARTITION SECTORIELLE <sup>1</sup>



- Finances = 35.7%
- Industrie = 15.4%
- Matériaux = 13.8%
- Consommation durable = 10.7%
- Consommation courante = 9.8%
- Divers\* = 5.6%
- Energie = 5.5%
- Fonds de placement = 3.6%

\*Dont liquidités 3.8%

## 10 PRINCIPALES VALEURS <sup>1</sup>

	(%)
United Overseas Bank	4.7
Keppel Corporation	4.3
DBS Group Holdings	4.0
Baring China A-Share Fund	3.6
CIMB Group Holdings	3.4
Genting Singapore	3.3
Overseas-Chinese Banking	3.2
Bank Rakyat Indonesia	3.2
Astra International	2.5
Bank Mandiri (Persero)	2.4

## STATISTIQUES DE RISQUE <sup>1</sup>

	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 (%) <sup>1</sup>

12 mois	98.9
---------	------

## 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/Northern Trust.

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 indiquées 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. 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 d'informations jugées 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 ne pas respecter ces limites. Ces règles sont susceptibles de changer sans notification préalable et ne sont données qu'à titre d'information.

Ce document peut faire état de nos anticipations en fonction de nos opinions actuelles, attentes et projections. Nous ne sommes pas tenus de les modifier ou de les mettre à jour. La réalité peut différer de nos anticipations.

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 06/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.

La Global Industry Classification Standard («GICS») a été développé par MSCI Inc («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc («S & P»), est leur propriété exclusive et une marque de service sous licence. Ni MSCI, ni S & P, ni aucun tiers impliqué dans la fabrication ou la compilation de la classification GICS ou toute classification GICS ne donne aucune garantie expresse ou implicite relativement à de telles normes ou à une telle classification (ou résultats ainsi obtenus), et toutes ces parties déclinent expressément toutes garanties d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier eu égard à cette norme ou classification. Sans limiter ce qui précède, en aucun cas MSCI, S & P, ou de leurs filiales ou tout autre tiers impliqué dans la fabrication ou la compilation de toute classification GICS ne sauraient être tenus pour responsables pour les dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou tout autres dommages (y compris pertes et profits), et ce même s'il a été avisé de la possibilité de tels dommages.



**Baring France SAS**  
35 avenue Franklin Roosevelt  
75008 Paris

Autorisation de commercialisation AMF  
Pour nous contacter: 01 53 93 60 00

[www.baring.com](http://www.baring.com)