



# BARING ASEAN FRONTIERS FUND

OCTOBRE 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	€230.0
Date de création	01.08.2008
Valeur liquidative <sup>4</sup>	€113.72
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	73
Code ISIN	IE0004868828
Code Bloomberg	BRGPAC ID
Code Lipper	60013071
Total Expense Ratio	1.7% au 28.10.11
Indice	MSCI South East Asia Total, Net Return
Taux de distribution <sup>3</sup>	0.5%
Notation Morningstar	★★★★

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Performances

Les marchés ont repris confiance dans la solidité de l'économie américaine et dans la capacité de l'Europe à résoudre la crise de manière disciplinée. Après une correction marquée en septembre, tous les marchés se sont fortement redressés. Les Philippines et la Malaisie ont pris la tête, grâce à l'annonce par le gouvernement de dépenses budgétaires de 72 milliards de pesos pour l'un et à l'enthousiasme des investisseurs quant à de potentielles élections pour l'autre.

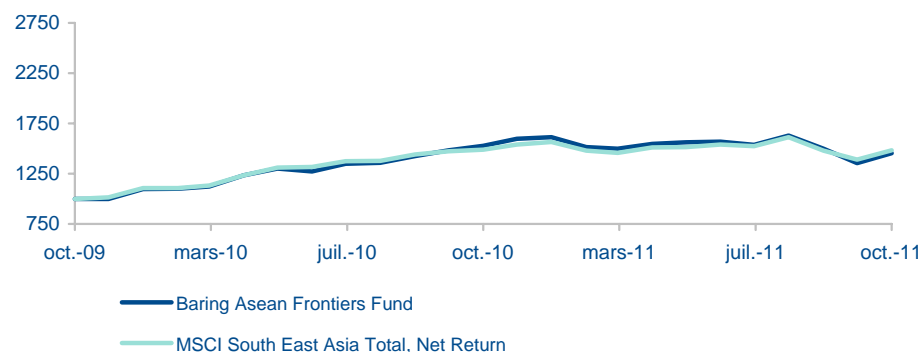
### Stratégie / positionnement du portefeuille

Selon nous, les économies principalement nationales – comme l'Indonésie – resteront relativement solides, comme pendant la crise financière mondiale de 2008/2009. Nous apprécions tout particulièrement les sociétés exposées sur le territoire national, comme les banques, qui ont prouvé qu'elles pouvaient maintenir une croissance régulière de leurs bénéfices. En Thaïlande, la plupart des sociétés conservent leurs fondamentaux malgré les pires inondations subies par le pays depuis une cinquantaine d'années. Sur ces deux marchés, nous chercherons à renforcer nos positions sur des titres dont les valorisations deviennent attrayantes, en fonction des flux d'investissement ou des ventes dues à la panique des investisseurs soucieux de ne pas prendre de risques.

### Perspectives de marché

Le climat macro-économique des pays développés, surtout en Europe, continuera d'influencer la confiance à court terme. L'absence de résolution décisive de la crise de la dette européenne continuera probablement de peser sur le marché et en outre, le processus risque d'être désordonné. Dans ces conditions, le marché sera probablement volatil. Toutefois, les valorisations sont attrayantes et un rallye est possible si la crise est résolue d'une manière jugée acceptable par le marché. De plus, tout relâchement monétaire introduit en Chine pourrait stabiliser les marchés.

## 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
31 Octobre 2010 - 31 Octobre 2011	-4.8
31 Octobre 2009 - 31 Octobre 2010	+52.7
31 Octobre 2008 - 31 Octobre 2009	+58.4
31 Octobre 2007 - 31 Octobre 2008	N/A
31 Octobre 2006 - 31 Octobre 2007	N/A

### PERFORMANCES (€ <sup>2</sup>)

Evolution en %	Fonds	Indice
1 mois	+7.2	+6.6
3 mois	-10.9	-8.2
Depuis le 31/12/2010	-9.9	-5.3
1 an	-4.8	-0.3

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

Evolution en %	Fonds	Indice
3 ans annualisés	+32.0	+29.6
5 ans annualisés	N/A	N/A
10 ans annualisés	N/A	N/A
Depuis l'origine ann	+14.2	+14.5

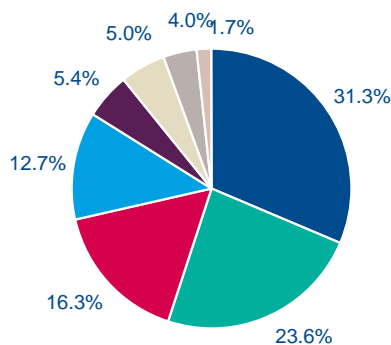


Les notations sont susceptibles d'évoluer dans le temps.

Source de la performance de l'indice: MSCI/Barings

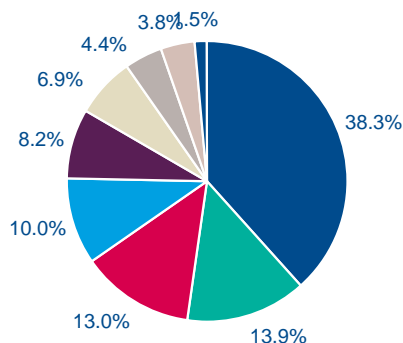
www.barings.com

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



- Singapour = 31.3%
- Indonésie = 23.6%
- Thaïlande = 16.3%
- Malaisie = 12.7%
- Philippines = 5.4%
- Chine = 5.0%
- Sri Lanka = 4.0%
- Divers\* = 1.7%

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



- Finances = 38.3%
- Consommation durable = 13.9%
- Industrie = 13.0%
- Matériaux = 10.0%
- Consommation courante = 8.2%
- Télécommunications = 6.9%
- Fonds de placement = 4.4%
- Energie = 3.8%
- Divers\* = 1.5%

\*Dont liquidités 3.8%

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

	(%)
DBS Group Holdings	4.7
Baring China A-Share Fund	4.4
Bank Rakyat Indonesia	3.9
Overseas-Chinese Banking	3.7
United Overseas Bank	3.5
Keppel Corporation	3.4
Bank Mandiri (Persero)	3.2
CIMB Group Holdings	3.1
Astra International	2.8
Genting Singapore	2.8

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

	Fonds	Indice
Volatilité	+25.5	+22.8
Alpha	-1.1	-
Beta	+1.1	-
Ratio de Sharpe	+1.4	+1.5
Tracking Error (Ex Post)	+4.5	-

## TAUX DE ROTATION (%) <sup>1</sup>

12 mois	93.8
---------	------

## 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/Barings. © 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 07/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, une 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)