



BARING CHINA SELECT FUND

MAI 2010

OBJECTIF DU FONDS

Fonds de droit irlandais investi principalement en actions chinoises afin de bénéficier de la croissance économique et du développement de la Chine. Recherche de plus-value en 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	William Fong
Type de fonds	Fonds de droit irlandais
Actifs gérés en Millions	€83.4
Date de création	21.04.2008
Valeur liquidative ⁴	€11.51
Partis disponibles	Distribution/ Capitalisation
Classes disponibles	A (US\$,EUR,HK\$) C (US\$,EUR) I (US\$,EUR) X (US\$)
Umbrella	Investment Funds
Investissement minimum	€5000
Frais de gestion	Sous. max 5.00% Annuels 1.50%
Date de paiement du dividende	31 Jui
Nombre de valeurs	68
Code ISIN	IE00B2NG2V30
Code Bloomberg	BRCSAEU ID
Code Lipper	65117755
Total Expense Ratio	2.4% au 30.04.10
Indice	MSCI China
Taux de distribution ³	0.0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Performances

Au cours du mois, la sélection sectorielle a pesé sur la performance par rapport à l'indice de référence. Notre sous-pondération dans les secteurs de l'énergie et des télécommunications a également eu un impact négatif. La sélection d'actions de valeurs a été positive dans le secteur des technologies de l'information tandis que les télécommunications, les biens de consommation courante et les services collectifs ont pénalisé la performance.

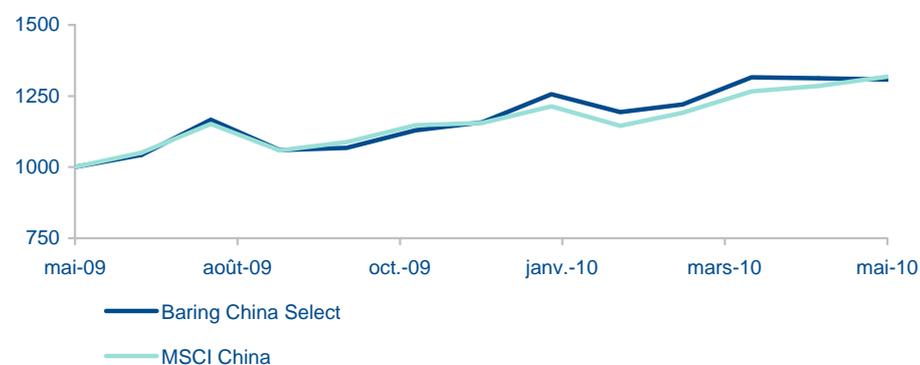
Stratégie / positionnement du portefeuille

En avril, nous avons réduit l'exposition du fonds aux banques de Hong-Kong et à certains titres en forte hausse dans le secteur des exportations. Nous avons également continué à accroître notre exposition aux biens de consommation cyclique. Nous restons optimistes quant aux entreprises du secteur de la consommation qui devraient bénéficier des mesures gouvernementales en faveur de la consommation, d'une demande stable et de la reprise économique globale.

Perspectives de marché

Le marché s'inquiète des mesures de durcissement que le gouvernement prévoit d'adopter dans les prochains mois, en particulier dans le secteur de l'immobilier. Au regard de l'amélioration de la situation économique et des faibles valorisations, le marché actions paraît attrayant. L'appréciation attendue du Renminbi chinois et la prochaine mise en œuvre de politiques visant à favoriser davantage la consommation devraient également soutenir le marché. Le fonds continue de privilégier les entreprises de qualité, dotées de flux de trésorerie satisfaisants et de solides bilans, qui devraient bénéficier de la hausse de la consommation et des dépenses d'infrastructure en Chine.

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	+69.4	+57.6
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 Mai 2009 - 31 Mai 2010	+28.0
31 Mai 2008 - 31 Mai 2009	-11.4
31 Mai 2007 - 31 Mai 2008	N/A
31 Mai 2006 - 31 Mai 2007	N/A
31 Mai 2005 - 31 Mai 2006	N/A

PERFORMANCES (€ ²)

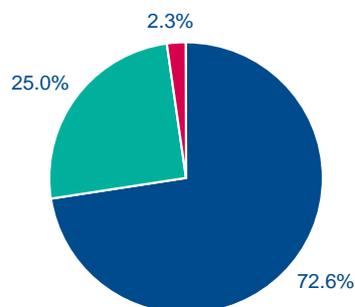
Evolution en %	Fonds	Indice
1 mois	-1.6	+2.6
3 mois	+5.0	+10.6
Depuis le 31/12/2009	+2.9	+8.6
1 an	+28.0	+31.8

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	+6.9	+6.9

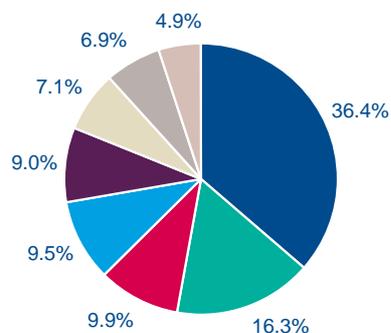
Source de la performance de l'indice: MSCI

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ¹



- Chine = 72.6%
- Hong Kong = 25.0%
- Divers* = 2.3%

RÉPARTITION SECTORIELLE ¹



- Finances = 36.4%
- Consommation durable = 16.3%
- Industrie = 9.9%
- Energie = 9.5%
- Technologies de l'information = 9.0%
- Divers* = 7.1%
- Matériaux = 6.9%
- Parts de fonds = 4.9%

*Dont liquidités 0.7%

10 PRINCIPALES VALEURS ¹

	(%)
China Construction	8.7
Baring International China A	4.9
Kunlun Energy	3.2
China Overseas Land	2.9
China Shenhua Energy	2.9
Sun Hung KAI Properties	2.8
China Taiping Insurance	2.8
Tencent Holdings	2.8
CNOOC	2.5
GOME Electrical Appliances	2.3

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	100.3
---------	-------

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. 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.

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