



BARING EASTERN TRUST

MAI 2010

OBJECTIF DU FONDS

Trust de droit britannique investi principalement en actions de sociétés de la région Asie Pacifique (mais à l'exclusion de l'Australie et du Japon) incluant la Chine, la Corée, Hong-Kong, l'Inde, la Malaisie, les Philippines, Singapour, Taiwan et la Thaïlande. Recherche de plus-value en capital à long terme.

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

INFORMATION SUR LE FONDS ¹

Gérant du fonds	Colin Ng
Type de fonds	Trust de droit britannique
Actifs gérés en Millions	€60.8
Date de création	22.04.1985
Valeur liquidative ⁴	€5.70
Parts disponibles	Distribution/ Capitalisation
Classes disponibles	A (GBP,US\$)
Investissement minimum	€1500
Frais de gestion	Sous. max 5.00% Annuels 1.50%
Date de paiement du dividende	15 Mai
Nombre de valeurs	81
Code ISIN	GB0000799923
Code Bloomberg	BRGEATA LN
Code Lipper	60008949
Total Expense Ratio	1.7% au 28.02.10
Indice	MSCI AC F.E. Free ex Japan
Taux de distribution ³	0.0%
Notation Morningstar	★★★

COMMENTAIRE DE GESTION

Performances

Asian markets retreated in May due to the concern the Europe debt crisis would delay the global recovery. Asian currencies were also substantially weaker, especially the Korean Won and Indonesian Rupiah, as contagion fear spread to emerging markets. Korea, Taiwan and Singapore were the worst performers while Thailand, the Philippines and China led with less negative returns.

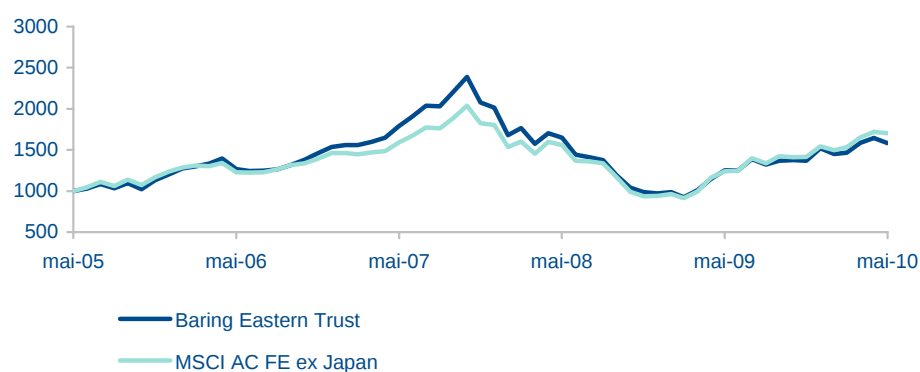
Stratégie / positionnement du portefeuille

We believe the out-performance of Asian markets will continue supported by stronger balance sheets and earnings. Our strategy is to focus on companies with secular growth and the ability to deliver upside surprise on earnings. At the stock level the strategy is focused on a number of themes, such as beneficiaries of consumption growth in China, domestic deflation, niche growth technology companies with good earnings momentum, global trade recovery and consumption proxies in the South East Asian region.

Perspectives de marché

The outlook for Asian equity remains positive in the midst of global uncertainties. Recent corrections provide opportunities as valuations have become more attractive. The reporting season has been strong with upgrades in current year earnings. Macroeconomic data generally continued to show supportive trend. The key risks remain the concerns over the health of several European economies and its banking system; while in China, concerns on its policy stance against increasing home prices.

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	+56.9	+64.1
2008	-51.9	-47.8
2007	+31.4	+23.5
2006	+27.8	+18.2
2005	+38.7	+40.4

PERFORMANCES SUR 1 AN GLISSANT (€) ²

Evolution en %	Fonds
31 Mai 2009 - 31 Mai 2010	+26.3
31 Mai 2008 - 31 Mai 2009	-24.1
31 Mai 2007 - 31 Mai 2008	-7.8
31 Mai 2006 - 31 Mai 2007	+41.2
31 Mai 2005 - 31 Mai 2006	+26.8

PERFORMANCES (€) ²

Evolution en %	Fonds	Indice
1 mois	-3.8	-0.7
3 mois	+8.0	+11.3
Depuis le 31/12/2009	+4.0	+10.3
1 an	+26.3	+37.6

PERFORMANCES ANNUALISÉES (€) ²

Evolution en %	Fonds	Indice
3 ans annualisés	-4.1	+2.3
5 ans annualisés	+9.6	+11.3
10 ans annualisés	+4.4	+4.4
Depuis l'origine ann	+8.8	+9.4

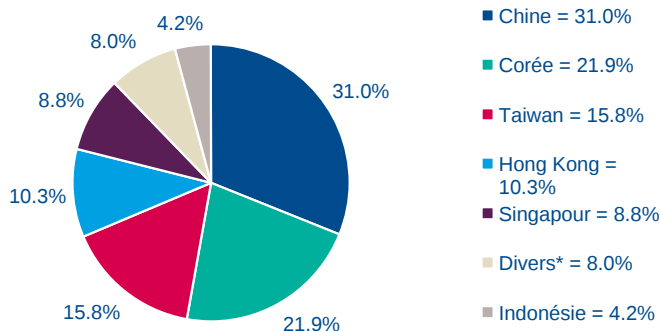


Les notations sont susceptibles d'évoluer dans le temps.

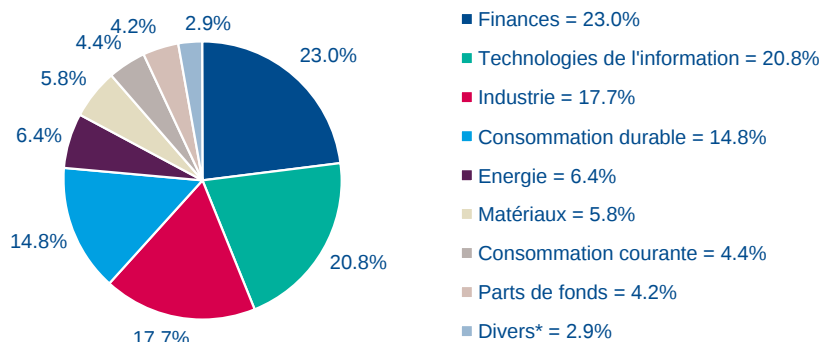
Source de la performance de l'indice: MSCI

www.baring.com

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ¹



RÉPARTITION SECTORIELLE ¹



*Dont liquidités 2.2%

10 PRINCIPALES VALEURS ¹

	(%)
Samsung Electronics	5.5
Baring International China A	4.2
Largan Precision	3.2
China Construction	2.7
Hyundai Mobis	2.6
China Life Insurance	2.6
Hon Hai Precision	2.4
Hyundai Heavy Industries	2.3
Belle International Holdings	2.0
Synnex Technology	1.9

STATISTIQUES DE RISQUE ¹

	Fonds	Indice
Volatilité	+33.3	+32.7
Alpha	-6.2	-
Beta	+1.0	-
Ratio de Sharpe	-0.2	-0.0
Tracking Error (Ex Post)	+5.3	-

TAUX DE ROTATION (%) ¹

12 mois	162.1
---------	-------

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 GBP convertis 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 Fund Managers 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