



BARING GLOBAL RESOURCES FUND

MAI 2010

OBJECTIF DU FONDS

Fonds de droit irlandais investi principalement en actions de sociétés internationales spécialisées dans l'exploitation, la transformation, la production et le négoce de matières premières. Recherche de plus-value en capital à long terme.

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

INFORMATION SUR LE FONDS ¹

Gérant du fonds	Jonathan Blake
Type de fonds	Fonds de droit irlandais
Actifs gérés en Millions	€802.6
Date de création	12.12.1994
Valeur liquidative ⁴	€19.07
Parts disponibles	Distribution/ Capitalisation
Classes disponibles	A (US\$,GBP,EUR) C (US\$,EUR) I (US\$,GBP,EUR)
Umbrella	Global
Investissement minimum	€3500
Frais de gestion	Sous. max 5.00% Annuels 1.50%
Euroclear France	IE0004851352
Date de paiement du dividende	30 Juin
Nombre de valeurs	37
Code ISIN	IE0004851352
Code Bloomberg	BRGGLRE ID
Code Lipper	60013063
Total Expense Ratio	2.0% au 30.04.10
Indice	60% MSCI AC World Metals & Mining Index / 40% MSCI AC World Energy Index (rebalanced monthly; gross-dividends-reinvested)
Taux de distribution ³	0.0%
Notation Morningstar	★ ★

Les notations sont susceptibles d'évoluer dans le temps.

COMMENTAIRE DE GESTION

Performances

Resources equities fell sharply in May as rising concerns surrounding Chinese monetary tightening and its impact on construction, ongoing European sovereign debt issues and escalating tensions between North and South Korea weighed on investor sentiment. These macro economic factors led to a significant reduction in risk appetite resulting in a rotation out of cyclical sectors such as energy and materials into safe haven assets like gold and the US Dollar, which provided a further headwind for commodities.

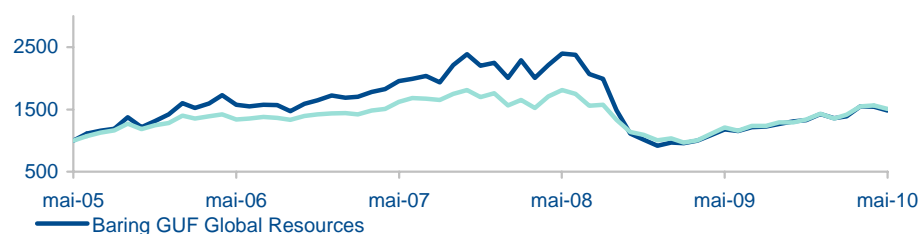
Stratégie / positionnement du portefeuille

The Fund's strategy has remained broadly unchanged over the course of the month albeit that we have reduced the allocation to base metals and increased the exposure to both gold and energy sectors. Within base metals, we reduced exposure to the steel sector as we are becoming increasingly concerned about the potential for margin compression. Within the gold and energy sectors, we added Barrick Gold and Exxon Mobil. Both have world class assets, attractive valuations and strong production growth profiles over the next few years.

Perspectives de marché

Overall, the longer term fundamentals for the resources asset class remain positive given the prospect of synchronised global growth and the continued urbanisation and industrialisation of Asia. However, in the short term, we believe that market volatility is likely to remain high and investors are likely to remain cautious in light of lingering concerns surrounding European sovereign debt risk and the lagged impact of monetary tightening and credit extension policies to the property sector in China.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES ² (Base €1000)



— 60% MSCI AC World Metals & Mining Index / 40% MSCI AC World Energy Index (rebalanced monthly; gross-dividends-reinvested) from 01/01/10, prior to that Customised MSCI World AC Energy & Materials

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	+55.9	+42.7
2008	-59.3	-43.0
2007	+30.4	+22.6
2006	+21.7	+11.7
2005	+60.4	+46.9

PERFORMANCES SUR 1 AN GLISSANT (€ ²)

Evolution en %	Fonds
31 Mai 2009 - 31 Mai 2010	+26.1
31 Mai 2008 - 31 Mai 2009	-50.9
31 Mai 2007 - 31 Mai 2008	+22.6
31 Mai 2006 - 31 Mai 2007	+24.2
31 Mai 2005 - 31 Mai 2006	+57.5

PERFORMANCES (€ ²)

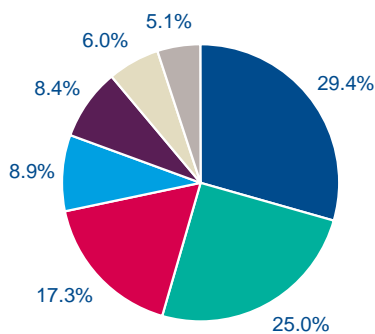
Evolution en %	Fonds	Indice
1 mois	-4.0	-3.7
3 mois	+6.7	+6.3
Depuis le 31/12/2009	+3.9	+5.3
1 an	+26.1	+24.4

PERFORMANCES ANNUALISÉES (€ ²)

Evolution en %	Fonds	Indice
3 ans annualisés	-8.8	-2.5
5 ans annualisés	+8.2	+8.5
10 ans annualisés	+4.6	+5.2
Depuis l'origine ann	+5.8	+8.9

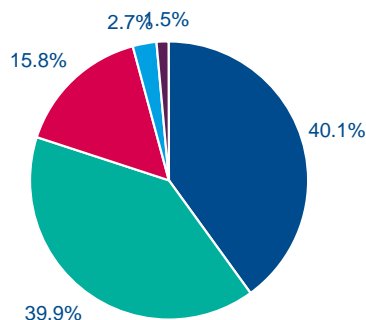
Source de la performance de l'indice: MSCI [#]

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ¹



- Royaume-Uni = 29.4%
- Etats-Unis = 25.0%
- Canada = 17.3%
- Brésil = 8.9%
- Australie = 8.4%
- Divers* = 6.0%
- Russie = 5.1%

RÉPARTITION SECTORIELLE ¹



- Métaux de base = 40.1%
- Energie = 39.9%
- Métaux précieux = 15.8%
- Denrées agricoles = 2.7%
- Liquidités = 1.5%

*Dont liquidités 1.5%

10 PRINCIPALES VALEURS ¹

	(%)
BHP Billiton	8.9
Compania Vale Do Rio	7.0
Chevron	6.8
Rio Tinto	6.4
Suncor Energy	4.8
Anglo American	4.2
Exxon Mobil Corporation	3.7
Anadarko Petroleum	3.6
Xstrata	3.0
Centamin Egypt	3.0

STATISTIQUES DE RISQUE ¹

	Fonds	Indice
Volatilité	+40.3	+30.2
Alpha	-5.0	-
Beta	+1.3	-
Ratio de Sharpe	-0.3	-0.2
Tracking Error (Ex Post)	+14.8	-

TAUX DE ROTATION (%) ¹

12 mois	67.2
---------	------

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 € L'indice de référence a changé le 1er janvier 2010. Auparavant, l'indice de référence était le customised MSCI World AC Energy & Materials. 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.

* Les données MSCI correspondent à un indice personnalisé calculé par MSCI pour Baring Investment Services Limited. Les données MSCI sont réservées à un usage interne et ne doivent ni être transmises ni utilisées dans le cadre de la création ou de la vente de titres, de produits financiers ou d'indices. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les "parties MSCI") ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent par la présente expressément toutes les garanties quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier en fonction de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.

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