

The logo for Barings, featuring the word "BARINGS" in a white, serif, all-caps font. Below the text is a horizontal line with a green-to-blue gradient. The logo is centered on a dark blue horizontal band that spans the width of the page.

BARINGS

Baring Eastern Trust

Rapport annuel et états financiers audités

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

Table des matières	Page
Renseignements administratifs et de gestion*	3
Introduction*	4
Objectif et politique d'investissement*	4
Constitution*	5
Informations réglementaires*	5
Informations générales à l'attention des investisseurs étrangers (France et Allemagne).....	12
Informations sur le Trust	13
Rapport du Gestionnaire d'investissement*	19
Informations sur le portefeuille*	22
Responsabilités de la Société de gestion.....	23
Responsabilités du Dépositaire	23
Rapport du Dépositaire aux porteurs de Parts	24
Déclaration des Administrateurs	25
Relevé de portefeuille*	26
Rapport des Commissaires aux comptes indépendants aux porteurs de Parts du Baring Eastern Trust.....	29
État du résultat global	31
Tableau de variation de l'actif net attribuable aux porteurs de Parts.....	31
Bilan	32
Notes annexes aux états financiers	33
Tableaux de distribution	48

* L'ensemble de ces informations constitue le rapport de gestion.

Renseignements administratifs et de gestion

Société de gestion

Baring Fund Managers Limited

Société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority (FCA)

Gestionnaire d'investissement

Baring Asset Management Limited

155 Bishopsgate

Londres EC2M 3XY

Royaume-Uni

Téléphone : + 44 207 628 6000

Fax : + 44 207 638 7928

Administrateurs

C. Biggins

B. Greene*

D. Stevenson**

J. Swayne

* Benjamin Greene a été nommé Administrateur de Baring Fund Managers Limited à compter du 18 décembre 2017.

** David Stevenson a démissionné de son poste d'Administrateur de Baring Fund Managers Limited à compter du 20 décembre 2017.

Siège Social

155 Bishopsgate

Londres EC2M 3XY

Téléphone : + 44 207 628 6000

Fiduciaire et Dépositaire

National Westminster Bank Plc

Trustee & Depositary Services

Floor 1, 280 Bishopsgate

Londres EC2M 4RB

Royaume-Uni

Société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority (FCA) et par la Prudential Regulation Authority (PRA).

Teneur de registre

Northern Trust Global Services Limited

P.O. Box 55736

50 Bank Street

Canary Wharf

Londres E14 5NT

Royaume-Uni

Téléphone : 0333 300 0372†

Fax : 020 7982 3924

† Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés et surveillés.

Commissaires aux comptes indépendants

PricewaterhouseCoopers LLP

Atria One

144 Morrison Street

Edimbourg EH3 8EX

Royaume-Uni

Introduction

Baring Fund Managers Limited (« la Société de gestion ») a délégué la gestion quotidienne du Baring Eastern Trust (« le Trust ») à Baring Asset Management Limited (« le Gestionnaire d'investissement »), société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority (« FCA »). Le Gestionnaire d'investissement a quant à lui nommé Baring Asset Management (Asia) Limited comme sous-gestionnaire d'investissement du Trust.

Lorsque vous investissez dans le Trust, votre capital est mis en commun avec celui d'autres investisseurs et investi par la Société de gestion dans des actions de tout pays et de tout secteur économique du monde, grâce aux ressources et outils de recherche mondiaux de la Société de gestion. Le Trust vise à faire croître son capital sur le long terme. La réalisation de cet objectif repose sur une stratégie de diversification qui contribue à minimiser les risques encourus. Bien que les revenus générés par le Trust ne soient pas importants, ils sont néanmoins distribués aux investisseurs. Comme pour tous les trusts gérés par la Société de gestion, le risque lié à ce portefeuille est surveillé avec soin.

Le rapport du Gestionnaire d'investissement compare la performance du Trust par rapport aux rendements des marchés boursiers sur lesquels il investit, et analyse les conditions d'investissement qui ont influencé cette performance durant l'exercice sous revue. Le Gestionnaire d'investissement présente alors ses prévisions quant à l'évolution des marchés et indique comment le Trust effectuera ses investissements afin d'exploiter pleinement les opportunités envisagées. Pour finir, le rapport de la Société de gestion d'investissement présente en détail les revenus générés par le Trust.

Objectif et politique d'investissement

Le Baring Eastern Trust (« le Trust ») vise à faire croître son capital sur le long terme en investissant dans la région Asie-Pacifique hors Japon.

Le Trust compte réaliser son objectif en investissant au moins 70% de son actif total, directement et indirectement, dans des actions et des titres de participation d'entreprises qui sont constituées dans la région Asie-Pacifique hors Japon ou qui y exercent la majeure partie de leurs activités économiques, ou qui sont cotées ou négociées sur les places boursières de ces pays, y compris sur les marchés développés et émergents.

Le Trust peut investir le reste de son actif total en dehors de la région Asie-Pacifique hors Japon, ainsi que dans des titres obligataires et des liquidités.

Bien que le Trust vise à diversifier ses investissements, les allocations à certains pays, certaines industries et certains secteurs peuvent dépasser 30% de son actif total, selon les évaluations de Baring Asset Management Limited (« le Gestionnaire d'investissement ») à des moments différents.

Afin de mettre sa politique d'investissement en œuvre, le Trust peut initier une exposition par le biais d'ADR (American Depositary Receipts), de GDR (Global Depositary Receipts) et d'autres titres rattachés à des actions, notamment des bons de participation, des obligations structurées, des obligations indexées sur des actions et des titres de créance convertibles en actions. Le Trust peut également investir dans des fonds de placement et dans d'autres valeurs mobilières. Il peut également utiliser des produits dérivés, notamment des contrats à terme normalisés, des options, des swaps, des warrants et des contrats à terme de gré à gré, à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris à des fins de couverture).

L'objectif et la politique d'investissement sont définis de manière exhaustive dans le Prospectus.

Gestion du Trust

Le Trust investit sur les marchés d'actions asiatiques, selon une stratégie d'investissement ascendante « bottom-up ». À ce titre, la Société de gestion se concentre sur les caractéristiques individuelles des sociétés plutôt que sur l'évolution d'un secteur du marché ou sur les tendances macroéconomiques comme la hausse des taux d'intérêt. Dans le cadre de cette stratégie, le Trust est géré selon la méthode dite de « croissance à un prix raisonnable » (GARP). Dans ce contexte, afin d'identifier des titres de placement convenables pour le portefeuille, il est accordé autant d'importance au potentiel de croissance des résultats de la société qu'à la valorisation individuelle du titre de cette dernière. Cette approche combine les meilleurs aspects des styles d'investissement de croissance et de rendement, au profit des investisseurs.

La Société de gestion a quant à elle nommé Baring Asset Management (Asia) Limited comme sous-gestionnaire d'investissement du Trust.

Objectif et politique d'investissement (suite)

Profil de risque

Les principaux risques subis par le Trust sont détaillés ci-dessous :

- Les fluctuations des taux de change entre la devise du Trust et les devises dans lesquelles les actifs du Trust sont évalués peuvent faire augmenter ou diminuer la valeur du Trust et tout revenu en découlant.
- Les marchés émergents ou les pays moins développés peuvent subir plus de problèmes politiques, économiques ou structurels que les pays développés. Associés à une réglementation moins solide, cela veut dire que votre capital est soumis à des risques plus importants.
- Les fonds régionaux étant plus spécialisés que ceux qui investissent globalement sur plusieurs marchés, ils sont donc plus risqués.
- Les produits dérivés peuvent générer des bénéfices ou des pertes, et il n'est aucunement garanti qu'un contrat sur instrument financier dérivé produise les résultats escomptés. Les produits dérivés peuvent décupler la hausse ou la baisse de la valeur du Trust, ce qui peut exposer ce dernier à des pertes largement supérieures au coût du produit dérivé concerné car la moindre fluctuation peut avoir un impact plus important sur les produits dérivés que sur les actifs sous-jacents.
- Des pertes peuvent survenir si une entreprise à travers laquelle nous achetons un actif (comme une banque) ne satisfait pas ses obligations.

Le profil de risque est défini de manière exhaustive dans le Prospectus.

Constitution

Le Baring Eastern Trust (« le Trust ») a été constitué par un acte fiduciaire établi entre Baring Fund Managers Limited (« la Société de gestion ») et National Westminster Bank Plc (le « Dépositaire »).

Informations réglementaires

Le présent document est publié par Baring Fund Managers Limited (« la Société de gestion »), une société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority (FCA).

Le Baring Eastern Trust (« le Trust ») est un « Authorised Unit Trust Scheme » au sens de l'article 243 de la loi sur les services et marchés financiers *Financial Services and Markets Act* de 2000, et a été constitué en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

La performance passée n'est pas une indication de la performance actuelle ou future. Tout investissement comporte des risques. La valeur d'un investissement et de tout revenu en découlant peut aussi bien baisser qu'augmenter et n'est pas garantie. Toute référence faite dans le présent rapport à d'autres investissements détenus dans le Trust ne doit pas être considérée comme un conseil d'achat ou de vente portant sur ceux-ci et n'est mentionnée qu'à titre d'exemple.

Aperçu du Trust au 28 février 2018

Taille totale du Trust :	131,5 millions GBP	
Frais courants* :	28/02/2018	28/02/2017
Baring Eastern Trust - Parts de Classe A GBP capitalisation (« cap. »)**	1,70 %	1,82 %
Baring Eastern Trust - Parts de Classe A GBP distribution (« dis. »)**	1,70 %	1,82 %
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.**	1,70 %	1,82 %
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	0,79 %	0,83 %
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	0,95 %	1,07 %
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	0,95 %	1,07 %

* Les frais courants reflètent les paiements et dépenses couvrant certains aspects de la gestion du Trust. Ils sont déduits des actifs sur l'exercice. Ils incluent les commissions versées pour la gestion des investissements, ainsi que les frais du Dépositaire et les frais généraux.

** Le 29 août 2017, la Classe GBP cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP cap.

Le 29 août 2017, la Classe GBP dis. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP dis.

Le 29 août 2017, la Classe USD cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A USD cap.

Informations réglementaires (suite)

Aperçu du Trust au 28 février 2018 (suite)

Droit d'entrée :	
Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.**	5 %
Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.**	5 %
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.**	5 %
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	Néant
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	Néant
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	Néant
Frais annuels :	
Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.**	1,50 %
Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.**	1,50 %
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.**	1,50 %
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	0,60 %
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	0,75 %
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	0,75 %
Rendement net annualisé :	
Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.**	Néant
Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.**	Néant
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.**	Néant
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	0,68 %^
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	0,53 %^
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	0,53 %^
Investissement initial minimum :	
Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.**	1 000 GBP
Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.**	1 000 GBP
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.**	5 000 USD
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	30 000 000 GBP
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	10 000 000 GBP
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	10 000 000 GBP
Investissement minimum suivant :	
Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.**	500 GBP
Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.**	500 GBP
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.**	2 500 USD
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	10 000 GBP
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	500 GBP
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	500 GBP

** Le 29 août 2017, la Classe GBP cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP cap.

Le 29 août 2017, la Classe GBP dis. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP dis.

Le 29 août 2017, la Classe USD cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A USD cap.

^ Calculé sur la base du cours moyen.

Informations réglementaires (suite)

Aperçu du Trust au 28 février 2018 (suite)

Revenu disponible par Part :	
Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.**	Néant
Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.**	Néant
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.**	Néant
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	7,7162p
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	6,1231p
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	6,0278p

Prix par Part	Cours moyen (par Part)
Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.**	1 128,00p
Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.**	1 107,00p
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.**	15,60 USD
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	1 141,00p
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	1 158,00p
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	1 138,00p

** Le 29 août 2017, la Classe GBP cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP cap.

Le 29 août 2017, la Classe GBP dis. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP dis.

Le 29 août 2017, la Classe USD cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A USD cap.

Affectation des revenus et rapports

Les revenus sont affectés en mai (distribution finale) de chaque année. Les attestations de crédit d'impôt sont envoyées aux porteurs de Parts avec les distributions et les capitalisations, le cas échéant. Le rapport annuel et les états financiers de l'exercice clos le 28 février, ainsi que le rapport semestriel et les états financiers de la période close le 31 août, seront mis à disposition sur le site de Barings à l'adresse www.barings.com.

Prospectus et rapport de la Société de gestion

Le Prospectus et les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), ainsi que les derniers rapports et états financiers annuels ou semestriels, sont disponibles gratuitement sur demande auprès de la Société de gestion.

Des copies du Prospectus, des DICI et des rapports et états financiers annuels ou semestriels sont également disponibles en français, le cas échéant.

PricewaterhouseCoopers LLP (« le Commissaire aux comptes indépendant ») exprime son opinion sur la version anglaise du rapport et des états financiers annuels, et décline toute responsabilité quant à la traduction de ces documents.

Accords de commissions en nature avant le 2 janvier 2018

La Société de gestion et ses associés ne perçoivent pas d'espèces de la part des courtiers et négociants avec lesquels le Gestionnaire d'investissement effectue ses opérations, et ne leur offrent pas de remises. Le Gestionnaire d'investissement utilise la portion des commissions de recherche des opérations exécutées pour la mise à disposition de recherches dans l'intérêt du Trust. Les opérations doivent se faire selon notre politique d'exécution au mieux. Le Gestionnaire d'investissement a effectué des activités de la sorte au cours de la période sous revue.

Accords de commissions en nature à compter du 2 janvier 2018

Barings a convenu de payer ses recherches à partir de son compte propre. Pour cette raison, les clients et les fonds ne sont désormais plus soumis aux accords de commissions en nature.

Informations réglementaires (suite)

« Market timing »

La technique du « market timing », qui consiste à sans cesse acheter et vendre les Parts du Trust en fonction des fluctuations à court terme des marchés, peut perturber la stratégie d'investissement du Gestionnaire d'investissement et augmenter les charges du Trust, nuisant ainsi à tous les porteurs de Parts.

Le Trust n'est conçu ni pour le market timing ni pour les transactions excessives. Afin d'éviter ces activités, la Société de gestion se réserve le droit de refuser toute demande de souscription de Parts d'investisseurs dont elle estime raisonnablement qu'ils utilisent le market timing ou d'autres pratiques excessives, ou dont les agissements pourraient potentiellement nuire au Trust. La Société de gestion se réserve également le droit de racheter les Parts de tout porteur dont elle pense qu'il pratique le market timing.

Publication des prix

Le prospectus a été mis à jour afin d'indiquer que les prix des Parts ne seront plus publiés dans le *Financial Times* mais seront fournis sur le site de Barings à l'adresse www.baring.com, ainsi que sur la page « Prix quotidiens des Fonds » du site de l'Investment Association à l'adresse www.theinvestmentassociation.org. Vous pouvez également obtenir les prix par téléphone en appelant le +44 (0) 333 300 0372.

Base de négociation

La base de négociation de la Société de gestion pour les achats et les ventes de Parts du Trust est « à terme ». Cela veut dire que le prix utilisé pour toute opération sera calculé au point d'évaluation suivant après la réception de l'instruction de l'investisseur.

Frais et charges

La commission périodique de la Société de gestion est calculée chaque jour ouvrable, sur la base de la valeur des biens du Trust lors du jour ouvrable précédent. Elle est payée à la Société de gestion, à terme échu, le premier jour ouvrable du mois civil suivant. La commission périodique actuelle se chiffre à 1,50 % par an pour la Classe A GBP cap., la Classe A GBP dis. et la Classe A USD cap., à 0,60 % par an pour la Classe D GBP dis et à 0,75 % par an pour la Classe I GBP cap. et la Classe I GBP dis.

Changements clés durant l'exercice

Les changements suivants ont été apportés au prospectus daté du 29 août 2017 :

Formulation de l'objectif et de la politique d'investissement

La formulation de l'objectif et de la politique d'investissement a été mise à jour afin d'expliquer de façon plus exacte et plus claire comment le Trust est géré. Les changements n'affectent aucunement la façon dont le Trust est géré, pas plus que son profil de risque. La Financial Conduct Authority a confirmé que les changements n'affectaient aucunement l'agrément permanent du Trust. Ceci est décrit à la page 4 du présent rapport.

Anciens objectif et politique d'investissement

Dans un objectif de valorisation du capital, le Fonds investit dans des actions de sociétés de la zone Asie Pacifique, hors Japon. Le Trust permet aux investisseurs d'investir dans un fonds géré, concentré sur les marchés de la région Asie Pacifique.

La politique de la Société de gestion se concentre principalement sur les marchés les plus grands : Hong Kong, Singapour et la Malaisie. Toutefois, ceci n'exclut pas d'investir sur d'autres marchés qui s'ouvrent peu à peu, tels que ceux de la Corée du Sud, des Philippines, de Taïwan et de la Thaïlande, ainsi que sur les marchés d'autres pays comme la Chine et l'Inde.

Tant que le Trust sera autorisé à distribuer ses Parts à Hong Kong, sa politique d'investissement consistera à investir au moins 70 % de ses actifs, à tout moment, dans des valeurs mobilières émises par des entreprises constituées dans la région Asie-Pacifique hors Japon.

Objectif et politique d'investissement mis à jour

Le Trust vise à faire croître son capital sur le long terme en investissant dans la région Asie-Pacifique hors Japon.

Le Trust compte réaliser son objectif en investissant au moins 70 % de son actif total, directement et indirectement, dans des actions et des titres de participation d'entreprises qui sont constituées dans la région Asie-Pacifique hors Japon ou qui y exercent la majeure partie de leurs activités économiques, ou qui sont cotées ou négociées sur les places boursières de ces pays, y compris sur les marchés développés et émergents.

Le Trust peut investir le reste de son actif total en dehors de la région Asie-Pacifique hors Japon, ainsi que dans des titres obligataires et des liquidités.

Informations réglementaires (suite)

Changements clés durant l'exercice (suite)

Objectif et politique d'investissement mis à jour (suite)

Bien que le Trust vise à diversifier ses investissements, les allocations à certains pays, certaines industries et certains secteurs peuvent dépasser 30 % de son actif total, selon les évaluations de Baring Asset Management Limited (« le Gestionnaire d'investissement ») à des moments différents.

Afin de mettre sa politique d'investissement en œuvre, le Trust peut initier une exposition par le biais d'ADR (American Depositary Receipts), de GDR (Global Depositary Receipts) et d'autres titres rattachés à des actions, notamment des bons de participation, des obligations structurées, des obligations indexées sur des actions et des titres de créance convertibles en actions. Le Trust peut également investir dans des organismes de placement collectif et dans d'autres valeurs mobilières. Il peut également utiliser des produits dérivés, notamment des contrats à terme normalisés, des options, des swaps, des warrants et des contrats à terme de gré à gré, à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris à des fins de couverture).

Modification de la politique relative aux ajustements pour dilution

La politique relative aux ajustements pour dilution a été mise à jour afin de permettre à la Société de gestion de mieux protéger les intérêts des porteurs de Parts existants du Trust lorsque des entrées ou sorties de capitaux nettes de grande envergure surviennent, en assurant que les coûts de ces achats ou ventes sont acquittés par les porteurs de Parts qui entrent dans le Trust ou qui le quittent.

Modification de la politique relative aux rachats en nature

La politique relative aux rachats en nature a été mise à jour dans l'optique des pratiques de marché actuelles.

Modification du nom des Classes de Parts existantes

Les Parts qui étaient libellées uniquement « Parts de capitalisation » ou « Parts de distribution » ont été mises à jour afin d'éviter toute confusion avec les nouvelles Classes de Parts lancées. Les Classes de Parts ci-dessous ont changé de nom :

Nom existant de la Classe	Nouveau nom de la Classe
Baring Eastern Trust - Classe GBP cap.	Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.
Baring Eastern Trust - Classe GBP dis.	Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.
Baring Eastern Trust - Classe USD cap.	Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.

Publication des prix des Parts

Veuillez lire la page 8 pour des informations détaillées.

Rapports et comptes

L'obligation de préparer et de publier des rapports abrégés a pris fin le 22 novembre 2016. Le prospectus a été mis à jour afin d'indiquer que Barings, pour cette raison, ne publiera plus et ne distribuera plus de rapports abrégés pour le Trust après cette date. Des copies des rapports et des comptes complets resteront disponibles à la section intitulée « Fonds » du site de Barings à l'adresse www.barings.com, ainsi que sur demande. Pour toute question concernant les rapports relatifs au Fonds, veuillez appeler le +44 (0) 333 300 0372.

Benjamin Greene a été nommé Administrateur de Baring Fund Managers Limited à compter du 18 décembre 2017.

David Stevenson a démissionné de son poste d'Administrateur de Baring Fund Managers Limited à compter du 20 décembre 2017.

Les accords de commissions en nature ont été résiliés à compter du 2 janvier 2018. Veuillez lire la page 7 pour des informations détaillées.

Le Prospectus mis à jour contient également des changements non importants.

Informations réglementaires (suite)

Informations relatives au règlement *Securities Financing Transactions Regulation* (« SFTR ») concernant les opérations de financement sur titres

Le règlement SFTR, qui s'applique à la Société de gestion en tant que société de gestion d'OPCVM, exige qu'elle s'acquitte de plusieurs obligations. Notamment, la Société de gestion doit fournir aux investisseurs, dans tous les rapports semestriels et annuels publiés à partir du 13 janvier 2017, des informations concernant les opérations de financement sur titres et les swaps de rendement total utilisés par le Trust.

Durant l'exercice du 1 mars 2017 au 28 février 2018, le Trust n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres et n'a pas utilisé de swaps de rendement total. Si cela change à l'avenir, les rapports semestriels et annuels du Trust fourniront toutes les informations requises quant à l'utilisation d'opérations de financement sur titres et de swaps de rendement total.

Rémunération – Données non auditées

La politique de rémunération de la Société de gestion fait en sorte que les accords de rémunération concernant le « personnel visé par le code de rémunération » et rémunéré de la Société de gestion, selon la définition des orientations de l'ESMA relatives aux bonnes politiques de rémunération au titre de la directive sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ESMA 2013/201 (« les Orientations de l'ESMA »), telles qu'amendées :

- i. sont conformes à une gestion saine et efficace des risques et la promeuvent, et n'encouragent pas à prendre des risques inadaptés au profil de risque, aux règles ou à l'Acte constitutif de la Société de gestion ou du Trust ; et
- ii. sont conformes à la stratégie commerciale, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de gestion, et incluent des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

La Société de gestion est également assujettie au code de rémunération établi par la FCA pour les OPCVM (SYSC 19E) et doit respecter les principes de rémunération applicables aux OPCVM, d'une façon et dans une mesure adaptées à sa taille et à ses activités.

La Société de gestion a nommé le Gestionnaire d'investissement comme délégué chargé de mener les activités de gestion d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement est agréé par la FCA au Royaume-Uni.

Comité de rémunération

Compte tenu de la taille et de la nature des activités de la Société de gestion, le Conseil d'administration de la Société de gestion (« le Conseil de la Société de gestion ») estime qu'il est approprié de ne pas appliquer l'obligation de nommer un comité de rémunération.

Le Gestionnaire d'investissement emploie et rémunère du personnel au Royaume-Uni. Le Gestionnaire d'investissement est également le délégué nommé afin d'effectuer les activités de gestion d'investissement et est agréé au Royaume-Uni par la FCA.

Le Gestionnaire d'investissement a mis en place un comité de rémunération visant, d'une part, à assurer une application équitable et proportionnelle des règles et exigences de rémunération et, d'autre part, à faire en sorte que les potentiels conflits découlant de la rémunération sont gérés et atténués de façon appropriée. Tous les membres du personnel font l'objet d'un processus d'évaluation annuel incluant des critères financiers et non financiers, le cas échéant.

Rémunération du personnel de l'OPCVM visé par le code de rémunération

La Société de gestion doit identifier son personnel visé par le code de rémunération, dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur son profil de risque. Le personnel visé par le code de rémunération comprend les employés dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur le profil de risque de la Société de gestion ou du Trust, notamment la haute direction, les fonctions de contrôle et les preneurs de risque.

a) Haute direction et fonctions de contrôle

Au 28 février 2018, le Conseil d'administration de la Société de gestion (« le Conseil ») comptait trois Administrateurs. Les Administrateurs ont renoncé à leur droit de recevoir une rémunération de la part de la Société de gestion. Les Administrateurs, à l'exception de Benjamin Greene, sont tous employés par le Gestionnaire d'investissement et, en conséquence, sont rémunérés par le Gestionnaire d'investissement.

Informations réglementaires (suite)

Rémunération du personnel de l'OPCVM visé par le code de rémunération (suite)

b) Preneurs de risque

La politique de rémunération de la Société de gestion définit les preneurs de risque comme suit :

- i. Fonction permanente de gestion des risques : au sein de la Société de gestion, cette fonction comprend une équipe de gestion des risques organisationnels et une équipe de gestion des risques d'investissement. Les personnes responsables de ces fonctions font partie du personnel visé par le code de rémunération et sont rémunérées par le Gestionnaire d'investissement. Leur rémunération n'est pas directement liée à la performance du Trust.
- ii. Gestionnaires d'investissement : la Société de gestion a délégué les fonctions de gestion d'investissement au Gestionnaire d'investissement. En conséquence, les membres du personnel visé par le code de rémunération sont rémunérés par le Gestionnaire d'investissement en vertu d'un régime de rémunération équivalent (le Gestionnaire d'investissement et ses filiales sont assujettis aux règles de rémunération de la Directive sur les exigences de fonds propres, qui sont jugées aussi efficaces que celles de la Directive sur les OPCVM).

Informations relatives à la rémunération : Baring Eastern Trust

Le tableau de la page 11 récapitule la rémunération fixe et variable versée au personnel visé par le code de rémunération (pour l'exercice clos le 31 décembre 2017) et aux autres membres du personnel de Barings (rémunérés par le Gestionnaire d'investissement) effectuant des activités pour la Société de gestion. Les données présentées ci-dessous montrent la rémunération applicable au Trust, répartie en fonction de l'encours sous gestion total de Barings.

Informations réglementaires (suite)

Informations relatives à la rémunération – Données non auditées (suite)

	Nombre de bénéficiaires	Total de la rémunération fixe pour l'exercice	Total de la rémunération variable pour l'exercice	Rémunération totale
Niveau				
Personnel de la Société de gestion	322	421 760 GBP	529 874 GBP	951 633 GBP
Personnel visé par le code de rémunération	6	66 060 GBP	114 630 GBP	180 690 GBP

Notes :

1. Personnel de la Société de gestion : ceci suppose que tous les membres du personnel employés par le Gestionnaire d'investissement au Royaume-Uni (ainsi que les gestionnaires d'investissement internationaux gérant les fonds de la Société de gestion) effectuent des activités pour le compte de la Société de gestion. La rémunération est répartie en fonction de l'encours sous gestion concerné. Hormis le personnel visé par le code de rémunération indiqué ci-dessus, aucun des membres du personnel n'est considéré comme faisant partie de la haute direction ou comme effectuant des activités qui ont un impact significatif sur le profil de risque du Trust.
2. Personnel visé par le code de rémunération : il s'agit des personnes définies dans la politique de rémunération de la Société de gestion. Ce personnel ne reçoit aucun paiement direct de la part de la Société de gestion. La rémunération est versée par le Gestionnaire d'investissement et est répartie en fonction de l'encours sous gestion concerné.
3. La rémunération variable comprend une prime en espèces et des octrois différés durant l'exercice.
4. Le Trust ne verse aucune commission liée à la performance et aucun intéressement aux plus-values, à qui que ce soit.

Informations générales à l'attention des investisseurs étrangers (France et Allemagne)

Agent payeur français

BNP Paribas Securities Services
9, rue du Débarcadère
93761 Pantin Cedex
France

Agent payeur et d'information allemand

Deutsche Bank AG
Global Transaction Banking
Issuer Services - Global Securities Services
Post IPO Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Allemagne

Deuxième Agent d'information allemand

Baring Asset Management GmbH
Guiollettstraße 54
60325 Frankfurt am Main
Allemagne

Des copies papier du Prospectus, des documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), de la liste des changements apportés au portefeuille, de l'Acte fiduciaire et des rapports et états financiers annuels et semestriels sont disponibles à www.barings.com, ou auprès de l'agent payeur français et de l'agent payeur et d'information allemand, ainsi que du deuxième agent d'information allemand, sur demande.

Avis à l'attention des investisseurs allemands

Risques spécifiques liés aux obligations supplémentaires de déclaration fiscale en Allemagne

Les sociétés d'investissement étrangères, telles que Baring Fund Managers Limited (« la Société de gestion »), sont tenues de fournir certains documents aux autorités fiscales allemandes sur demande de ces dernières, par exemple pour vérifier l'exactitude des informations fiscales supplémentaires publiées en Allemagne. Les investisseurs allemands utilisent ces documents pour leurs déclarations de revenus. La base de calcul des chiffres est sujette à interprétation, et rien ne garantit que l'administration fiscale allemande acceptera la méthode utilisée par la Société de gestion à tous égards importants. En outre, nous attirons votre attention sur le fait que, s'il s'avère que les informations publiées sont incorrectes, toute correction ultérieure n'a en général pas d'effet rétroactif et n'entre habituellement en vigueur que pendant l'exercice en cours. En conséquence, une correction peut avoir un impact positif ou négatif sur les investisseurs qui reçoivent des distributions ou auxquels on attribue des distributions de revenus présumées pendant l'exercice en cours.

Informations sur le Trust

Variation de l'actif net par Part	Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.*			Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.*		
	28/02/2018 (p)	28/02/2017 (p)	28/02/2016 (p)	28/02/2018 (p)	28/02/2017 (p)	28/02/2016 (p)
Valeur d'inventaire nette par Part à l'ouverture	848,26	652,58	680,17	832,39	640,38	667,69
Rendement avant charges d'exploitation	277,92	195,82	(27,47)	272,86	192,15	(27,19)
Charges d'exploitation (calculées selon le prix moyen)	(0,17)	(0,14)	(0,12)	(0,17)	(0,14)	(0,12)
Rendement après charges d'exploitation	277,75	195,68	(27,59)	272,69	192,01	(27,31)
Distributions sur les Parts de distribution	-	-	-	-	-	-
Valeur d'inventaire nette par Part à la clôture	1 126,01	848,26	652,58	1 105,08	832,39	640,38
Distributions non versées sur les Parts de capitalisation	-	-	-	-	-	-
Après frais de transaction directs de**	2,98	5,58	5,08	2,98	5,58	5,08
Rendement						
Rendement après charges	32,74 %	29,98 %	(4,06 %)	32,76 %	29,98 %	(4,09 %)
Autres informations						
Valeur d'inventaire nette à la clôture (000 GBP)	50 925	31 455	26 840	171	79	68
Nombre de Parts à la clôture	4 522 645	3 708 254	4 112 921	15 450	9 512	10 560
Charges d'exploitation	1,70 %	1,82 %	1,84 %	1,70 %	1,82 %	1,84 %
Frais de transaction directs	0,29	0,72	0,77	0,29	0,72	0,77
Prix***						
Prix par Part le plus élevé	1 165,00	866,30	770,40	1 143,00	850,10	756,10
Prix par Part le plus bas	856,80	627,10	559,00	840,70	615,40	548,60

* Le 29 août 2017, la Classe GBP cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP cap.

Le 29 août 2017, la Classe GBP dis. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP dis.

** Les frais de transaction directs incluent les commissions et les impôts, applicables principalement aux achats et ventes de placements en actions. Nous attirons l'attention des porteurs de Parts sur le fait que d'autres frais de transaction viennent s'ajouter, comme les écarts de négociation et les coûts sous-jacents des participations dans des fonds de placement, qui réduisent également les rendements du Baring Eastern Trust (« le Trust ») et des classes de Parts avant les charges d'exploitation.

*** Les prix les plus élevés/bas indiqués ci-dessus correspondent à l'exercice du 1^{er} mars au 28 février.

Informations sur le Trust (suite)

Variation de l'actif net par Part	Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.*			Baring Eastern Trust - Classe A USD dis.**		
	28/02/2018 (USD)	28/02/2017 (USD)	28/02/2016 (USD)	28/02/2018 (USD)	28/02/2017 (USD)	28/02/2016 (USD)
Valeur d'inventaire nette par Part à l'ouverture	10,554	9,042	10,492	-	-	10,296
Rendement avant charges d'exploitation	5,275	1,652	(1,270)	-	-	(1,245)
Charges d'exploitation (calculées selon le prix moyen)	(0,250)	(0,140)	(0,180)	-	-	(0,180)
Rendement après charges d'exploitation	5,025	1,512	(1,450)	-	-	(1,425)
Distributions sur les Parts de distribution	-	-	-	-	-	-
Valeur d'inventaire nette par Part à la clôture	15,579	10,554	9,042	-	-	8,871
Distributions non versées sur les Parts de capitalisation	-	-	-	-	-	-
Après frais de transaction directs***	2,980	5,580	5,080	-	-	5,08
Rendement						
Rendement après charges	47,61 %	16,72 %	(13,82 %)	-	-	(13,84 %)
Autres informations						
Valeur d'inventaire nette à la clôture (000 USD)	2 495	185	163	-	-	3
Nombre de Parts à la clôture	160 157	17 526	18 031	-	-	340
Charges d'exploitation	1,70 %	1,82 %	1,84 %	-	-	1,84 %
Frais de transaction directs	0,29	0,72	0,77	-	-	0,77
Prix****						
Prix par Part le plus élevé	16,270	11,000	11,530	-	-	11,310
Prix par Part le plus bas	10,500	9,060	8,790	-	-	8,620

* Le 29 août 2017, la Classe USD cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A USD cap.

** La Classe de Parts A USD dis. du Baring Eastern Trust a été clôturée le 10 août 2016.

Le 29 août 2017, la Classe USD dis. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A USD dis.

*** Les frais de transaction directs incluent les commissions et les impôts, applicables principalement aux achats et ventes de placements en actions. Nous attirons l'attention des porteurs de Parts sur le fait que d'autres frais de transaction viennent s'ajouter, comme les écarts de négociation et les coûts sous-jacents des participations dans des fonds de placement, qui réduisent également les rendements du Trust et des classes de Parts avant les charges d'exploitation.

**** Les prix les plus élevés/bas indiqués ci-dessus correspondent à l'exercice du 1^{er} mars au 28 février.

Informations sur le Trust (suite)

Variation de l'actif net par Part	Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.*			Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.		
	28/02/2018 (p)	28/02/2017 (p)	28/02/2016 (p)	28/02/2018 (p)	28/02/2017 (p)	28/02/2016 (p)
Valeur d'inventaire nette par Part à l'ouverture	849,42	695,50	-	863,92	659,64	682,08
Rendement avant charges d'exploitation	289,56	157,59	-	292,01	204,36	(22,37)
Charges d'exploitation (calculées selon le prix moyen)	(0,09)	(0,07)	-	(0,10)	(0,08)	(0,07)
Rendement après charges d'exploitation	289,47	157,52	-	291,91	204,28	(22,44)
Distributions sur les Parts de distribution	(7,71)	(3,60)	-	-	-	-
Valeur d'inventaire nette par Part à la clôture	1 131,18	849,42	-	1 155,83	863,92	659,64
Distributions non versées sur les Parts de capitalisation	-	-	-	6,12	1,66	1,69
Après frais de transaction directs de**	2,98	5,58	-	2,98	5,58	5,08
Rendement						
Rendement après charges	33,17 %	22,13 %	-	33,79 %	30,97 %	(3,29 %)
Autres informations						
Valeur d'inventaire nette à la clôture (000 GBP)	14 079	1 422	-	38 475	13 458	6 934
Nombre de Parts à la clôture	1 244 606	167 389	-	3 328 795	1 557 727	1 051 111
Charges d'exploitation	0,79 %	0,83 %	-	0,95 %	1,07 %	1,09 %
Frais de transaction directs	0,29	0,72	-	0,29	0,72	0,77
Prix***						
Prix par Part le plus élevé	1 177,00	867,70	-	1 195,00	879,70	773,37
Prix par Part le plus bas	858,00	625,80	-	872,70	635,00	562,67

* La Classe de Parts D GBP dis. du Baring Eastern Trust a été lancée le 21 avril 2016.

** Les frais de transaction directs incluent les commissions et les impôts, applicables principalement aux achats et ventes de placements en actions. Nous attirons l'attention des porteurs de Parts sur le fait que d'autres frais de transaction viennent s'ajouter, comme les écarts de négociation et les coûts sous-jacents des participations dans des fonds de placement, qui réduisent également les rendements du Trust et des classes de Parts avant les charges d'exploitation.

*** Les prix les plus élevés/bas indiqués ci-dessus correspondent à l'exercice du 1^{er} mars au 28 février.

Informations sur le Trust (suite)

Variation de l'actif net par Part	Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.		
	28/02/2018 (p)	28/02/2017 (p)	28/02/2016 (p)
Valeur d'inventaire nette par Part à l'ouverture	849,44	649,86	674,34
Rendement avant charges d'exploitation	287,27	201,36	(22,49)
Charges d'exploitation (calculées selon le prix moyen)	(0,10)	(0,08)	(0,07)
Rendement après charges d'exploitation	287,17	201,28	(22,56)
Distributions sur les Parts de distribution	(6,02)	(1,70)	(1,92)
Valeur d'inventaire nette par Part à la clôture	1 130,59	849,44	649,86
Après frais de transaction directs de*	2,98	5,58	5,08
Rendement			
Rendement après charges	33,10 %	30,71 %	(3,63 %)
Autres informations			
Valeur d'inventaire nette à la clôture (000 GBP)	26 086	8 605	4 549
Nombre de Parts à la clôture	2 307 300	1 012 967	699 930
Charges d'exploitation	0,95 %	1,07 %	1,09 %
Frais de transaction directs	0,29	0,72	0,77
Prix**			
Prix par Part le plus élevé	1 175,00	866,70	764,00
Prix par Part le plus bas	858,00	625,60	556,10

* Les frais de transaction directs incluent les commissions et les impôts, applicables principalement aux achats et ventes de placements en actions. Nous attirons l'attention des porteurs de Parts sur le fait que d'autres frais de transaction viennent s'ajouter, comme les écarts de négociation et les coûts sous-jacents des participations dans des fonds de placement, qui réduisent également les rendements du Trust et des classes de Parts avant les charges d'exploitation.

** Les prix les plus élevés/bas indiqués ci-dessus correspondent à l'exercice du 1^{er} mars au 28 février.

Informations sur le Trust (suite)

Autres prix pertinents publiés

Exercice		Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.*		
		Cours moyen (pence par Part)	Cours vendeur (pence par Part)	Cours acheteur (pence par Part)
22/04/1985	Date de lancement	-	50,00	47,40
28/02/2018	Date des états financiers	1 128,00	1 184,00	1 128,00
17/05/2018	Dernière date	1 094,00	1 148,00	1 094,00

Exercice		Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.*		
		Cours moyen (pence par Part)	Cours vendeur (pence par Part)	Cours acheteur (pence par Part)
25/02/2008	Date de lancement	495,10	-	-
28/02/2018	Date des états financiers	1 107,00	1 162,00	1 107,00
17/05/2018	Dernière date	1 074,00	1 127,00	1 074,00

Exercice		Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.*		
		Cours moyen (USD par Part)	Cours vendeur (USD par Part)	Cours acheteur (USD par Part)
01/09/2003	Date de lancement	-	-	-
28/02/2018	Date des états financiers	15,60	16,38	15,60
17/05/2018	Dernière date	14,74	15,47	14,74

Exercice		Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.		
		Cours moyen (pence par Part)	Cours vendeur (pence par Part)	Cours acheteur (pence par Part)
21/04/2016	Date de lancement	695,50	695,50	695,50
28/02/2018	Date des états financiers	1 141,00	1 141,00	1 141,00
17/05/2018	Dernière date	1 102,00	1 102,00	1 102,00

* Le 29 août 2017, la Classe GBP cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP cap.

Le 29 août 2017, la Classe GBP dis. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP dis.

Le 29 août 2017, la Classe USD cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A USD cap.

Informations sur le Trust (suite)

Autres prix pertinents publiés (suite)

Exercice		Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.		
		Cours moyen (pence par Part)	Cours vendeur (pence par Part)	Cours acheteur (pence par Part)
20/10/2014	Date de lancement	579,80	579,80	579,80
28/02/2018	Date des états financiers	1 158,00	1 158,00	1 158,00
17/05/2018	Dernière date	1 125,00	1 125,00	1 125,00

Exercice		Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.		
		Cours moyen (pence par Part)	Cours vendeur (pence par Part)	Cours acheteur (pence par Part)
12/12/2012	Date de lancement	544,20	544,20	544,20
28/02/2018	Date des états financiers	1 138,00	1 138,00	1 138,00
17/05/2018	Dernière date	1 100,00	1 100,00	1 100,00

Rapport du Gestionnaire d'investissement

Profil de risque/rendement

	Catégorie de risque selon l'échelle SRI* 28/02/2018	Catégorie de risque selon l'échelle SRI* 28/02/2017
Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.**	5	6
Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.**	6	6
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.**	5	5
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	6	6
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	5	6
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	6	6

* Le SRI (« Synthetic Risk and Reward Indicator », ou indicateur synthétique de risque et de rendement) ne mesure pas le risque de perte de capital mais évalue les fluctuations de prix du Baring Eastern Trust (« le Trust ») au fil du temps. Plus le chiffre est élevé et plus les fluctuations sont importantes, à la hausse comme à la baisse. Il est basé sur les données historiques et n'est pas une indication fiable du futur profil de risque du Trust. La catégorie de risque indiquée est en ligne avec le document d'information clé pour l'investisseur (« DICI ») en fin d'exercice, n'est pas garantie, et peut changer au fil du temps. Les catégories de risque sont mesurées de 1 à 7 (1 représentant habituellement un niveau de risque/rendement moins élevé et 7 un niveau plus élevé). La catégorie la plus basse ne signifie pas que l'investissement est exempt de tout risque. Le Trust est classé dans la catégorie indiquée en raison des fluctuations passées de ses prix. Le capital n'est pas garanti. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer les capitaux initialement investis. Les chiffres du SRI ici indiqués sont valides au 28 février 2018 et ont changé durant l'exercice, comme suit : la Classe A GBP cap. et la Classe I GBP cap. sont passées de 6 au 28 février 2017 à 5 au 28 février 2018. Les chiffres du SRI des autres Classes de Parts n'ont pas changé durant la période.

** Le 29 août 2017, la Classe GBP cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP cap.

Le 29 août 2017, la Classe GBP dis. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP dis.

Le 29 août 2017, la Classe USD cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A USD cap.

Performance

Durant l'exercice sous revue, le Trust a généré un solide rendement absolu positif en GBP, surclassant nettement le comparateur de performances. La sélection de titres dans l'informatique a été solide, l'investissement dans la société chinoise Yangtze Optical Fibre and Cable contribuant sensiblement aux performances relatives, les résultats de la société étant soutenus par une meilleure dynamique de l'offre et la demande pour la fibre optique en Chine et à l'échelle mondiale. Tencent s'est également distingué par des performances exceptionnelles, soutenu par un solide chiffre d'affaires dans le secteur des jeux et par son écosystème social bien établi et en constante expansion. Globalwafers, un fabricant de plaquettes de silicium pour semi-conducteurs à Taïwan, a poursuivi sa solide série de performances, la société tirant profit de la perspective de nouvelles hausses des prix de ses produits, l'offre et la demande restant structurellement serrées à l'échelle mondiale. Le Sud-coréen Samsung Biologics a également nettement valorisé le Trust. Le Trust est largement soutenu par des résultats positifs visibles et de solides perspectives de croissance à long terme pour ce fabricant contractuel spécialisé de produits pharmaceutiques biologiques et de biosimilaires de nouvelle génération.

En revanche, le manque d'exposition au Chinois Alibaba a freiné les performances relatives, le cours de l'action de la société s'inscrivant en hausse après la publication de résultats positifs. La participation dans le fabricant d'équipements automobiles taïwanais Hota Industrial Manufacturing a porté atteinte aux performances. Malgré la volatilité à court terme du cours de l'action, le Trust devrait continuer de tirer pleinement profit de la pénétration des véhicules électriques dans le parc automobile mondial, le fabricant étant dynamisé par un cœur de métier très compétitif et en plein essor en tant que fournisseur de pièces automobiles traditionnelles aux grands équipementiers mondiaux.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Les dix principaux achats et ventes de l'exercice sont les suivants :

Achats	Coûts 000 GBP	Ventes	Produits 000 GBP
Yangzijiang Shipbuilding	4 294	Cathay Financial	2 102
ZTE	3 467	SK Hynix	2 021
BOE Technology	2 823	Baring India Fund	1 954
Samsung Electronics	2 719	Maruti Suzuki India	1 553
ASMedia Technology	2 676	NAVER	1 385
ITC	2 571	LG Innotek	1 371
Sinopec Shanghai Petrochemical	2 557	Yangtze Optical Fibre and Cable	1 203
OCI	2 533	SK Holdings	1 195
Haier Electronics	2 439	Korea Zinc	1 181
China Construction Bank	2 359	Brilliance China Automotive	1 175

Perspectives du marché

Alors que des périodes de volatilité et d'incertitude macro-économique sont toujours possibles, nous nous attendons à ce que l'Asie fasse preuve de plus de résilience face à la quasi-totalité des scénarios réalistes, grâce à ses solides fondamentaux structurels. Les valorisations des actions asiatiques restent attrayantes par rapport à celles de leurs pairs internationaux, en termes de ratio cours/valeur comptable comme de PER. Par ailleurs, la reprise des marges de bénéfices des sociétés asiatiques devrait être soutenue grâce à des facteurs structurels positifs, comme l'amélioration de la discipline de coûts et une dynamique favorable de l'offre et la demande, notamment au sein de certains secteurs tels que l'informatique et les biens de consommation. Ensemble, ces facteurs soutiendront et consolideront probablement les bénéfices des sociétés au-delà de 2018.

Au sein de l'Asie, nous estimons qu'il existe des opportunités d'investissement intéressantes qui sont bien placées pour tirer profit de l'évolution de la dynamique de croissance dans la région, et qui surclasseront potentiellement le marché global sur le long terme. Les principaux thèmes de croissance à long terme dérivés de notre processus d'investissement ascendant sont : (1) la croissance séculaire de la demande nationale en Asie, (2) la progression des marques asiatiques mondiales, (3) l'évolution des conditions démographiques, le vieillissement de la population et la santé, et (4) les « nouveaux » moyens de production et les « niches de croissance » au sein du secteur de la technologie et d'autres secteurs sensibles à la conjoncture économique.

Baring Asset Management (Asia) Limited nommé comme sous-gestionnaire d'investissement par Baring Asset Management Limited Mars 2018

Baring Asset Management Limited (« le Gestionnaire d'investissement ») donne à ses gérants de portefeuille tous les pouvoirs nécessaires pour gérer leurs Fonds comme ils l'entendent, dans le respect des directives établies. Ceci inclut l'opinion que les gérants peuvent se faire des marchés et des secteurs dans lesquels ils investissent, qui peut différer de celle des autres gérants de portefeuille de Barings.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Revenus

	Revenu disponible par Part au 28/02/2018	Revenu disponible par Part au 28/02/2017	Rendement net annualisé au 28/02/2018	Rendement net annualisé au 28/02/2017
Baring Eastern Trust - Classe A GBP cap.*	Néant	Néant	Néant	Néant
Baring Eastern Trust - Classe A GBP dis.*	Néant	Néant	Néant	Néant
Baring Eastern Trust - Classe A USD cap.*	Néant	Néant	Néant	Néant
Baring Eastern Trust - Classe D GBP dis.	7,7162p	3,6038p	0,68 %	0,42 %
Baring Eastern Trust - Classe I GBP cap.	6,1231p	1,6638p	0,53 %	0,19 %
Baring Eastern Trust - Classe I GBP dis.	6,0278p	1,7002p	0,53 %	0,20 %

* Le 29 août 2017, la Classe GBP cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP cap.

Le 29 août 2017, la Classe GBP dis. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP dis.

Le 29 août 2017, la Classe USD cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A USD cap.

Événements postérieurs au bilan

Après la clôture de l'exercice, les fluctuations du marché ont fait changer le prix publié. Ceci est indiqué aux tableaux « Autres prix pertinents publiés » des pages 17 et 18.

À compter du 30 avril 2018, « Baring Eastern Trust » a changé de nom, devenant « Barings Eastern Trust ».

Informations sur le portefeuille

Positions principales - en pourcentage de l'actif net total

Dix principales positions	28/02/2018 %	28/02/2017 %
Tencent	6,30	7,98
Samsung Electronics	4,20	5,09
Yangzijiang Shipbuilding	2,71	0,00
Ping An Insurance Group of China	2,64	2,32
ZTE	2,49	0,00
China Molybdenum	2,45	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,43	3,92
Globalwafers	2,30	2,49
OCI	2,26	0,00
Samsung Biologics	2,10	2,23

Répartition géographique - en pourcentage de l'actif net total

Pays	28/02/2018 %	28/02/2017 %
Chine	32,81	24,27
Hongkong	6,36	5,68
Inde	10,73	17,52
Indonésie	4,89	7,96
Malaisie	0,90	0,00
Philippines	1,48	2,03
Singapour	2,73	0,00
Corée du Sud	14,06	21,96
Taiwan	16,28	15,54
Thaïlande	5,36	3,84

Répartition par type d'actif - en pourcentage de l'actif net total

Type d'actif	28/02/2018 %	28/02/2017 %
Actions	94,24	92,34
Fonds de placement	1,36	6,46
Autres actifs nets	4,40	1,20

Responsabilités de la Société de gestion

Le guide des organismes de placement collectif *Collective Investment Schemes Sourcebook* (« COLL ») exige que Baring Fund Managers Limited (« la Société de gestion ») établisse des états financiers pour chaque exercice annuel, donnant une image fidèle de la situation financière du Baring Eastern Trust (« le Trust »), ainsi que de ses revenus nets et de ses plus-values nettes pour l'exercice. Dans la préparation de ces états financiers, la Société de gestion est tenue :

- de choisir des méthodes comptables appropriées et les appliquer de manière homogène ;
- de se conformer aux exigences du *Statement of Recommended Practice for UK Authorised Funds* (pratiques recommandées pour les fonds agréés au Royaume-Uni) publié par l'Investment Association (IA) en mai 2014 (« SORP 2014 ») ;
- d'appliquer les principes comptables généralement acceptés et les normes comptables en vigueur ;
- formuler des postulats et estimations raisonnables et prudents ;
- de tenir des registres comptables appropriés permettant de démontrer que les états financiers ont été établis conformément aux exigences susmentionnées ; et
- de préparer les états financiers selon le principe de la continuité d'exploitation, sauf s'il n'est pas approprié de penser que le Trust continuera d'exercer ses activités.

La Société de gestion confirme que les états financiers ont été établis conformément aux exigences susmentionnées. La Société de gestion est tenue de gérer le Trust dans le respect de l'Acte fiduciaire, du Prospectus et du COLL. Elle est également tenue de prendre des mesures raisonnables pour prévenir et détecter les fraudes et autres irrégularités.

La Société de gestion est responsable de la gestion et de l'intégrité du site Web de la Société. La législation du Royaume-Uni relative à la préparation et à la diffusion d'états financiers peut être différente de celle d'autres juridictions.

Responsabilités du Dépositaire

National Westminster Bank Plc (« le Dépositaire ») doit s'assurer que le Baring Eastern Trust (« le Trust ») est géré conformément au guide des organismes de placement collectif *Collective Investment Schemes Sourcebook* de la Financial Conduct Authority (FCA) et à la loi sur les services et marchés financiers *Financial Services and Markets Act* de 2000, telle qu'amendée (ensemble « la Réglementation »), ainsi qu'à l'Acte fiduciaire et au prospectus (ensemble « les documents de l'Organisme »), comme indiqué ci-dessous.

Dans le cadre de ses fonctions, le Dépositaire doit agir avec honnêteté, équité, professionnalisme et objectivité, dans l'intérêt de l'Organisme et de ses investisseurs.

Le Dépositaire est chargé de conserver tous les actifs sous conservation et de consigner tous les autres actifs de l'Organisme, conformément à la Réglementation.

Le Dépositaire doit s'assurer :

- que les flux de trésorerie du Trust sont dûment surveillés et que les liquidités du Trust sont inscrites dans les comptes de trésorerie, conformément à la Réglementation ;
- que la vente, l'émission, le rachat et l'annulation des Parts sont effectués dans le respect de la Réglementation ;
- que la valeur des Parts du Trust est calculée conformément à la Réglementation ;
- que toute considération relative aux opérations sur les actifs du Trust est communiquée au Trust dans les délais habituels ;
- que les revenus du Trust sont appliqués conformément à la Réglementation ; et
- que les instructions de Baring Fund Managers Limited (« la Société de gestion ») sont exécutées (sauf si elles sont contraires à la Réglementation).

Le Dépositaire est également tenu de prendre des mesures raisonnables pour assurer que le Trust est géré conformément à la Réglementation, et aux documents de l'Organisme s'agissant des pouvoirs d'investissement et d'emprunt du Trust.

Rapport du Dépositaire aux porteurs de Parts pour l'exercice clos le 28 février 2018

Ayant appliqué les procédures que nous jugeons nécessaires pour acquitter les responsabilités qui nous incombent en tant que Dépositaire du Baring Eastern Trust (« le Trust »), et d'après les informations et explications qui nous ont été fournies, nous estimons que le Trust, à tous égards importants, par le biais de Baring Fund Managers Limited (« la Société de gestion ») :

- a effectué l'émission, la vente, le rachat et l'annulation des Parts du Trust, ainsi que le calcul du prix de ces Parts et l'affectation des revenus du Trust, conformément à la Réglementation et aux documents de l'Organisme ; et
- a respecté les pouvoirs et restrictions d'investissement et d'emprunt applicables au Trust.

National Westminster Bank Plc
Trustee & Depositary Services
Londres, le 21 mai 2018

Déclaration des Administrateurs

Les états financiers des pages 31 à 48 ont été approuvés par Baring Fund Managers Limited (« la Société de gestion ») et signés en son nom par :

C. BIGGINS Administrateur

B. GREENE Administrateur

Londres, le 21 mai 2018

Relevé de portefeuille

au 28 février 2018

		Valeur au cours acheteur (GBP)	Pourcentage de l'actif net total (%)
Participations	Chine : 32,81 % (24,27 %)		
85 500	AAC Technologies	1 229 499	0,93
4 884 000	Agricultural Bank of China	1 956 411	1,49
1 342 000	Angang Steel	1 070 190	0,81
113 587	Baring China A-Share Fund	1 784 452	1,36
4 045 593	BOE Technology	2 615 055	1,99
1 332 000	Brilliance China Automotive	2 594 068	1,97
3 424 000	China Construction Bank	2 572 485	1,96
5 466 000	China Molybdenum	3 218 733	2,45
710 000	China Resources Land	1 831 618	1,39
1 539 500	Great Wall Motor	1 315 786	1,00
451 500	Ping An Insurance Group of China	3 475 510	2,64
5 800 000	Sinopec Shanghai Petrochemical	2 516 057	1,91
18 937	TAL Education ADR	502 086	0,38
207 600	Tencent	8 281 458	6,30
435 500	Yangtze Optical Fibre and Cable	1 358 625	1,03
4 344 800	Yangzijiang Shipbuilding	3 558 252	2,71
1 289 800	ZTE	3 279 734	2,49
		43 160 019	32,81
	Hongkong : 6,36 % (5,68 %)		
293 200	AIA	1 773 909	1,35
102 800	ASM Pacific Technology	1 066 483	0,81
552 172	Crystal International	417 910	0,32
102 000	Galaxy Entertainment	644 890	0,49
1 074 000	Haier Electronics	2 661 603	2,02
156 000	PRADA	463 634	0,35
426 600	Samsonite International	1 338 735	1,02
		8 367 164	6,36
	Inde : 10,73 % (17,52 %)		
268 433	Axis Bank	1 567 873	1,19
94 105	HDFC Bank	1 966 099	1,49
113 268	Infosys	1 468 426	1,12
843 691	ITC	2 478 432	1,88
9 292	Maruti Suzuki India	911 920	0,69
130 182	Reliance Industries	1 372 841	1,04
222 902	Tata Motors	913 850	0,69
329 073	Tech Mahindra	2 236 810	1,70
196 191	Zee Entertainment Enterprises	1 228 812	0,93
		14 145 063	10,73

Relevé de portefeuille (suite)

au 28 février 2018

		Valeur au cours acheteur (GBP)	Pourcentage de l'actif net total (%)
Participations	Indonésie : 4,89 % (7,96 %)		
28 126 900	Ace Hardware Indonesia	1 965 709	1,49
6 546 500	Bank Rakyat Indonesia Persero	1 300 310	0,99
12 188 400	Pembangunan Perumahan Persero	1 985 428	1,51
5 656 000	Telekomunikasi Indonesia Persero	1 188 818	0,90
		6 440 265	4,89
	Malaisie : 0,90 % (0,00 %)		
892 600	CIMB	1 183 677	0,90
	Philippines : 1,48 % (2,03 %)		
1 736 300	Alliance Global	357 910	0,27
5 409 300	Megawide Construction	1 587 017	1,21
		1 944 927	1,48
	Singapour : 2,73 % (0,00 %)		
89 000	DBS	1 390 706	1,06
503 700	Keppel	2 202 826	1,67
		3 593 532	2,73
	Corée du Sud : 14,06 % (21,96 %)		
7 654	LG Chem	1 955 690	1,49
27 112	OCI	2 966 321	2,26
2 162	POSCO	520 686	0,39
9 180	Samsung Biologics	2 755 929	2,10
4 155	Samsung Electronics	5 530 020	4,20
5 596	Samsung SDI	638 391	0,49
32 176	SK Hynix	1 648 565	1,25
18 006	SK Innovation	2 468 550	1,88
		18 484 152	14,06
	Taiwan : 16,28 % (15,54 %)		
137 535	AirTac International	1 820 758	1,38
290 592	ASMedia Technology	2 344 156	1,78
889 000	Chailease Holdings	2 160 222	1,64
289 000	Globalwafers	3 042 864	2,30
675 469	Hota Industrial Manufacturing	2 164 514	1,65
74 000	President Chain Store	539 265	0,41

Relevé de portefeuille (suite)

au 28 février 2018

		Valeur au cours acheteur (GBP)	Pourcentage de l'actif net total (%)
Participations	Taiwan : 16,28 % (15,54 %) (suite)		
81 000	St Shine Optical	1 809 914	1,38
346 000	Sunny Friend Environmental Technology	1 994 882	1,52
1 868 000	Sunonwealth Electric Machine Industry	2 348 150	1,79
526 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 201 887	2,43
		21 426 612	16,28
	Thaïlande : 5,36 % (3,84 %)		
907 800	Airports of Thailand	1 478 177	1,12
460 300	CP ALL	887 229	0,68
3 499 600	Home Product Center	1 159 820	0,88
715 500	Indorama Ventures	885 111	0,67
1 711 600	LPN Development	405 741	0,32
610 200	Thai Oil	1 439 481	1,09
426 900	Workpoint Entertainment	793 376	0,60
		7 048 935	5,36
	Portefeuille de titres : 95,60 % (98,80 %)	125 794 346	95,60
	Autres actifs nets	5 744 339	4,40
	Actifs nets	131 538 685	100,00

NB : sauf mention contraire, les titres présentés dans le relevé de portefeuille sont des actions ordinaires admises à la cote officielle d'une bourse ou négociées sur un marché réglementé.

Les chiffres comparatifs indiqués entre parenthèses sont ceux du 28 février 2017.

Rapport des commissaires aux comptes indépendants aux porteurs de parts du Baring Eastern Trust (le « Trust »)

Rapport concernant les états financiers

Notre opinion

Nous estimons que les états financiers du Trust (« les états financiers ») :

- donnent une image fidèle de la situation financière du Trust au 28 février 2018, ainsi que des revenus et plus-values nets dégagés par les biens du Trust durant l'exercice clos à cette date ; et
- ont été correctement préparés conformément aux principes comptables généralement acceptés au Royaume-Uni (principes comptables du Royaume-Uni, qui comprennent la norme FRS 102 « The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland » (norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et dans la République d'Irlande) et la loi en vigueur), le *Statement of Recommended Practice* pour les fonds agréés au Royaume-Uni, le *Collective Investment Schemes Sourcebook* (guide des organismes de placement collectif) et l'Acte fiduciaire).

Nous avons audité les états financiers inclus dans le rapport annuel et les états financiers audités (« le rapport annuel »), qui comprennent le bilan au 28 février 2018, l'état du résultat global et le tableau de variation de l'actif net attribuable aux porteurs de Parts pour l'exercice clos à cette date, les tableaux de distribution et les notes annexes aux états financiers, qui incluent une description des principales conventions comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit internationales (Royaume-Uni) et à la loi en vigueur. Les responsabilités qui nous incombent en vertu des normes d'audit internationales sont décrites de façon plus détaillée à la section de notre rapport présentant la déclaration de responsabilités des Commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers. Nous estimons que les éléments justificatifs que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour nous permettre d'exprimer une opinion.

Indépendance

Nous restons indépendants du Trust, conformément aux exigences déontologiques qui nous incombent dans le cadre de l'audit des états financiers au Royaume-Uni, notamment la norme d'éthique du Financial Reporting Council, et nous nous sommes acquittés de toutes nos autres responsabilités déontologiques conformément à ces exigences.

Conclusions relatives à la continuité d'exploitation

Nous n'avons rien à déclarer sur les considérations suivantes, pour lesquelles les normes d'audit internationales applicables au Royaume-Uni exigent que nous fassions une déclaration à votre intention si :

- la méthode comptable de la continuité d'exploitation appliquée par la Société de gestion dans la préparation des états financiers n'est pas appropriée ; ou si
- la Société de gestion n'a pas déclaré dans les états financiers toute incertitude significative identifiée pouvant fortement remettre en question la capacité du Trust à conserver la méthode comptable de la continuité d'exploitation pour une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers est autorisée.

Toutefois, dans la mesure où tous les événements ou conditions futurs ne peuvent pas être prévus, cette déclaration ne garantit en rien la capacité du Trust à conserver le principe de la continuité d'exploitation.

Déclarations relatives aux autres informations

Les autres informations comprennent toutes les informations incluses dans le rapport annuel autres que les états financiers et notre rapport de commissaires aux comptes y afférent. La Société de gestion est responsable de toutes les autres informations. L'opinion que nous formulons sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations. Pour cette raison, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit sur ces autres informations et ne fournissons aucune garantie en la matière, sauf dans la mesure explicitement mentionnée dans le présent rapport.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à déterminer si elles présentent des incohérences majeures avec les états financiers ou avec les informations dont nous avons pris connaissance durant notre audit, ou si elles semblent contenir des inexactitudes importantes. Si nous identifions ce qui nous semble être une incohérence majeure ou une inexactitude importante, nous devons appliquer certaines procédures afin de déterminer s'il y a une inexactitude importante dans les états financiers ou s'il y a une inexactitude importante dans les autres informations. Si, suite à nos travaux, nous concluons qu'il existe une inexactitude importante dans ces autres informations, nous sommes tenus de le déclarer. Sur la base de ces responsabilités, nous n'avons rien à déclarer.

Rapport de la Société de gestion

Nous estimons que les informations contenues dans le rapport de la Société de gestion pour l'exercice pour lequel les états financiers ont été préparés sont cohérentes avec les états financiers.

Rapport des Commissaires aux comptes indépendants aux porteurs de Parts du Baring Eastern Trust (le « Trust ») (suite)

Responsabilités relatives aux états financiers et à l'audit

Responsabilités de la Société de gestion dans le cadre des états financiers

Comme il est mentionné plus précisément dans la déclaration de responsabilités de la Société de gestion en page 23, celle-ci est chargée de préparer des états financiers, conformément au cadre en vigueur, et de vérifier qu'ils donnent une image fidèle. La Société de gestion est également chargée de mettre en œuvre tout contrôle interne qu'elle juge nécessaire afin de permettre la préparation d'états financiers libres de toute inexactitude importante découlant d'une fraude ou d'une erreur.

Dans la préparation des états financiers, la Société de gestion est chargée d'évaluer la capacité du Trust à poursuivre ses opérations, de déclarer le cas échéant des considérations relatives à la continuité d'exploitation, et d'utiliser la méthode comptable de la continuité d'exploitation, sauf si elle compte liquider ou résilier le Trust, ou si elle n'a aucune autre solution à sa disposition pour éviter cette liquidation ou cette résiliation.

Responsabilités des Commissaires aux comptes dans le cadre de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont, d'une part, d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne contiennent aucune inexactitude importante découlant d'une fraude ou d'une erreur et, d'autre part, de publier un rapport d'audit présentant notre opinion. L'assurance raisonnable est une assurance importante, mais elle ne garantit pas pour autant qu'un audit mené dans le respect des normes d'audit internationales applicables au Royaume-Uni permette toujours d'identifier les éventuelles inexactitudes importantes. Les inexactitudes peuvent découler de fraudes ou d'erreurs et sont jugées « importantes » si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques que les utilisateurs pourraient prendre sur la base de ces états financiers.

Une description plus détaillée des responsabilités qui nous incombent dans le cadre de l'audit des états financiers est fournie sur le site du Financial Reporting Council à l'adresse www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities. Cette description fait partie intégrante de notre rapport d'audit.

Utilisation du présent rapport

Le présent rapport, opinion incluse, a été préparé à l'attention exclusive des porteurs de Parts du Trust, en tant qu'entité, conformément au paragraphe 4.5.12 du *Collective Investment Schemes Sourcebook*, et à aucune autre fin. En émettant cette opinion, nous déclinons toute responsabilité pour toute autre fin ou vis-à-vis de toute autre personne entre les mains de qui ce rapport pourrait se trouver, sauf consentement exprès préalable de notre part formulé par écrit.

Autres éléments nécessitant une déclaration

Opinion sur les éléments requis par le *Collective Investment Schemes Sourcebook* (guide des organismes de placement collectif)

Nous estimons avoir obtenu toutes les informations et explications que nous estimons nécessaires pour notre audit.

Déclarations des anomalies en vertu du *Collective Investment Schemes Sourcebook*

En vertu du *Collective Investment Schemes Sourcebook*, nous devons également vous indiquer si, selon nous :

- des registres comptables appropriés n'ont pas été tenus ; ou si
- les états financiers ne concordent pas avec les registres comptables et les rendements enregistrés.

Nous n'avons pas de déclaration exceptionnelle à faire à ce sujet.

PricewaterhouseCoopers LLP
Chartered Accountants and Statutory Auditors
Édimbourg
21 mai 2018

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

	Notes	2018		2017	
		000 GBP	000 GBP	000 GBP	000 GBP
Produits					
Plus-values nettes	2		19 401		12 585
Revenus	3	1 293		676	
Charges	4	(1 021)		(709)	
Revenus/(Charges) net/(te)s avant impôts		272		(33)	
Impôts	5	(175)		(88)	
Revenus/(Charges) net/(te)s après impôts			97		(121)
Résultat global avant distributions			19 498		12 464
Distributions	6		(171)		(38)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de Parts découlant des activités d'investissement			19 327		12 426

Tableau de variation de l'actif net attribuable aux porteurs de Parts

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

	Note	2018		2017	
		000 GBP	000 GBP	000 GBP	000 GBP
Actif net attribuable aux porteurs de Parts à l'ouverture			55 167		38 510
Montants à recevoir sur les émissions de Parts		83 646		21 413	
Montants à payer pour les annulations de Parts		(26 889)		(17 219)	
			56 757		4 194
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de Parts découlant des activités d'investissement			19 327		12 426
Ajustement pour dilution			84		11
Distribution non versée sur les Parts de capitalisation	6		204		26
Actif net attribuable aux porteurs de Parts à la clôture			131 539		55 167

Bilan

au 28 février 2018

		28/02/2018	28/02/2017
	Notes	000 GBP	000 GBP
Actif			
Actifs de placement		125 794	54 501
Actif à court terme			
Débiteurs	8	2 475	465
Espèces et soldes bancaires	9	4 674	512
Actif total		132 943	55 478
Créanciers			
Autres créanciers	10	(1 169)	(288)
Distributions à payer sur les Parts de distribution	6	(235)	(23)
Total du passif		(1 404)	(311)
Actif net attribuable aux porteurs de Parts		131 539	55 167

Notes annexes aux états financiers

pour l'exercice clos le 28 février 2018

1. Conventions comptables

Méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément au *Collective Investment Schemes Sourcebook* (guide des organismes de placement collectif), au principe du coût historique, modifié par la réévaluation des investissements, et conformément aux principes comptables généralement acceptés au Royaume-Uni et au *Statement of Recommended Practice for UK Authorised Funds* (pratiques recommandées pour les fonds agréés au Royaume-Uni) publié par l'Investment Association (IA) en mai 2014 (« SORP 2014 »). Les états financiers respectent également la norme FRS 102 « The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland » (norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et dans la République d'Irlande).

Les états financiers ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

Base d'évaluation des investissements

Tous les investissements sont évalués à la juste valeur en vigueur à 12h00 (midi) le 28 février 2018, dernier jour ouvrable de l'exercice. La juste valeur des instruments non dérivés est le cours acheteur, hors intérêts courus.

Opérations de change

Les opérations en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur le jour de la transaction. Le cas échéant, les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis en livres sterling aux taux de change en vigueur à 12h00 (midi) le 28 février 2018.

Constatation des revenus

Les revenus tirés des actions cotées, avec ou sans droit de participation, sont constatés nets des crédits d'impôts correspondants lorsque les titres sont cotés ex-dividende. Les intérêts bancaires, les intérêts sur titres de créance et les autres revenus sont constatés selon la comptabilité d'exercice.

Les distributions à recevoir des fonds de placement sont constatées lorsque les actions sont cotées ex-distribution. Les distributions à recevoir des fonds de placement, hors régularisation, sont constatées comme revenus.

Traitement des dépenses

Aux fins de la comptabilité, toutes les dépenses autres que celles relatives à l'achat et à la vente d'investissements et au « stamp duty reserve tax » (droit complétant le droit de timbre) sont imputées aux revenus de l'exercice selon la comptabilité d'exercice.

Impôts

L'impôt sur les sociétés est provisionné sur une base comptable, de sorte qu'aucun impôt différé ne survient sur les écarts temporels à court terme. Les actifs d'impôts différés découlant de dépenses non utilisées ne sont constatés que s'il est prévu qu'ils se cristallisent. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés afin de refléter la valeur temporelle de l'argent.

Politique de distribution

Le cas échéant, s'agissant des Parts de distribution (« dis. »), le Baring Eastern Trust (« le Trust ») verse les éventuels revenus excédentaires en tant que distribution. S'agissant des Parts de capitalisation (« cap. »), le Trust conserve les éventuels revenus excédentaires afin de les réinvestir en son sein. Les dividendes en actions ne peuvent pas être distribués.

Distributions non réclamées

Les distributions non réclamées par les porteurs de Parts au-delà d'une période de six ans sont créditées au capital du Trust.

Dividendes en actions

Les actions ordinaires reçues à la place de dividendes en espèces sont constatées comme des revenus du Trust. Toute somme perçue au-delà des dividendes en espèces est traitée comme du capital et ne peut pas être distribuée. Au 28 février 2018, le Trust ne comptait pas de dividendes en actions.

Produit des prêts de titres

Les produits découlant des activités de prêt de titres sont comptabilisés nets des frais et commissions des agents et selon la comptabilité d'exercice. Les activités de prêt de titres n'ont pas généré de revenus pendant l'exercice sous revue.

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

1. Conventions comptables (suite)

Dividendes exceptionnels

Ces dividendes sont constatés comme revenus ou comme capital, en fonction de leur nature et des circonstances dans lesquelles ils surviennent. Les sommes constatées comme revenus sont incluses dans les distributions du Trust. Tout impôt y afférent reçoit le même traitement fiscal que le montant en principal.

Ajustement pour dilution

La valeur des Trusts évalués selon la méthode du « single pricing » (prix unique) peut diminuer en raison des coûts encourus dans le cadre de l'achat et de la vente de leurs investissements sous-jacents, ainsi que de l'écart entre les prix d'achat et de vente de ces investissements. Afin de parer à cette éventualité, Baring Fund Managers Limited (« la Société de gestion ») peut imposer le paiement d'un ajustement pour dilution, en tant que frais supplémentaires lors de leur émission ou vente par la Société de gestion ou en tant que réductions lors de leur annulation ou rachat par la Société de gestion.

2. Plus-values nettes

Les plus-values nettes de l'exercice comprennent :

	2018	2017
	000 GBP	000 GBP
Instruments non dérivés	19 159	12 823
Titres dérivés	313	(75)
Contrats de change à terme de gré à gré	14	20
Pertes de change	(59)	(157)
Frais de transaction	(26)	(26)
Plus-values nettes sur les investissements	19 401	12 585

3. Revenus

	2018	2017
	000 GBP	000 GBP
Produits des distributions des organismes de placement collectif offshore	12	11
Dividendes étrangers	1 264	640
Ristournes sur la commission de gestion	17	25
	1 293	676

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

4. Charges

	2018 000 GBP	2017 000 GBP
Sommes à payer à la Société de gestion ou à ses associés :		
Frais de service de la Société de gestion	887	581
Frais d'enregistrement	39	25
	<hr/> 926	<hr/> 606
Sommes à payer à National Westminster Bank Plc (« le Dépositaire ») ou à ses associés :		
Commission du Dépositaire	19	12
Frais de conservation	54	46
	<hr/> 73	<hr/> 58
Autres charges :		
Frais d'audit	12	13
Charges fiscales*	7	29
Frais de l'autorité de régulation	-	-
Frais généraux permanents	3	3
	<hr/> 22	<hr/> 45
Total des charges	<hr/> 1 021	<hr/> 709

* Les charges fiscales concernent PricewaterhouseCoopers LLP (PwC) ou l'une de ses filiales.

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

5. Impôts

	2018 000 GBP	2017 000 GBP
a) Analyse des charges de l'exercice :		
Retenues à la source à l'étranger	175	88

b) Facteurs affectant les impôts durant l'exercice :

L'impôt calculé pour l'exercice est supérieur (28 février 2017 : supérieur) au taux standard de l'impôt sur les sociétés du Royaume-Uni pour un fonds de placement de type « authorised unit trust », qui se chiffre à 20 % (28 février 2017 : 20 %). Les écarts s'expliquent comme suit :

	2018 000 GBP	2017 000 GBP
Revenus/(Charges) net/(te)s avant impôts	272	(33)
Impôt sur les sociétés au taux de 20 % (28 février 2017 : 20 %)	54	(7)
Impact des éléments suivants :		
Retenues à la source à l'étranger	175	88
Dividendes étrangers (non imposables)	(255)	(130)
Dépenses non utilisées durant l'exercice	201	137
Charge fiscale totale de l'exercice (note 5a)	175	88

c) Impôts différés

Provision en début d'exercice	-	-
Impôt différé durant l'exercice	-	-
Provision en fin d'exercice	-	-

À la fin de l'exercice, il existait un actif d'impôt potentiel de 2 009 392 GBP (contre 1 004 696 GBP au 28 février 2017) en lien avec des frais de gestion excédentaires. Dans la mesure où les bénéfices imposables du Trust ne seront probablement pas assez importants pour utiliser cette somme, aucun actif d'impôt différé n'a été constaté pour l'exercice.

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

6. Frais financiers

Distributions

Les distributions tiennent compte des revenus perçus sur l'émission de Parts et déduits suite à l'annulation de Parts, et comprennent :

	2018	2017
	000 GBP	000 GBP
Distribution finale	235	23
Capitalisation finale	204	26
	439	49
Plus : revenus déduits suite à l'annulation de Parts	95	14
Moins : revenus perçus sur l'émission de Parts	(363)	(25)
	(268)	(11)
Distributions totales	171	38

Les détails des distributions par Part sont fournis aux tableaux de distribution en page 48.

Les distributions de 235 116 GBP à payer à la fin de l'exercice (23 255 GBP au 28 février 2017) sont indiquées dans le bilan en page 32.

7. Variation entre les revenus nets et les distributions

	2018	2017
	000 GBP	000 GBP
Revenus/(Charges) net/(te)s après impôts	97	(121)
Régularisation des conversions relatives à la « Retail Distribution Review » (réforme de la distribution des produits financiers)	3	-
Plus : déficit de revenus nets transféré au capital	71	159
	171	38

8. Débiteurs

	28/02/2018	28/02/2017
	000 GBP	000 GBP
Revenus courus	240	131
Sommes à recevoir pour la création de Parts	1 129	224
Opérations de change à recevoir	550	53
Ristournes sur les commissions à recevoir	-	4
Ventes en attente de règlement	556	53
	2 475	465

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

9. Espèces et soldes bancaires

	28/02/2018	28/02/2017
	000 GBP	000 GBP
Espèces et soldes bancaires	4 674	512

10. Créanciers

	28/02/2018	28/02/2017
	000 GBP	000 GBP
Charges à payer	188	112
Sommes à payer pour l'annulation de Parts	425	123
Opérations de change à payer	556	53
	1 169	288

11. Passifs conditionnels

Il n'y a pas de passifs conditionnels à la clôture de l'exercice (28 février 2017 : néant).

12. Régularisation

Les régularisations ne concernent que les Parts achetées au cours de l'année de distribution (Parts du groupe 2). Elles représentent le montant moyen des revenus nets inclus dans le prix de souscription de toutes les Parts du groupe 2. Pour les Parts de distribution, elles sont remboursées dans le cadre de la première distribution versée aux porteurs de Parts. Pour les Parts de capitalisation, elles sont automatiquement réinvesties dans le Trust concerné à la date de la première distribution suivant l'achat des Parts. En tant que remboursement de capital, ceci n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu mais doit être déduit du coût des Parts aux fins de l'impôt sur les plus-values.

13. Instruments financiers

Dans le cadre de son objectif d'investissement, tel que défini en page 4, le Trust peut détenir un certain nombre d'instruments financiers, dont :

- actions avec ou sans droit de participation, titres à revenu fixe, et titres à taux flottant. Ces derniers sont détenus conformément à l'objectif et à la politique d'investissement du Trust ;
- des espèces, des fonds de placement, des avoirs liquides, des créances et des dettes à court terme découlant directement de ses opérations ;
- des fonds de porteurs de Parts représentant l'argent des investisseurs investi pour leur compte ;
- des emprunts destinés à financer les activités d'investissement ; et
- des instruments dérivés détenus à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille.

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

14. Risques liés aux instruments financiers

Les risques inhérents aux instruments financiers du Trust sont les risques de marché, de change, de taux d'intérêt, de liquidité et de crédit. Le Gestionnaire d'investissement révisé (et défini avec le Dépositaire) les politiques de gestion de chacun de ces risques, qui sont résumées ci-dessous. Ces politiques n'ont pas changé depuis le début de l'exercice couvert par les présents états financiers (28 février 2017 : idem).

- *Risque de marché* — Ce risque découle principalement de l'incertitude relative au futurs prix des instruments financiers détenus. Il représente les pertes potentielles encourues par le Trust en cas de fluctuation des prix des positions détenues sur le marché.

Le Gestionnaire d'investissement évalue régulièrement l'allocation des actifs du portefeuille afin de minimiser les risques associés à certains pays ou secteurs, tout en respectant l'objectif d'investissement. Un gestionnaire d'investissement individuel est chargé de surveiller le portefeuille existant, constitué conformément à la stratégie d'allocation d'actifs globale décrite ci-dessus, et cherche à identifier des titres dont le profil de risque/rendement est acceptable.

Analyse de sensibilité

Au 28 février 2018, si le prix des investissements détenus par le Trust augmentait ou diminuait de 5 % et si tous les autres facteurs variables restaient les mêmes, l'actif net attribuable aux porteurs de Parts augmenterait ou diminuerait d'environ 6,290 millions GBP (contre 2,725 millions GBP au 28 février 2017).

- *Risque de change* — La plupart des actifs et des revenus du Trust étant libellés dans des devises autres que la livre sterling, la monnaie fonctionnelle du Trust, les fluctuations de la conversion monétaire peuvent avoir un impact significatif sur les revenus et la valeur en capital des investissements du Trust.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié trois catégories de risque de change susceptibles d'avoir un impact sur le Trust. Ce sont : les fluctuations des taux de change affectant la valeur des investissements, les écarts temporels à court terme tels que les variations des taux de change durant l'exercice entre la date d'achat/de vente d'un titre et la date de règlement de l'investissement, et l'impact des fluctuations des taux de change sur les revenus du Trust. Le Trust convertit en livres sterling tous les revenus perçus dans d'autres devises le jour de leur encaissement.

À la date de clôture de l'exercice, une partie des actifs nets du Trust était évaluée dans des devises autres que la livre sterling, engendrant un risque de change sur le bilan et l'état du résultat global. Ces actifs nets sont les suivants :

Risque de change pour l'exercice clos le 28 février 2018 :

	Portefeuille de titres	Autres actifs nets	Total
	000 GBP	000 GBP	000 GBP
Yuan (renminbi) chinois	2 615	-	2 615
Dollar de Hongkong	43 067	-	43 067
Roupie indienne	14 145	-	14 145
Roupie indonésienne	6 440	-	6 440
Ringgit malaisien	1 184	-	1 184
Peso philippin	1 945	-	1 945
Dollar de Singapour	7 152	-	7 152
Won sud-coréen	18 484	180	18 664
Dollar taïwanais	21 427	-	21 427
Baht thaïlandais	7 049	60	7 109
Dollar américain	502	-	502
	124 010	240	124 250

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

14. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change pour l'exercice clos le 28 février 2017 :

	Portefeuille de titres 000 GBP	Autres actifs nets 000 GBP	Total 000 GBP
Dollar de Hongkong	14 012	53	14 065
Roupie indienne	7 890	-	7 890
Roupie indonésienne	4 397	-	4 397
Peso philippin	1 119	-	1 119
Won sud-coréen	12 107	131	12 238
Dollar taïwanais	8 570	-	8 570
Baht thaïlandais	2 118	-	2 118
Dollar américain	721	-	721
	<u>50 934</u>	<u>184</u>	<u>51 118</u>

Analyse de sensibilité

Au 28 février 2018, si la valeur de la livre sterling augmentait ou diminuait de 1 % et si tous les autres facteurs variables restaient les mêmes, l'actif net attribuable aux porteurs de Parts augmenterait ou diminuerait d'environ 1,243 million GBP (0,511 million GBP au 28 février 2017).

- *Risque de taux d'intérêt* — Le Trust pouvant investir dans des titres à taux fixe ou flottant, tout changement des taux d'intérêt en vigueur pour un titre donné peut engendrer une augmentation ou une diminution des revenus, ou le Gestionnaire d'investissement peut se trouver dans l'impossibilité de garantir des rendements semblables à l'échéance des contrats ou lors de la vente des titres. En outre, les fluctuations des taux en vigueur et les changements des prévisions de taux futurs peuvent faire augmenter ou diminuer la valeur des titres détenus.

En général, une hausse des taux d'intérêt implique une hausse des revenus potentiels du Trust mais une baisse de la valeur des titres à taux fixe (ainsi que de certaines dépenses calculées en fonction des actifs du Trust). Une baisse des taux a généralement l'effet inverse.

Le profil de risque de taux d'intérêt des actifs et passifs financiers se présente comme suit :

	Taux flottant 28/02/2018 000 GBP	Taux fixe 28/02/2018 000 GBP	Néant 28/02/2018 000 GBP	Total 28/02/2018 000 GBP
Portefeuille	-	-	125 794	125 794
Liquidités en banque	4 674	-	-	4 674
Autres actifs	-	-	2 475	2 475
Passif	-	-	(1 404)	(1 404)
	<u>4 674</u>	<u>-</u>	<u>126 865</u>	<u>131 539</u>

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

14. Risques liés aux instruments financiers (suite)

	Taux flottant 28/02/2017 000 GBP	Taux fixe 28/02/2017 000 GBP	Néant 28/02/2017 000 GBP	Total 28/02/2017 000 GBP
Portefeuille	-	-	54 501	54 501
Liquidités en banque	512	-	-	512
Autres actifs	-	-	465	465
Passif	-	-	(311)	(311)
	512	-	54 655	55 167

Les actifs et passifs financiers à taux flottant comprennent les soldes et découverts bancaires, dont les taux sont déterminés d'après le LIBOR ou un taux d'emprunt international équivalent.

Analyse de sensibilité

Le Trust ne présentait pas d'exposition significative au risque de taux d'intérêt au 28 février 2018 et au 28 février 2017.

- *Risque de liquidité* — Les actifs du Trust comprennent principalement des titres facilement réalisables qui peuvent être vendus rapidement. L'obligation principale du Trust est le rachat des Parts que les investisseurs désirent vendre.
- *Risque de crédit* — Certaines opérations sur titres exposent le Trust à un risque de non-livraison (achat) ou de non-paiement (vente) de la contrepartie concernée après que le Trust a rempli ses obligations.

Le Trust achète et vend ses investissements uniquement par l'intermédiaire de courtiers approuvés en tant que contrepartie acceptable. En outre, des limites sont imposées sur l'exposition maximale à un même courtier et revues régulièrement. Pour cette raison, le risque de contrepartie est négligeable.

- *Juste valeur* — Il n'y a pas d'écart significatif entre la valeur des actifs et passifs financiers indiquée dans le bilan et leur juste valeur.
- *Produits dérivés et autres instruments financiers* — Le Trust ne détient aucun instrument dérivé susceptible d'avoir un impact significatif sur sa valeur durant l'exercice actuel ou l'exercice précédent.

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

15. Juste valeur

La juste valeur d'un instrument financier est à la somme pour laquelle il pourrait être échangé entre deux parties disposées à effectuer l'opération et en connaissant les modalités, dans des conditions normales de concurrence. Il n'y a pas d'écart significatif entre la valeur des actifs et passifs financiers indiquée dans les états financiers et leur juste valeur.

La norme FRS 102 exige du Trust qu'il classe ses instruments financiers évalués à la juste valeur selon la hiérarchie suivante.

Les informations communiquées sont basées sur une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux pour les données saisies dans les techniques de valorisation servant à calculer la juste valeur.

Un instrument financier est réputé coté sur un marché actif si les prix cotés sont rapidement et facilement obtenus auprès d'une place boursière, d'un négociant, d'un courtier, d'un groupe industriel, d'un fournisseur de prix ou d'une agence de réglementation, et si ces prix représentent les opérations qui interviennent réellement et régulièrement sur le marché dans des conditions normales de concurrence.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est calculée grâce à des techniques de valorisation. Le Trust utilise des méthodes différentes et formule des postulats en fonction des conditions de marché en vigueur à la fin de l'exercice. La hiérarchie de la juste valeur se présente comme suit :

- Niveau 1 – Prix non ajusté coté sur un marché actif pour des actifs ou passifs identiques, que l'entité peut obtenir à la date d'évaluation
- Niveau 2 – Données autres que les prix cotés du niveau 1 qui peuvent être observées (c'est-à-dire développées en fonction des données du marché) pour l'actif ou le passif concerné, soit directement soit indirectement
- Niveau 3 – Données non observables (c'est-à-dire pour lesquelles aucune donnée de marché n'est disponible) pour l'actif ou le passif concerné

Technique de valorisation	Actif	Passif
28/02/2018	000 GBP	000 GBP
Niveau 1	124 010	-
Niveau 2	1 784	-
Niveau 3	-	-
Total	125 794	-

Technique de valorisation	Actif	Passif
28/02/2017	000 GBP	000 GBP
Niveau 1	50 933	-
Niveau 2	3 568	-
Niveau 3	-	-
Total	54 501	-

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

16. Frais de transaction du portefeuille

	2018	2017
	000 GBP	000 GBP
Analyse du coût total des achats :		
Achats avant frais de transaction*	92 266	58 396
Commissions :		
Actions – Valeur totale payée	136	116
Fonds de placement – Valeur totale payée	-	-
Impôts :		
Actions – Valeur totale payée	46	23
Fonds de placement – Valeur totale payée	-	-
Total des frais de transaction	182	139
Montant total brut des achats	92 448	58 535
Analyse du coût total des ventes :	2018	2017
	000 GBP	000 GBP
Ventes avant frais de transaction*	40 313	53 263
Commissions :		
Actions – Valeur totale payée	(61)	(99)
Fonds de placement – Valeur totale payée	-	-
Impôts :		
Actions – Valeur totale payée	(74)	(99)
Fonds de placement – Valeur totale payée	-	-
Total des frais de transaction	(135)	(198)
Total des ventes nettes des frais de transaction	40 178	53 065

* En 2018, aucun achat ni aucune vente n'ont été effectués dans des fonds monétaires. En 2017, les achats et ventes effectués dans des fonds monétaires se sont chiffrés à 0,201 million GBP et 0,204 million GBP respectivement.

L'analyse susmentionnée couvre les éventuels frais de transaction directs encourus par le Trust durant l'exercice.

S'agissant des actions et des fonds de placement, des frais de transaction directs identifiés séparément (commissions, impôts, etc.) sont attribuables aux actions achetées et vendues par le Trust. En outre, il peut exister un écart de négociation (écart entre le prix d'achat et le prix de vente) dont le coût survient lors des opérations de vente et d'achat, qui n'est pas identifié séparément et qui est exclu de l'analyse susmentionnée.

S'agissant des fonds de placement, il peut exister un écart de négociation dont les coûts s'appliqueront aux achats et aux ventes. En outre, il existe des frais de transaction indirects liés aux compartiments sous-jacents, tout au long de la période de détention de ces instruments, qui ne sont pas identifiés séparément et qui sont exclus de l'analyse susmentionnée.

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

16. Frais de transaction du portefeuille (suite)

L'écart de négociation moyen du portefeuille est indiqué ci-dessous. Les frais de transaction varient en fonction de la valeur de l'opération et de l'opinion du marché.

Analyse du coût total des achats :	2018 %	2017 %
Commissions :		
Pourcentage des actions dans la valeur d'inventaire nette moyenne	0,17	0,21
Pourcentage des fonds de placement dans la valeur d'inventaire nette moyenne	-	-
Impôts :		
Pourcentage des actions dans la valeur d'inventaire nette moyenne	0,06	0,04
Pourcentage des fonds de placement dans la valeur d'inventaire nette moyenne	-	-
Analyse du coût total des ventes :	2018 %	2017 %
Commissions :		
Pourcentage des actions dans la valeur d'inventaire nette moyenne	(0,08)	(0,20)
Pourcentage des fonds de placement dans la valeur d'inventaire nette moyenne	-	-
Impôts :		
Pourcentage des actions dans la valeur d'inventaire nette moyenne	(0,09)	(0,20)
Pourcentage des fonds de placement dans la valeur d'inventaire nette moyenne	-	-

Écart de négociation moyen du portefeuille

À la date du bilan, l'écart de négociation moyen du portefeuille se chiffrait à 0,24 % (0,29 % au 28 février 2017) selon les cours en vigueur à la clôture des opérations. Cet écart représente la différence entre les valeurs calculées en fonction des cours acheteurs et vendeurs des investissements. Il est exprimé en pourcentage de la valeur calculée en fonction du cours vendeur.

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

17. Classes de Parts

Le Trust propose actuellement six classes de parts : Classe A GBP cap.*, Classe A GBP dis.*, Classe A USD cap.*, Classe D GBP dis., Classe I GBP cap. et Classe I GBP dis. Les frais de gestion annuels et la commission de gestion du Trust figurent à la page 6. La valeur d'inventaire nette de chaque Classe de Parts, la valeur d'inventaire nette par Part et le nombre de Parts de chaque Classe sont indiqués dans les tableaux comparatifs aux pages 13 à 16. Les distributions par Classe de Parts sont indiquées dans les tableaux de distribution en page 48. Toutes les Classes jouissent des mêmes droits lors de la liquidation.

	Au 28 février 2018
Classe A GBP cap.*	
Parts à l'ouverture	3 708 254
Parts créées	1 641 150
Parts liquidées	(761 916)
Parts converties	(64 843)
Parts à la clôture	4 522 645

	Au 28 février 2018
Classe A GBP dis.*	
Parts à l'ouverture	9 512
Parts créées	8 708
Parts liquidées	(2 545)
Parts converties	(225)
Parts à la clôture	15 450

	Au 28 février 2018
Classe A USD cap.*	
Parts à l'ouverture	17 526
Parts créées	219 801
Parts liquidées	(77 170)
Parts à la clôture	160 157

* Le 29 août 2017, la Classe GBP cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP cap.

Le 29 août 2017, la Classe GBP dis. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A GBP dis.

Le 29 août 2017, la Classe USD cap. du Baring Eastern Trust a changé de nom, devenant la Classe A USD cap.

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

17. Classes de Parts (suite)

	Au 28 février 2018
Classe D GBP dis.	
Parts à l'ouverture	167 389
Parts créées	1 058 150
Parts liquidées	(83 438)
Parts converties	102 505
Parts à la clôture	1 244 606

	Au 28 février 2018
Classe I GBP cap.	
Parts à l'ouverture	1 557 727
Parts créées	2 754 624
Parts liquidées	(1 005 753)
Parts converties	22 197
Parts à la clôture	3 328 795

	Au 28 février 2018
Classe I GBP dis.	
Parts à l'ouverture	1 012 967
Parts créées	1 975 895
Parts liquidées	(621 063)
Parts converties	(60 499)
Parts à la clôture	2 307 300

18. Partie contrôlante ultime et opérations avec les parties liées

Baring Asset Management Limited (« le Gestionnaire d'investissement ») est la société mère immédiate de la Société de gestion et est considérée comme une partie liée. Les frais et dépenses du Gestionnaire d'investissement sont acquittés par la Société de gestion à partir de la rémunération qu'elle reçoit du Trust. Au 28 février 2018, le Gestionnaire d'investissement ne détenait aucun investissement direct dans le Trust (idem au 28 février 2017). Au 28 février 2018, il n'existait aucune somme à recevoir du Gestionnaire d'investissement ou à lui verser pour les opérations effectuées sur les Parts (idem au 28 février 2017).

La Société de gestion a le contrôle du Trust et, en conséquence, constitue une partie liée en raison de son influence.

Les sommes versées à la Société de gestion durant l'exercice ou qui lui sont dues à la date du bilan pour les commissions de gestion sont indiquées aux postes « Charges » et « Autres créanciers » dans les notes annexes aux états financiers.

La Société de gestion agit en tant que mandant pour toutes les opérations effectuées sur les Parts du Trust. Les sommes globales perçues sur les émissions et annulations de Parts sont indiquées dans le tableau de variation de l'actif net attribuable aux porteurs de Parts et au poste « Distributions » dans les notes annexes aux états financiers. Les sommes à recevoir de la Société de gestion ou à lui verser pour les opérations effectuées sur les Actions à la date du bilan sont indiquées aux postes « Débiteurs » et « Créanciers » dans les notes annexes aux états financiers.

Notes annexes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 28 février 2018

19. Fluctuations du marché postérieures au bilan

Après la clôture de l'exercice, les fluctuations du marché public ont engendré une baisse de 3,01 % de la valeur d'inventaire nette par Part de capitalisation A GBP, de 1 128,00p au 28 février 2018 à 1 094,00p au 17 mai 2018 (cours moyen par Part). Après la clôture de l'exercice, les fluctuations du marché public ont engendré une baisse de 2,98 % de la valeur d'inventaire nette par Part de distribution A GBP, de 1 107,00p au 28 février 2018 à 1 074,00p au 17 mai 2018 (cours moyen par Part). Après la clôture de l'exercice, les fluctuations du marché public ont engendré une baisse de 5,51 % de la valeur d'inventaire nette par Part de capitalisation A USD, de 15,60 USD au 28 février 2018 à 14,74 USD au 17 mai 2018 (cours moyen par Part). Après la clôture de l'exercice, les fluctuations du marché public ont engendré une baisse de 2,85 % de la valeur d'inventaire nette par Part de capitalisation I GBP, de 1 158,00p au 28 février 2018 à 1 125,00p au 17 mai 2018 (cours moyen par Part). Après la clôture de l'exercice, les fluctuations du marché public ont engendré une baisse de 3,42 % de la valeur d'inventaire nette par Part de distribution D GBP, de 1 141,00p au 28 février 2018 à 1 102,00p au 17 mai 2018 (cours moyen par Part). Après la clôture de l'exercice, les fluctuations du marché public ont engendré une baisse de 3,34 % de la valeur d'inventaire nette par Part de distribution I GBP, de 1 138,00p au 28 février 2018 à 1 100,00p au 17 mai 2018 (cours moyen par Part).

Tableaux de distribution

Groupe 1 : parts souscrites avant le 1 mars 2017

Groupe 2 : parts souscrites le ou après le 1 mars 2017

Durant l'exercice, les revenus totaux des Classes A GBP cap., A GBP dis. et A USD cap. ont été largement absorbés par les dépenses du Baring Eastern Trust (le « Trust »), engendrant un déficit de revenus.

Capitalisation finale - Classe I GBP cap. (pence par Part)

Groupe	Revenus nets	Régularisation (note 12)	2018 Capitalisation à payer	2017 Capitalisation payée
1	6,1231	0,0000	6,1231	1,6638
2	0,5907	5,5324	6,1231	1,6638

Distribution finale - Classe I GBP dis. (pence par Part)

Groupe	Revenus nets	Régularisation (note 12)	2018 Distribution à payer	2017 Distribution payée
1	6,0278	0,0000	6,0278	1,7002
2	0,1246	5,9032	6,0278	1,7002

Distribution finale - Classe D GBP dis. (pence par Part)

Groupe	Revenus nets	Régularisation (note 12)	2018 Distribution à payer	2017 Distribution payée
1	7,7162	0,0000	7,7162	3,6038
2	0,0066	7,7096	7,7162	3,6038

Adresse :

Baring Asset Management Limited
155 Bishopsgate
Londres EC2M 3XY

Contact :

Tél. : +44 (0)20 7628 6000
Fax : +44 (0)20 7638 7928

www.barings.com

Information importante :

Le présent document est approuvé et publié par Baring Asset Management Limited.

Déclarations :

Baring Asset Management Limited
Société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.
155 Bishopsgate, Londres EC2M 3XY, Royaume-Uni

BARINGS

The logo for Baring, featuring the word "BARINGS" in a bold, blue, sans-serif font. Below the text is a horizontal line that is green on the left and blue on the right.