



# BARING GLOBAL RESOURCES FUND



## ANLAGEKOMMENTAR

- Während des Monats erzielte der Fonds -1.6%.
- Aktien verloren auf Basis des MSCI World-Index im Februar weltweit um mehr als 10% an Boden. Eine Reihe schwacher Wirtschaftsdaten sowie massive Besorgnisse um den Zustand britischer und US-amerikanischer Banken belasteten die Stimmung unter den Anlegern. Der Auslöser dafür war die Bekanntgabe des höchsten Verlustes in der Geschichte britischer Unternehmen durch die Royal Bank of Scotland. Dieser Anstieg der Risikoscheu führte außerdem zu einem Wertzuwachs der als sogenannte „sichere Häfen“ angesehenen Anlagevehikel wie dem US-Dollar und Gold. Rohöl der Marke Brent tendierte im Monatsverlauf unverändert. Dies deutet möglicherweise darauf hin, dass die OPEC den Markt wieder stärker ins Gleichgewicht gebracht hat. Im Gegensatz dazu entwickelten sich Grundmetalle uneinheitlich. So stieg der Kupferpreis aufgrund angekündigter Käufe durch China um fast 10% an, während der Preis für Nickel wegen der geringeren Nachfrage 11% zurückging.
- Die erfolgreiche Einzeltitelselektion insbesondere im Energiesektor trug im Monatsverlauf am stärksten zu der überdurchschnittlichen Wertentwicklung bei. Der Titel BG tendierte sehr fest, nachdem diese Firma Gewinne bekannt gegeben hatte, die die allgemeinen Erwartungen des Marktes deutlich übertrafen. Das britische Explorations- und Förderunternehmen Dana Petroleum wiederum vermeldete im Rahmen seines Handels-Updates neben einem 16%-igen Anstieg seiner bestätigten vorgemerkten Reserven die Entdeckung von zwei weiteren viel versprechenden Vorkommen in der Nordsee. Der kolumbianische Explorations- und Fördertitel Pacific Rubiales legte erfreuliche Ergebnisse vor, nachdem das Unternehmen bekannt gegeben hatte, dass die Finanzierung einer Pipeline zwischen seinem Rubiales-Ölfeld und dem Standort Monterrey nun gesichert ist. Durch dieses Projekt werden die Fördermengen dieser Firma deutlich steigen und die Kosten sinken.
- Obwohl die Aussichten kurzfristig problematisch bleiben und wir auch weiterhin von hohen Wertschwankungen ausgehen, sind wir der Meinung, dass viele schlechte Nachrichten in den Aktienkursen bereits berücksichtigt werden. Die internationalen Ankurbelungsmaßnahmen in Höhe von 1,7 Bio. US-Dollar, die von den Regierungen weltweit schon auf den Weg gebracht wurden und von denen über ein Drittel für die Infrastruktur bestimmt ist, sollten dem Rohstoffsektor im weiteren Verlauf des Jahres zugute kommen. Auf mittlere Sicht sind die Aussichten für diese Anlageklasse nach wie vor attraktiv. Gestützt wird das Segment durch die anhaltende Industrialisierung und Urbanisierung in Asien.

## ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch die Anlage in einem diversifizierten Portfolio von Wertpapieren der Rohstoffindustrie, d.h. von Unternehmen, die sich mit der Gewinnung, Produktion, Verarbeitung von und/oder dem Handel mit Rohstoffen wie Öl, Gold, Aluminium, Kaffee und Zucker befassen.\*

## FONDSDATEN

<b>Fondswährung</b>	USD/EUR	
<b>Größe des Fonds (Mio.)</b>	\$484.5	€ 382.9
<b>Preis</b>	\$16.63	€ 13.14
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5%	
<b>Managementgebühr p.a.</b>	1.5%	
<b>Total Expense Ratio**</b>	2%	
<b>Auflegungsdatum</b>	12.12.1994	
<b>ISIN-Code (USD)</b>	IE0000931182	
<b>ISIN-Code (EUR)</b>	IE0004851352	

## PERFORMANCE CHARAKTERISTIKA

Für den 3-Jahres-Zeitraum per 28. Februar 2009

	Fonds	Index
Standardabweichung	+39.3	+26.5
Alpha	-0.3	-
Beta	+1.4	-
Sharpe Ratio	-0.3	-0.3
VaR (99%, 10 Tage)	21.7%	

## DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN

	(%)
Exxon Mobil	9.2
Chevron	8.7
BG Group	6.4
Monsanto	5.9
BP	5.4
Potash Saskatchewan	4.9
Lihir Gold	4.1
BHP Billiton	3.7
CDN Natural	3.4
Sasol Limited	3.3

## GEWICHTUNGEN NACH SEKTOREN

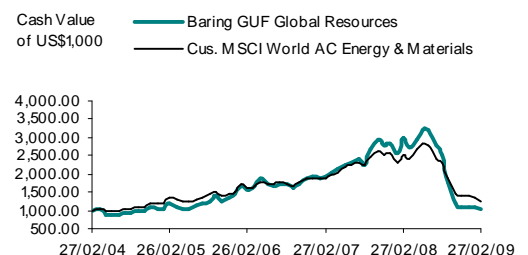
	(%)
Energie	59.9
Agrarprodukte	16.0
Grundmetalle	9.5
Edelmetalle	9.6
Kasse	5.0

## WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR

(%, €)	Fonds	Index
2008	-59,2	-43,0
2007	+30,4	+22,6
2006	+21,7	+11,7
2005	+60,4	+46,9

## WERTENTWICKLUNG IN % ZUM 28. FEBRUAR 2009

Änderung (%)	USD		EUR	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Seit 31.12.08	-4.3	-11.9	+4.8	-3.5
1 Jahr	-64.9	-51.0	-58.0	-41.5
3 Jahre	-32.7	-23.9	-36.9	-28.5
5 Jahre	+4.3	+22.6	+2.1	+20.0
3 Jahre ann.	-12.4	-8.7	-14.2	-10.6
5 Jahre ann.	+0.8	+4.2	+0.4	+3.7



Quelle: Morningstar. Entwicklung der Ausgabepreise (%) zum 28. Februar 2009 bei Wiederanlage der Brutto-Ausschüttungen. Für diesen Fonds existiert kein direkter Vergleichs-Index.

\*Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. \*\*TER per 30/04/2008

---

**RECHENSCHAFTSBERICHTE, VERKAUFSPROSPEKTE SOWIE WEITERE  
INFORMATIONEN ÜBER DIE BARING FONDS ERHALTEN SIE UNTER  
[www.barings.com](http://www.barings.com)**

**Baring Asset Management**  
Oberlindau 54-56  
60323 Frankfurt am Main  
Telefon: 069-7169-1888  
Fax: 069-7169-1899  
E-Mail: [germany.sales@barings.com](mailto:germany.sales@barings.com)  
[www.barings.com](http://www.barings.com)

#### **PREISBERECHNUNG BEI UNIT TRUSTS**

(mit Ausnahme Baring German Growth Trust, Baring Europe Select Trust und Baring Eastern Trust)

Antragsteller sollten beachten, daß die Investmentfonds mit Sitz in London gemäß den Bestimmungen der The Financial Services (Regulated Schemes) Regulations 1991 bewertet werden. Bewertungen werden für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen gesondert vorgenommen. Die Grundlage für den Ausgabepreis von Anteilen bilden die Markt-Verkaufskurse (Briefkurse) der Depotwerte des Fonds, die Grundlage für den Rücknahmepreis von Anteilen bilden die Markt-Ankaufskurse (Geldkurse) der Depotwerte des Fonds. Aufgrund dieser Handelsspanne bei den Depotwerten ist die Spanne zwischen den veröffentlichten Ausgabe- und Rücknahmepreisen des Fonds höher als der Ausgabeaufschlag, der an die Verwalter zu zahlen und im Ausgabekurs der Anteile enthalten ist.

---

#### **WICHTIGE HINWEISE**

**Der Wert einer Anlage kann ebenso fallen wie steigen und ist nicht gewährleistet. Bitte beachten Sie die Hinweise auf Risiken, die mit einer Anlage in Fonds verbunden sind. Dieses Dokument wurde von Baring Asset Management Limited (zugelassen von und unter Aufsicht der Financial Services Authority) in Großbritannien und von Investmenttochtergesellschaften von Baring Asset Management Limited in anderen Ländern herausgegeben.** Die im vorliegenden Dokument erwähnten Investmentfonds ("Collective Investment Scheme Funds") werden in Großbritannien von Baring Fund Managers Limited bzw. in Irland von Baring International Fund Managers (Ireland) Limited verwaltet. Dies ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung, die im vorliegenden Dokument genannten Fonds zu kaufen oder zu verkaufen. Die Unternehmen der Baring Asset Management Gruppe dürfen nach den Researchempfehlungen handeln bzw. diese nutzen, bevor sie veröffentlicht werden. Die Unternehmensgruppe, deren verbundene Unternehmen bzw. deren Mitarbeiter dürfen Anteile an einem hierin erwähnten oder hiermit in Beziehung stehenden Investment sowohl vollständig als auch teilweise besitzen. Der Inhalt dieser Veröffentlichung beruht auf Informationsquellen, die für verlässlich gehalten werden; es wird jedoch keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie, Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich ihrer Richtigkeit und Vollständigkeit abgegeben. Investoren werden auf nachstehende Risiken hingewiesen, die mit einer Anlage in Fonds verbunden sind: Der Wert der Anteile und des erwirtschafteten Ertrages kann sowohl fallen als auch steigen und ist nicht garantiert. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis für die zukünftige Entwicklung. Wechselkursveränderungen können den Wert und den Preis von Anteilen und den damit erwirtschafteten Ertrag beeinträchtigen. Fonds, die in Länder mit aufstrebenden Volkswirtschaften oder in Entwicklungsländer investieren, sind mit einem zusätzlichen Risiko verbunden. Anlagen in höher verzinsliche Anleihen, die von Schuldnern mit niedrigeren Bonitätsbewertungen ausgegeben werden, bergen ein höheres Verlustrisiko in sich und können negative Auswirkungen auf Ertrag und Kapitalwert haben. Ertragsausschüttungen können eine völlige oder teilweise Rückgabe des Kapitals bedeuten. Es können Erträge erzielt werden, indem auf das zukünftige Kapitalwachstum verzichtet wird. Investitionen, die Anleger in derartige Fonds tätigen, sind durch landesübliche Gesetze geregelt. Interessierten Personen wird geraten, sich falls erforderlich bezüglich geeigneter Anlagen von einem unabhängigen Vermögensberater beraten zu lassen.

