



# BARING GLOBAL RESOURCES FUND

## ANLAGEKOMMENTAR

- Während des Monats erzielte der Fonds 8.6%.
- Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im März eine kräftige Erholung, weil die politischen Maßnahmen zur Bekämpfung der globalen Konjunkturabschwächung von den quantitativen Lockerungsmaßnahmen, die von den USA und Großbritannien als eine Möglichkeit angesehen werden, den Konjunkturabschwung zu bremsen, wohl noch unterstützt wurden. Diese Maßnahmen hatten einen Anstieg der Risikobereitschaft unter den Anlegern zur Folge, der sich auch in der überdurchschnittlichen Wertentwicklung von Sektoren mit einem höheren Beta wie den Branchen Grundmetalle sowie Exploration und Förderung widerspiegelte. Aufgrund der Maßnahmen der US-Notenbank gab der US-Dollar (handelsgewichtet) um 3% nach, was sich für den Rohstoffsektor im Monatsverlauf als günstig erwies. Rohöl der Marke Brent kletterte um 6% nach oben, wohingegen der Goldpreis angesichts des schwachen US-Dollars sowie wegen der steigenden Geldmenge Gewinnmitnahmen zum Opfer fiel. In der Branche Grundmetalle legte Kupfer um 17% zu. Der Grund dafür waren angekündigte Käufe seitens des chinesischen State Reserve Bureau (SRB). Gleichzeitig erholte sich der Zinkmarkt von seinem überverkauften Niveau und kletterte 17% nach oben.
- Die Wertentwicklung des Fonds wurde in diesem Monat von der insbesondere im Explorations- und Fördersektor sowie in diversen Bergbausegmenten erfolgreichen Einzeltitelauswahl bestimmt. Der Titel Canadian Natural Resources gewann an Boden, nachdem diese Firma unerwartet gute Ergebnisse sowie den Startschuss für das „Horizon“-Ölsand-Projekt bekannt gegeben hatte. Wir haben bei Terra Industries Gewinne mitgenommen, nachdem dieses Unternehmen eine erfreuliche Wertentwicklung verzeichnet hatte, und den Erlös in den Hersteller von Pflanzenschutzmitteln und Saatgut Syngenta investiert. Darüber hinaus haben wir den Kupferförderer First Quantum Minerals aufgrund seines kräftigen Wachstums und seines attraktiven Bewertungsniveaus in das Portfolio aufgenommen. Diese Transaktion wurde durch den Verkauf des Molybdän-Förderers Thompson Creek finanziert.
- Die Aussichten bleiben kurzfristig problematisch, und wir gehen auch weiterhin von hohen Wertschwankungen aus. Die internationalen Ankerbelungsmaßnahmen in Höhe von geschätzten 1,7 Bio. US-Dollar, von denen über ein Drittel für die Infrastruktur bestimmt ist, sollten dem Rohstoffsektor ebenso zugute kommen wie die aggressiven geldmarktpolitischen Lockerungsmaßnahmen in den USA und Großbritannien. 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

Fondswährung	USD/EUR	
<b>Größe des Fonds (Mio.)</b>	\$552.3	€ 414.3
<b>Preis</b>	\$18.06	€ 13.55
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5%	
<b>Managementgebühr p.a.</b>	1.5%	
<b>Total Expense Ratio**</b>	1.99%	
<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 31. März 2009

	Fonds	Index
Standardabweichung	+39.4	+26.9
Alpha	-1.6	-
Beta	+1.4	-
Sharpe Ratio	-0.3	-0.3
VaR (99%, 10 Tage)	22.0%	

## DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN

	(%)
Chevron	8.7
Exxon Mobil	8.3
Monsanto	6.2
BG Group	5.9
BP	4.9
Lihir Gold	4.3
Potash Saskatchewan	4.1
BHP Billiton	4.0
CDN Natural	3.5
Xstrata	3.4

## GEWICHTUNGEN NACH SEKTOREN

	(%)
Energie	58.1
Agrarprodukte	14.7
Grundmetalle	12.5
Edelmetalle	10.5
Kasse	4.2

## WERTENTWICKLUNG IN % ZUM 31. MÄRZ 2009

Änderung (%)	USD		EUR	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Seit 31.12.08	+3.9	-4.4	+8.8	+0.1
1 Jahr	-58.3	-44.8	-50.3	-34.1
3 Jahre	-31.4	-20.9	-37.5	-27.9
5 Jahre	+11.7	+32.4	+3.4	+22.6
3 Jahre ann.	-11.8	-7.5	-14.5	-10.3
5 Jahre ann.	+2.2	+5.8	+0.7	+4.2



## 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

Quelle: Morningstar. Entwicklung der Ausgabepreise (%) zum 31. März 2009 bei Wiederanlage der Brutto-Ausschüttungen. Für diesen Fonds existiert kein direkter Vergleichs-Index.

\*Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. \*\*TER per 30/06/2008

---

**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.

