



# BARING GLOBAL RESOURCES FUND



## ANLAGEKOMMENTAR

- Während des Monats erzielte der Fonds 9.0%.
- Im April zogen die Aktienmärkte weltweit kräftig an. Gestützt wurden sie dabei von der Veröffentlichung erfreulicher Wirtschaftsdaten, einer Lockerung der Finanzierungsbedingungen sowie einem steigenden Vertrauen der Anleger in den Zustand des Finanzsektors. Aktien aus Branchen mit einem höheren Beta wie die Segmente Grundmetalle, Exploration und Förderung sowie Oldienstleistungen entwickelten sich ebenso erfreulich wie jene Bereiche, die zuletzt noch unterdurchschnittlich tendiert hatten. Dazu zählten die Branchen Chemie, Stahl sowie Zellstoff und Papier. Die hervorragende Entwicklung des Rohstoffsektors war insbesondere auf den Bereich Grundmetalle zurückzuführen, denn die Märkte für Nickel und Kupfer legten um 19% bzw. 11% zu, weil ein Rückgang des Angebots sowie eine leichte Erholung der Nachfrage aus China diese Märkte wieder stärker ins Gleichgewicht brachten.
- Der Fonds blieb leicht hinter der Benchmark zurück. Der Grund dafür war seine Ausrichtung auf die Branchen Gold und Agrarprodukte, die von beta-orientierten Anlegern gemieden wurden. Wir haben unser Engagement im Grundmetallsektor sowie in den Schwellenländern schrittweise angehoben, weil sich die Wirtschaftsdaten verbessert haben. Im Segment Grundmetalle haben wir in First Quantum Minerals zugekauft, weil wir für den Kupfermarkt nach wie vor zuversichtlich sind. Darüber hinaus haben wir aus dem Titel Centennial Coal in das breit aufgestellte brasilianische Bergbauunternehmen Vale umgeschichtet. Im Energiesektor haben wir unser Engagement in breit aufgestellten Ölgesellschaften aus den westlichen Industriestaaten verringert und in Rosneft und Petrobras, die auf lange Sicht über gute Wachstumsaussichten verfügen, zugekauft.
- Obwohl sich die Wirtschaftsaussichten allmählich aufhellen, gehen wir auch weiterhin von ausgeprägten Wertschwankungen aus. Die internationalen Ankerbelohnungsmaßnahmen sowie die Lockerung der Geldmarktpolitik in den USA und Großbritannien sollten dem Rohstoffsektor weiterhin 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>	\$626.0	€ 471.3
<b>Preis</b>	\$19.69	€ 14.82
<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 30. April 2009

	Fonds	Index
Standardabweichung	+39.1	+27.3
Alpha	-4.4	-
Beta	+1.4	-
Sharpe Ratio	-0.3	-0.2
VaR (99%, 10 Tage)	23.1%	

## DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN

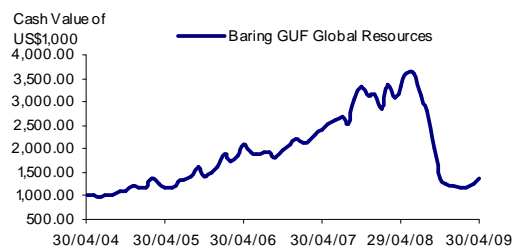
	(%)
Chevron	7.6
Exxon Mobil Corporation	6.6
BG Group	6.1
Monsanto	5.6
Xstrata	4.1
BP	4.1
Potash Saskatchewan	3.9
BHP Billiton PLC	3.8
CDN Natural	3.7
Lihir Gold	3.7

## GEWICHTUNGEN NACH SEKTOREN

	(%)
Energie	58.6
Agrarprodukte	14.4
Grundmetalle	15.1
Edelmetalle	8.9
Kasse	3.0

## WERTENTWICKLUNG IN % ZUM 30. APRIL 2009

Änderung (%)	USD		EUR	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Seit 31.12.08	+13.3	+5.5	+18.8	+10.7
1 Jahr	-58.0	-44.7	-50.7	-35.0
3 Jahre	-33.6	-18.0	-36.9	-22.1
5 Jahre	+39.2	+53.4	+25.9	+38.8
3 Jahre ann.	-12.8	-6.4	-14.2	-8.0
5 Jahre ann.	+6.8	+8.9	+4.7	+6.8



## 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 30. April 2009 bei Wiederanlage der Brutto-Ausschüttungen. Für diesen Fonds existiert kein direkter Vergleichs-Index.

\*Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. \*\*TER per 30/06/2009

---

**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.

