



BARING GLOBAL RESOURCES FUND

SEPTEMBER 2011

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. Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Alle Informationen auf diesem Factsheet beziehen sich auf EUR A Ausschüttung Anteilsklasse

FONDSDATEN ¹

Fondsmanager	Jonathan Blake
Fondstyp	Irish Authorised UCITS
Größe des Fonds (Mio.)	€511.6
Auflegungsdatum	12.12.1994
NAV preis ⁴	€17.14
Verfügbare Aktienart	Ausschüttend/Thesaurierend
verfügbare Aktienklasse	A (USD,GBP,EUR) C (USD,EUR) I (USD,GBP,EUR)
Umbrella	Global
Minimuminvestment	€3500
Min Folgeinvestment	N/A
Ausgabeaufschlag	Einmal 5.00%
Managementgebühr	Jährlich 1.50%
XD Datum	01 Mai
Dividendenzahlung am	30 Jun
Anzahl der Holdings	46
ISIN	IE0004851352
Bloomberg Code	BRGGLRE ID
Lipper ID	60013063
Total Expense Ratio	2.0% zum 28.04.11
Benchmark Index	60% MSCI AC World Metals & Mining Index / 40% MSCI AC World Energy Index (rebalanced monthly; gross-dividends-reinvested) Total, Gross Return
Historischer Zins ³	0.0%
Morningstar Rating	★★

Ratings können sich ändern

ANLAGEKOMMENTAR

Wertentwicklung

Die Aktienmärkte gaben im September deutlich nach, weil sich die Besorgnisse um einen möglichen Zahlungsausfall Griechenlands sowie um die potenziellen Auswirkungen eines solchen Ereignisses auf das europäische Bankensystem und das Wirtschaftswachstum intensivierten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar aufgrund des allgemeinen Schuldenabbaus auf. Schließlich ist die US-Währung seit jeher eine Finanzierungswährung, und lokale Investoren schleusen ihre Gelder nun wieder in ihre Heimat USA zurück. In Verbindung mit der Eintrübung der Weltwirtschaftsaussichten hatte dieser Aufwärtstrend des US-Dollar zur Folge, dass Rohstoffe massiv abverkauft wurden. So gingen die Preise von WTI-Rohöl, Kupfer und Zink zwischen 10% und 20% zurück.

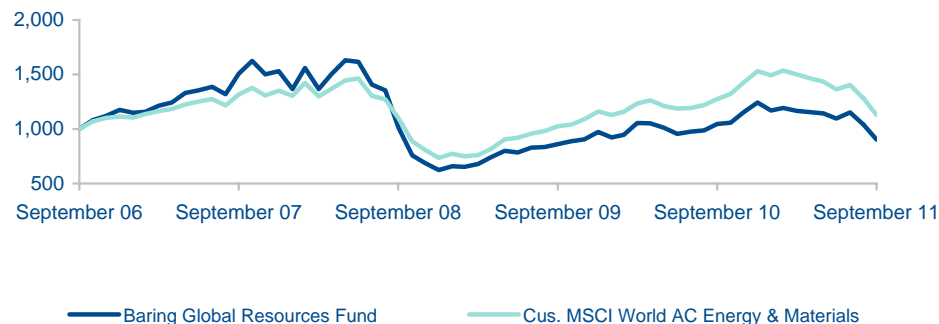
Strategie/ Positionierung Portfolio

Auf kurze Sicht bleiben wir zurückhaltend gestimmt. Die Anleger werden sich mit den Problemen im Zusammenhang mit der anhaltenden Schuldenkrise in Europa und den USA sowie mit der Möglichkeit, dass die Wachstumsprognosen weiter nach unten korrigiert werden, auseinandersetzen müssen. Angesichts eines sich eintrübenden Konjunkturausblicks sowie der gestiegenen Risikoscheu seitens der Anleger haben wir die Gelegenheit aber genutzt, um die Gewichtung des Fonds in den Sektoren Edelmetalle und Energie weiter zu erhöhen. Gleichzeitig haben wir unser Engagement im Sektor Grundmetalle verringert. Eine neue Position haben wir im Titel Suncor Energy aufgebaut, weil dieses Unternehmen über ein sehr gutes Produktionsprofil verfügt sowie geringe Produktionskosten aufweist.

Marktausblick

Auf kurze Sicht werden die Anleger die Aussichten für die Weltwirtschaft (und damit auch die der Anlageklasse Rohstoffe) wohl weiter zurückhaltend beurteilen. Deshalb ist vorerst auch weiterhin mit ausgeprägten Wertschwankungen zu rechnen. Die Konjunktur Chinas schwächt sich inzwischen zwar eindeutig ab, doch dieses Land verfügt nach wie vor über eine Vielzahl politischer Stellschrauben, mit denen eine „sanfte Landung“ dieser Volkswirtschaft gewährleistet werden kann. Dies wiederum sollte die Nachfrage nach Rohstoffen insgesamt stützen. Der jüngste Kursrückgang an den Aktienmärkten hat langfristig attraktive Anlagechancen eröffnet, wobei sich in den Kursen üblicherweise langfristig wesentlich niedrigere Rohstoffpreise widerspiegeln.

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG ² (Barwert von €1000)



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance. Die Performanceangaben berücksichtigen weder Provisionen noch angefallene Kosten für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Der oben abgebildete Chart sollte in Verbindung mit nachfolgender Tabelle über die 12-Monatsperformance gelesen werden.

PERFORMANCE PRO KALENDERJAHR (€ ²)

Änderung (%)	Fonds	Index
2010	+28.0	+26.6
2009	+55.9	+42.7
2008	-59.3	-43.0
2007	+30.4	+22.6
2006	+21.7	+11.7

12-MONATS ENTWICKLUNG (€ ²)

Änderung (%)	Fonds
30 September 2010 - 30 September 2011	-13.7
30 September 2009 - 30 September 2010	+21.5
30 September 2008 - 30 September 2009	-15.1
30 September 2007 - 30 September 2008	-32.7
30 September 2006 - 30 September 2007	+50.6

WERTENTWICKLUNG (€ ²)

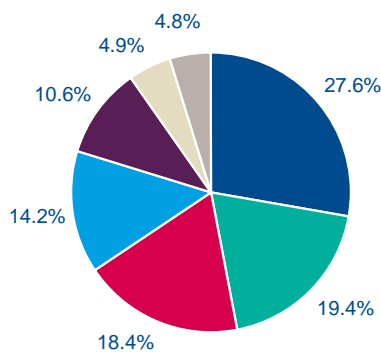
Änderung (%)	Fonds	Index
1 Monat	-13.3	-11.1
3 Monate	-17.8	-18.2
seit Jahresanfang	-27.4	-24.0
1 Jahr	-13.7	-9.7

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (€ ²)

Änderung (%)	Fonds	Index
3 Jahre annualisiert	-3.8	+1.1
5 Jahre annualisiert	-2.0	+0.6
10 Jahre annualisiert	+5.2	+5.5
seit Aufl. annualisiert	+4.6	+7.6

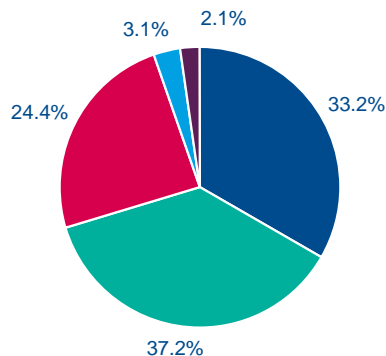
: MSCI

GEWICHTUNG NACH LÄNDERN ¹



- UK = 27.6%
- Kanada = 19.4%
- USA = 18.4%
- Australien = 14.2%
- Sonstige* = 10.6%
- Brasilien = 4.9%
- Mali = 4.8%

GEWICHTUNG NACH SEKTOREN ¹



- Grundmetalle = 33.2%
- Energie = 37.2%
- Edelmetalle = 24.4%
- Agrarprodukte = 3.1%
- Kasse = 2.1%

*davon Anteil Kasse 1.8%

DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN ¹

	(%)
Chevron	7.6
Rio Tinto	6.2
Newcrest Mining	5.1
Randgold Resources	4.8
BP	4.8
BHP Billiton	4.3
Compania Vale Do Rio	3.8
Barrick Gold Corp.	3.1
BG Group	3.0
Kinross Gold Corp.	2.7

ENTWICKLUNGSCHEMATA ¹

	Fonds	Index
Standard Abweichung	+33.9	+28.7
Alpha	-4.8	-
Beta	+1.1	-
Sharpe Ratio	-0.2	-0.0
Tracking Error (Ex Post)	+10.6	-

PORTFOLIO UMSATZ (%) ¹

12 Monate	46.9
-----------	------

INVESTMENTGLOSSAR

Um Ihnen das Verständnis unbekannter Investmentbegriffe in diesem Factsheet zu erleichtern, haben wir ein Glossar erstellt. Sie finden es auf unserer Webseite unter www.barings.com/uk/individualinvestors oder können es telefonisch unter +44 (0) 845 082 2479 anfordern.

VERWENDUNG NICHT INVESTIERTER LIQUIDITÄT

Am Ende jeden Handelstages legen wir nicht investierte Geldmittel auf Tagesgeld-konten in Geldmarktfonds an. Zurzeit sind das Fonds von Northern Trust. Sie werden ständig überprüft, da wir das Ziel haben, ausschließlich in Fonds mit einem Moody's-Rating von Aaa/MR1+ (oder einem entsprechenden Rating einer anderen Ratingagentur) zu investieren. Die Geldmittel werden in diese Fonds investiert, um das Risiko der nicht investierten Mittel zu diversifizieren. Der Wert der Geldmarktfonds ist nicht garantiert und kann sowohl steigen als auch fallen.

Notizen

¹ Stand aller Portfolioangaben in diesem Factsheet ist der letzte Tag des auf Seite 1 oben genannten Monats, falls nicht anders angegeben. Die Performanceangaben beziehen sich auf die Dreijahresperformance in US-Dollar. Portfolio Turnover ist die kleinere Zahl aus Fondsaufkäufen und -rückgaben geteilt durch den durchschnittlichen Marktwert in den letzten 12 Monaten. Quelle: Barings/Northern Trust
² Performance in Euro, Bid-to-Bid, Nettoausschüttungen reinvestiert. Der aktuelle Index wurde am 1. Januar 2010 eingeführt. Zuvor hatte der Fonds den maßgeschneiderten Vergleichsindex MSCI World AC Energy & Materials. Quelle: Morningstar.
 ©Morningstar, alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seines Content-Providers und dürfen (2) weder kopiert noch weitergegeben werden. (3) Ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität werden nicht garantiert. Weder Morningstar noch sein Content-Provider sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die durch die Nutzung dieser Informationen entstehen.

³ In der Rendite der Vergangenheit sind die Ausschüttungen der letzten 12 Monate, gewichtet mit dem mittleren Anteilspreis, berücksichtigt. Vorläufige Gebühren sind nicht berücksichtigt, und Anleger müssen möglicherweise Steuern auf die erhaltenen Ausschüttungen zahlen. Die Renditen werden nicht garantiert.

⁴ Der NAV ist der Preis eines Fondsanteils. Es handelt sich dabei um einen mittleren Anteilspreis. Bei Anteilskäufen wird zusätzlich zum NAV ein Ausgabeaufschlag fällig.

WICHTIGE INFORMATION

Der Fonds wird von Baring International Fund Managers (Ireland) Limited gemanagt. Dieses Dokument wird von Baring Asset Management Limited genehmigt und veröffentlicht, von der Financial Services Authority FSA (britische Finanzdienstleistungsaufsicht) autorisiert und reguliert und in Ländern außerhalb des Vereinigten Königreichs von dem entsprechenden Tochterunternehmen/verbundenen Unternehmen von Baring Asset Management, dessen/deren Name(n) und Kontaktdaten in diesem Dokument angegeben sind, zur Verfügung gestellt. Dieses Dokument stellt kein Angebot zum Verkauf bzw. keine Aufforderung zur Beantragung eines Produkts oder einer Dienstleistung von Baring Asset Management dar und dient ausschließlich Informationszwecken. Vor der Anlage in ein bestimmtes Produkt sollten Leser, die keine professionellen Anleger sind, ihren Finanzberater kontaktieren. Außerdem sollten alle maßgeblichen Dokumente in Bezug auf das Produkt, wie Berichte, Abschlussrechnungen und Prospekte gelesen werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als Anlage-, Steuer-, Rechts- oder sonstige Beratung oder Empfehlung oder als Angebot zum Verkauf oder Aufforderung zur Beantragung eines Produkts oder einer Dienstleistung von Baring Asset Management zu verstehen.

Investments beinhalten Risiken. Der Wert von Anlagen und generierte Erträge können sowohl sinken als auch steigen und werden nicht garantiert. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.** Genannte Renditen werden nicht garantiert. Wechselkursschwankungen können den Wert, Preis oder Ertrag einer Anlage beeinträchtigen. Anlagen in Entwicklungs- oder Schwellenländern (entweder direkt oder durch Anlageorganismen, die dort investieren) sind mit zusätzlichen Risiken verbunden. Anlagen in höher verzinsliche Anleihen, die von Darlehensnehmern mit niedrigerem Bonitätsrating begeben werden, sind unter Umständen mit einem höheren Ausfallrisiko verbunden und wirken sich negativ auf Ertrag und Kapitalwert aus. Ertragszahlungen können eine teilweise oder vollständige Kapitalrückzahlung darstellen. Erträge können durch den Verzicht auf künftigen Kapitalzuwachs erzielt werden. Wir sind nach vernünftigem Ermessen der Ansicht, dass die hierin enthaltenen Informationen von Dritten, wie hier angegeben, zum Zeitpunkt der Veröffentlichung richtig sind. Die hierin aufgeführten Informationen und Meinungen können sich jederzeit ändern. Dieses Dokument kann interne Richtlinien zur Portfoliozusammenstellung umfassen. Da es sich dabei um Richtlinien handelt, besteht für den Fonds keine Verpflichtung, sich grundsätzlich an diese Beschränkungen zu halten. Diese Richtlinien können sich ohne vorherige Ankündigung ändern und werden lediglich zu Informationszwecken bereitgestellt.

Dieses Dokument kann zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, deren Grundlage die gegenwärtigen Ansichten, Erwartungen und Prognosen von Baring Asset Management sind. Wir sind nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen auf den aktuellen Stand zu bringen oder zu überarbeiten. Die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den in zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen erwarteten Werten abweichen. Entschädigungsvereinbarungsgemäß dem Financial Services and Markets Act 2000 des Vereinigten Königreichs sind in Bezug auf Offshore-Fonds ausgeschlossen. Die Anteile des Fonds werden nicht in Ländern vertrieben, in denen das Angebot oder der Verkauf der Anteile untersagt sind. Insbesondere dürfen Anteile des Fonds nicht direkt oder indirekt in den USA oder an US-Personen vertrieben werden. Die Zeichnung und die Ausgabe von Anteilen erfolgen ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Prospekts.
 Version 06/SD.

Das S&P Fund Management Rating gibt lediglich eine Meinung wieder und sollte nicht die Grundlage für eine Investitionsentscheidung sein. „S&P“ und „Standard&Poor's“ sind Handelsmarken der McGraw-Hill Companies, Inc. Copyright 2010. Der Global Industry Classification Standard („GICS“) wurde von MSCI Inc. („MSCI“) und Standard & Poor's, einem Geschäftsbereich von The McGraw-Hill Companies Inc., („S&P“) entwickelt und ist das ausschließliche Eigentum und eine Servicemarke von beiden Unternehmen; eine Nutzungslizenz wurde an [Lizenznehmer] vergeben. Weder MSCI noch S&P oder sonstige mit der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder von GICS-Klassifizierungen befasste Dritte geben in Bezug auf diesen Standard oder diese Klassifizierungen (oder die aus deren Gebrauch resultierenden Ergebnisse) ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Zusicherungen, und alle diese Parteien lehnen hiermit in Bezug auf diesen Standard oder diese Klassifizierungen ausdrücklich jegliche Gewähr für Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden können MSCI, S&P, mit ihnen verbundene Unternehmen oder mit der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder von GICS-Klassifizierungen befasste Dritte unter keinen Umständen für mittelbare, unmittelbare, besondere, Strafe einschließende, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich Gewinninbußen) haftbar gemacht werden, selbst dann nicht, wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Die Schweizer Vertretung und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich. Dokumente, wie der Verkaufsprospekt, der vereinfachte Prospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie auf www.barings.com. Schweizer Anleger können diese Dokumente kostenfrei von BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, 8002 Zurich, Schweiz, beziehen.



Baring Asset Management GmbH
 Ulmenstraße 37-39
 60325 Frankfurt

Tel. 069-7169-1888
 Fax 069-7169-1899
 Email: germany.sales@barings.com
www.barings.com