



# BARING GLOBAL RESOURCES FUND



## ANLAGEKOMMENTAR

- Während des Monats erzielte der Fonds -2.8%.
- Nach einem sehr guten Start in den Monat verloren die globalen Aktienmärkte im Januar wieder an Boden. Schwache Wirtschaftsdaten aus den USA, Großbritannien und sogar aus China lösten massive Gewinnmitnahmen aus. Angesichts dieses Umfelds tendierten „sichere Häfen“ wie Gold und der US-Dollar sehr fest. So legten beide Anlageklassen im Monatsverlauf mehr als 6% zu. Der Preis für Rohöl der Marke Brent kletterte von seinem niedrigen Niveau ebenfalls um 8% nach oben, weil die Senkung der Fördermenge durch die OPEC wieder für einen ausgeglicheneren Markt sorgte. Die mäßige Nachfrage nach wichtigen Grundmetallen ließ deren Preise weiter fallen. Lediglich der Kupferpreis lag zum Monatsende leicht im Plus.
- Die erfolgreiche Einzeltitelauswahl in der Branche Agrarprodukte trug im Monatsverlauf am stärksten zu der überdurchschnittlichen Wertentwicklung bei, denn sowohl Monsanto als auch Potash Saskatchewan legten sehr gute Ergebnisse vor. Dies bestätigte unsere positive Einschätzung dieser Branche. Wir haben ferner erfolgreich eine Position im US-Düngemittelhersteller Terra Industries aufgebaut, der in der Folge ein Übernahmeangebot von seinem Mitbewerber CF Industries erhielt. Im Segment Edelmetalle haben wir den Platinförderer Aquarius Platinum verkauft und den Erlös in den australischen Goldförderer Newcrest umgeschichtet. Der Grund dafür war unsere Auffassung, dass der Goldsektor auf kurze Sicht bessere Fundamentaldaten aufweist als die Platinbranche.
- Die kurzfristigen Aussichten bleiben schwierig. Die Wirtschafts- und Unternehmensnachrichten werden dem rasanten Einbruch der Nachfrage aus dem IV. Quartal des vergangenen Jahres weiter Rechnung tragen. Aus diesem Grund werden die Wertschwankungen wohl hoch bleiben. Wir sind jedoch der Meinung, dass die Aussichten für diese Anlageklasse mittelfristig nach wie vor sehr attraktiv sind. Gestützt wird das Segment durch ein nur begrenztes Angebot, die steigende Nachfrage aus den sich entwickelnden Staaten sowie die insbesondere auf die Infrastruktur ausgerichteten Konjunkturpakete.

## 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>	\$469.0	€ 365.9
<b>Preis</b>	\$16.89	€ 13.18
<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. Januar 2009

	Fonds	Index
Standardabweichung	+39.4	+26.4
Alpha	-2.8	-
Beta	+1.5	-
Sharpe Ratio	-0.4	-0.3
VaR (99%, 10 Tage)	21.6%	

## DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN

	(%)
Exxon Mobil	9.5
Chevron	9.3
BG Group	6.3
BP	6.1
Monsanto	5.2
Potash Saskatchewan	4.5
BHP Billiton	4.1
Lihir Gold	4.0
CDN Natural	3.8
Sasol Limited	3.6

## GEWICHTUNGEN NACH SEKTOREN

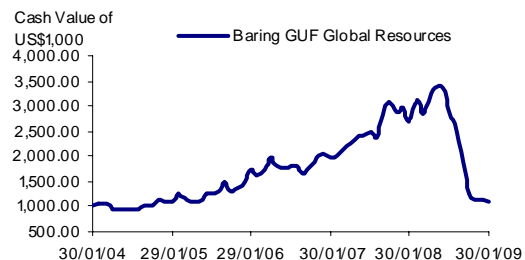
	(%)
Energie	60.6
Agrarprodukte	15.4
Grundmetalle	9.5
Edelmetalle	9.1
Kasse	5.4

## 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 31. JANUAR 2009

Änderung (%)	USD		EUR	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Seit 31.12.08	-2.8	-4.8	+5.5	+3.3
1 Jahr	-58.3	-42.8	-51.8	-33.9
3 Jahre	-36.2	-22.1	-39.6	-26.2
5 Jahre	+11.2	+38.2	+7.8	+33.9
3 Jahre ann.	-13.9	-8.0	-15.5	-9.6
5 Jahre ann.	+2.1	+6.7	+1.5	+6.0



Quelle: Morningstar. Entwicklung der Ausgabepreise (%) zum 31. Januar 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.

