



BARING EASTERN EUROPE FUND

DEZEMBER 2011

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch die Anlage in einem diversifizierten Portfolio aus Wertpapieren von Emittenten, die ihren Sitz in den Schwellenmärkten Europas haben oder in diesen wesentlich engagiert sind. Anleger sollten sich über das zusätzliche Risiko bewusst sein, das Fonds, die in Schwellen- und Entwicklungsländer investieren, aufweisen. Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

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

FONDSDATEN ¹

Fondsmanager	Ghadir AbuLeilCooper
Fondstyp	Irish Authorised UCITS
Größe des Fonds (Mio.)	€1,365.6
Auflegungsdatum	18.01.1999
NAV preis ⁴	€64.32
Verfügbare Aktienart	Ausschüttend/Thesaurierend
verfügbare Aktienklasse	A (USD,GBP,EUR) I (USD,GBP,EUR)
Umbrella	Global
Minimuminvestment	€3,500
Min Folgeinvestment	N/A
Ausgabeaufschlag	Einmal 5.00%
Managementgebühr	Jährlich 1.50%
XD Datum	01 Mai
Dividendenzahlung am	30 Jun
Anzahl der Holdings	50
ISIN	IE0004852103
Bloomberg Code	BRGESEE ID
Lipper ID	60013059
Total Expense Ratio	2.0% zum 28.10.11
Benchmark Index ²	MSCI Emerging Europe 10/40 Total, Net Dividends Return
Historischer Zins ³	0.0%
Morningstar Rating	★★★

ANLAGEKOMMENTAR

Wertentwicklung

Im letzten Monat des Jahres tendierten die Aktienmärkte im Allgemeinen schwach, weil die Besorgnisse um das Wirtschaftswachstum anhielten. Der Börsenplatz Russland blieb dabei hinter den übrigen Schwellenländermärkten zurück, weil die russische Bevölkerung ihren Unmut über eine vermeintliche Manipulation bei den Duma-Wahlen durch Demonstrationen zum Ausdruck brachte. Im Falle des Ungarischen Forint wurden die jüngsten Wertschwankungen an den internationalen Devisenmärkten noch zusätzlich verstärkt, denn das Parlament des Landes hob die Unabhängigkeit der Zentralbank nun praktisch vollends auf. Daraufhin brach der Internationale Währungsfonds die Verhandlungen über Finanzhilfen für Ungarn ab, so dass der Forint auf ein Mehrjahrestief sank.

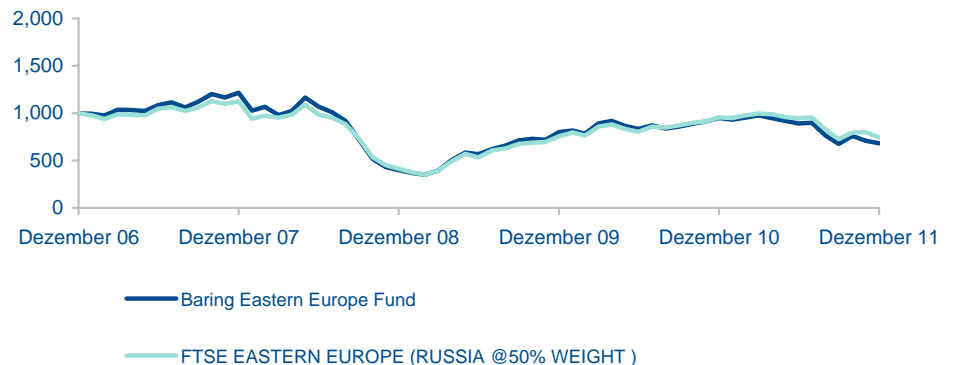
Strategie/ Positionierung Portfolio

Die Engagements des Fonds in russischen Papieren stellen einen wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar, denn wir gehen davon aus, dass sich die Kombination eines robusten Wirtschaftswachstums und attraktiv bewerteter Aktien in Zukunft auszahlen wird. Der türkische Markt erlitt im Dezember jedoch erneut Kursverluste, weil sich die Notenbank dieses Landes auch weiterhin darauf konzentrierte, die Türkische Lira zu stützen, indem sie die Geldmenge senkte. Dies belastete den Bankensektor erneut.

Marktausblick

Obwohl die anhaltenden Proteste in Russland das vermeintliche Risiko des russischen Marktes ansteigen ließen, endete mit ihnen aber auch die lähmende Phase der politischen Stagnation. Wir begrüßen politische Entwicklungen wie diese und möchten darauf hinweisen, dass mehr Transparenz auch für Minderheitsaktionäre von Vorteil sein kann. Am Ende eines für europäische Schwellenländeraktien insgesamt enttäuschenden Jahres vertreten wir die Auffassung, dass das Wachstumspotenzial der Anlageregion des Fonds größtenteils immer noch intakt ist. Darüber hinaus ist der Bankensektor in diesen Länder nach wie vor solide gut kapitalisiert und liquide. In Verbindung mit dem Umstand, dass die europäischen Schwellenländer auch weiterhin eine der am attraktivsten bewerteten Anlageregionen weltweit sind, sollte dies ein günstiges Umfeld für zukünftig positive Wertentwicklungsergebnisse bieten.

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
2011	-28.0	-21.9
2010	+18.6	+26.2
2009	+100.8	+84.2
2008	-67.3	-63.4
2007	+21.7	+12.4

12-MONATS ENTWICKLUNG (€ ²)

Änderung (%)	Fonds
31 Dezember 2010 - 31 Dezember 2011	-28.0
31 Dezember 2009 - 31 Dezember 2010	+18.6
31 Dezember 2008 - 31 Dezember 2009	+100.8
31 Dezember 2007 - 31 Dezember 2008	-67.3
31 Dezember 2006 - 31 Dezember 2007	+21.7

WERTENTWICKLUNG (€ ²)

Änderung (%)	Fonds	Index
1 Monat	-3.8	-6.8
3 Monate	+1.2	+2.8
seit Jahresanfang	-28.0	-21.9
1 Jahr	-28.0	-21.9

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (€ ²)

Änderung (%)	Fonds	Index
3 Jahre annualisiert	+19.7	+22.0
5 Jahre annualisiert	-7.3	-5.7
10 Jahre annualisiert	+10.7	+10.6
seit Aufl. annualisiert	+14.9	+7.3

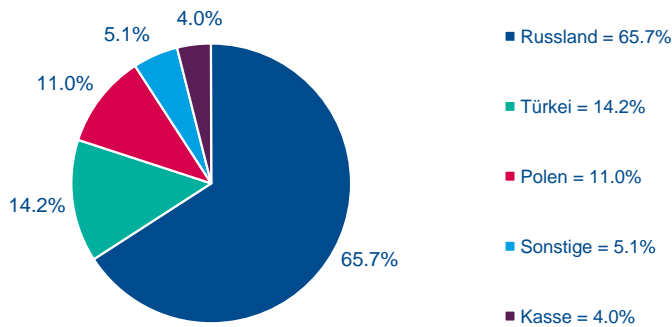


Ratings können sich ändern

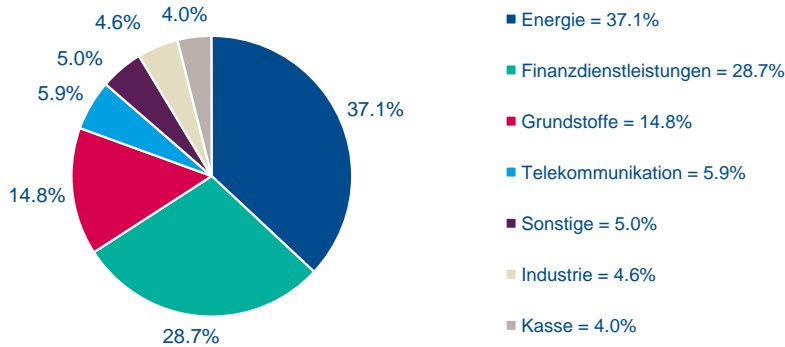
: MSCI/Barings

www.barings.com

GEWICHTUNG NACH LÄNDERN ¹



GEWICHTUNG NACH SEKTOREN ¹



DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN ¹

Unternehmen	Land
Lukoil	Russland
Gazprom	Russland
Sberbank of Russia OJSC	Russland
Rosneft OJSC	Russland
NovaTek OAO	Russland
Mobile Telesystem	Russland
Uralkali	Russland
Turkiye Garanti Bankasi	Türkei
VTB Bank	Russland
Powszechny Zaklad Ubezpiecz	Polen

ENTWICKLUNGSSCHARAKTERISTIKEN ¹

	Fonds	Index
Standard Abweichung	+35.1	+34.5
Alpha	-1.7	-
Beta	+1.0	-
Sharpe Ratio	+0.5	+0.6
Tracking Error (Ex Post)	+7.7	-

PORTFOLIO UMSATZ (%) ¹

12 Monate	38.0
-----------	------

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 Fondsanteilskäufen und -rückgaben geteilt durch den durchschnittlichen Marktwert in den letzten 12 Monaten. Gewichtung nach Sektoren – Publikumsfonds. Einige Fonds sind nicht branchenspezifisch und werden somit als separater Sektor/Kategorie ausgewiesen. Quelle: Barings/Northern Trust.

² Performance in Euro, Bid-to-Bid, Nettoausschüttungen reinvestiert. Aktueller Benchmark Index, eingeführt am 1. Mai 2008. Zuvor war der FTSE Eastern Europe Index die Portfoliobenchmark. Bitte beachten Sie, dass der Gebrauch von Indizes lediglich Vergleichszwecken dient. Quelle: Morningstar/Barings. Für Daten von Morningstar: ©Morningstar, alle Rechte vorbehalten. Die hier-in 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 Anteilpreis, 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 Anteilpreis. 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. Wechselkurschwankungen 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.

Entschädigungsvereinbarung gemäß 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 07/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 Gewinneinbußen) 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 Zürich, 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