



BARING RUSSIA FUND

DEZEMBER 2011

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch die Anlage in Aktien von Unternehmen die in Russland operativ tätig sind und zu einem geringeren Teil in der Ukraine sowie den anderen ehemaligen Sowjetrepubliken. Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Alle Informationen auf diesem Factsheet beziehen sich auf USD A Thesaurierung Anteilsklasse

FONDSDATEN ¹

Fondsmanager	Matthias Siller
Fondstyp	in Luxemburg domizilierter Fond SICAV (UCITS)
Größe des Fonds (Mio.)	€153.6
Auflegungsdatum	24.03.1997
NAV preis ⁴	€41.01
Verfügbare Aktienart	Ausschüttend/Thesaurierend
verfügbare Aktienklasse	A (USD)
Umbrella	N/A
Minimuminvestment	€10,000
Min Folgeinvestment	N/A
Ausgabeaufschlag	Einmal 5.00%
Managementgebühr	Jährlich 1.50%
	Performance Fee - 10% der Outperformance über den Index
XD Datum	01 Nov
Dividendenzahlung am	28 Feb
Anzahl der Holdings	34
ISIN	LU0073418229
Bloomberg Code	BNRIRUS
Lipper ID	60007999
Total Expense Ratio	2.1% zum 31.10.11
Benchmark Index ²	MSCI Russia 10/40 Total, Net Return
Morningstar Rating	★★★

ANLAGEKOMMENTAR

Wertentwicklung

Obwohl der Wahlsieg der Partei „Einiges Russland“ bei den Parlamentswahlen keine große Überraschung war, beobachteten die Anleger den russischen Markt im Dezember mit zunehmender Zurückhaltung. Die Gründe dafür waren der Vorwurf des Wahlbetrugs sowie die unerwartet heftigen Proteste der Opposition. Vor diesem Hintergrund tendierte der russische Aktienmarkt zum Jahresende schwach und büßte einen Teil der positiven Erträge, die er in den letzten Monaten erzielt hatte, wieder ein. Obwohl diese Verkaufswelle alle Segmente des russischen Aktienmarktes erfasste, konnten sich Unternehmen aus ehemaligen Sowjet-Staaten wie Kasachstan und der Ukraine vergleichsweise erfreulich entwickeln. Darin zeigt sich das gestiegene politische Risiko, das mittlerweile mit Russland assoziiert wird.

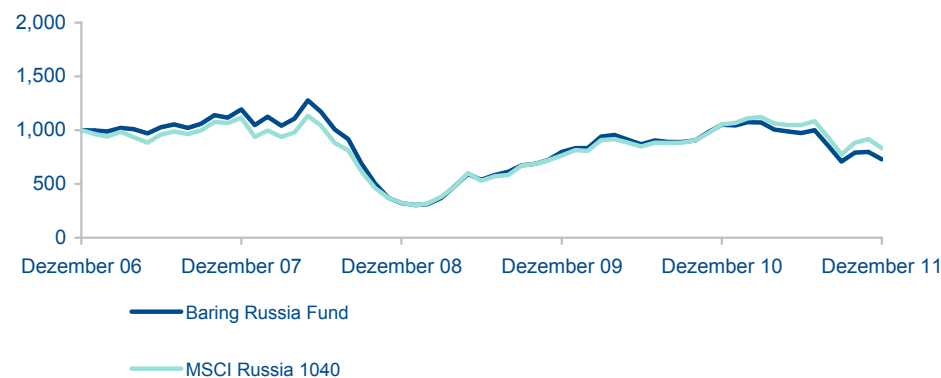
Strategie/ Positionierung Portfolio

Die Anlagestrategie des Portfolios konzentriert sich auch weiterhin auf Firmen, die „Wachstum zu einem vernünftigen Preis“ bieten. Wir sind der Meinung, dass solche Unternehmen, die sich durch erfolgreiche Geschäftsmodelle, ein hervorragendes Wachstumspotenzial, solide Dividendenrenditen und ein attraktives Bewertungsniveau auszeichnen, von den jüngsten politischen Entwicklungen in Moskau profitieren sollten. Obwohl die friedlichen Proteste in der Hauptstadt sowie in anderen Städten die Aufmerksamkeit der Medien auf sich zogen, sind die Marktteilnehmer nach wie vor bereit, in Firmen wie den Einzelhändler Magnit zu investieren. Dieses Unternehmen hatte zuletzt frisches Kapital zur Finanzierung seiner ambitionierten Wachstumspläne aufgenommen.

Marktausblick

Der Umstand, dass die Verärgerung über die angeblich manipulierte Wahl große Teile der Mittelschicht protestierend auf die Straße treibt, ist in der russischen Politik etwas völlig Neues. Offenbar ist die Phase, in der die politische Entwicklung in Russland stagniert hat, mittlerweile zu Ende. Nun bedarf es wohl einer Reaktion von Wladimir Putin, und zwar insbesondere angesichts dessen Kandidatur für das Präsidentenamt bei den Wahlen im März 2012. Darüber hinaus ist der Spielraum für Verbesserungen in Russland enorm, und ein strikteres Vorgehen gegen Korruption und Vetternwirtschaft, wie es Wladimir Putin nach den Protesten in Interviews angekündigt hat, könnte für Minderheitsaktionäre von großem Vorteil sein.

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	-30.5	-21.1
2010	+31.5	+37.8
2009	+147.5	+136.1
2008	-73.0	-71.0
2007	+19.4	+11.6

12-MONATS ENTWICKLUNG (€) ²

Änderung (%)	Fonds
31 Dezember 2010 - 31 Dezember 2011	-30.5
31 Dezember 2009 - 31 Dezember 2010	+31.5
31 Dezember 2008 - 31 Dezember 2009	+147.5
31 Dezember 2007 - 31 Dezember 2008	-73.0
31 Dezember 2006 - 31 Dezember 2007	+19.4

WERTENTWICKLUNG (€) ²

Änderung (%)	Fonds	Index
1 Monat	-8.5	-9.3
3 Monate	+2.9	+7.6
seit Jahresanfang	-30.5	-21.1
1 Jahr	-30.5	-21.1

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (€) ²

Änderung (%)	Fonds	Index
3 Jahre annualisiert	+31.3	+36.7
5 Jahre annualisiert	-6.1	-3.8
10 Jahre annualisiert	+13.6	+14.0
seit Aufl. annualisiert	+11.1	+11.1

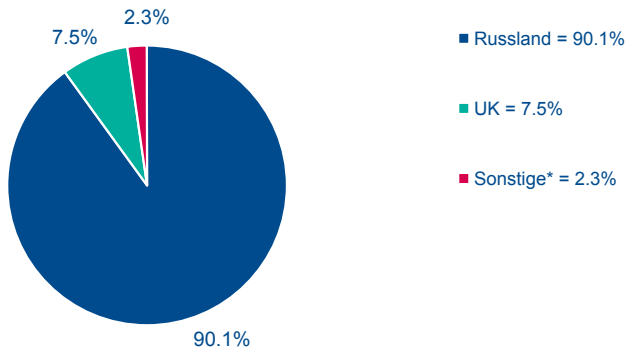


Ratings können sich ändern

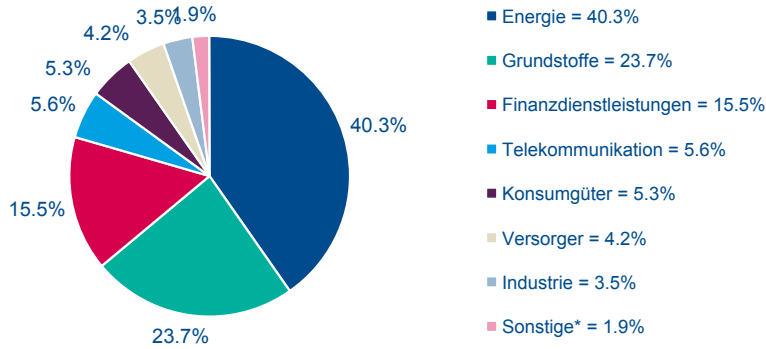
: MSCI/Barings

www.barings.com

GEWICHTUNG NACH LÄNDERN ¹



GEWICHTUNG NACH SEKTOREN ¹



*davon Anteil Kasse 0.6%

DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN ¹

Rosneft OJSC	
Gazprom	
Sberbank of Russia OJSC	
NovaTek OAO	
Lukoil	
Mobile Telesystem	
Uralkali	
VTB Bank	
Surgutneftegaz JSC	
Polymetal International	

ENTWICKLUNGSCHEMATA ¹

	Fonds	Index
Standard Abweichung	+37.8	+38.9
Alpha	-3.0	-
Beta	+1.0	-
Sharpe Ratio	+0.7	+0.9
Tracking Error (Ex Post)	+6.5	-

PORTFOLIO UMSATZ (%) ¹

12 Monate	60.7
-----------	------

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. Gewichtung nach Sektoren – Publikumsfonds. Einige Fonds sind nicht branchenspezifisch und werden somit als separater Sektor/Kategorie ausgewiesen. Quelle: Barings/Northern Trust.

² Der Baring Russia Fund ist ein in Luxemburg registrierter offener Investmentfonds. Er erhielt am 27. Dezember 2006 UCITS-Status. Die Performancehistorie des Fonds reicht bis zum 24. März 1997 zurück, also bis zu dem Tag, an dem der Fonds als New Russia Fund aufgelegt wurde. Performance in Euro auf einer NAV per Aktie Basis, Nettoausschüttungen reinvestiert. Der aktuelle Index wurde eingeführt am 1. November 2007. Zuvor war der CSFB ROS Index Vergleichsbenchmark. Bitte beachten Sie, dass der Gebrauch von Indizes lediglich Vergleichszwecken dient. Quelle: Morningstar/Barings. Für Daten von 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 Northern Trust Luxembourg Management Company S.A. gemanagt. Das Fondsmanagement wurde dem Investmentberater Baring Asset Management Limited übertragen.

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 Portfoliozusammensetzung 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 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“ 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 Nutzungslicenz 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 Gewinn einbußen) 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, Selnaustrasse 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