



# BARING HONG KONG CHINA FUND

## ANLAGEKOMMENTAR

- Während des Monats erzielte der Fonds 1.7%, wobei der Vergleichsindex 4.6% erzielte.
- Die People's Bank of China kündigte eine unerwartet deutliche Senkung der Leitzinsen um 1,08% auf 5,58% an, um so die Konjunktur anzukurbeln. Gleichzeitig beschloss sie eine 1%-ige Reduzierung der Mindestreservesätze auf 15%. Der Staatsrat legte darüber hinaus für die nächsten zwei Jahre ein staatliches Investitionspaket in Höhe von 4 Bio. Renminbi (586 Mrd. US-Dollar) für die Entwicklung der Infrastruktur, erschwinglichen Wohnraum sowie eine Umsatzsteuerreform vor.
- Nach dem sehr heftigen Rückgang aus dem Oktober erholte sich der chinesische Aktienmarkt im November wieder. Die Branchen, denen das Konjunkturpaket am stärksten zugute kommt, tendierten dabei am festesten. Dazu zählten Unternehmen aus den Sektoren Infrastruktur und Rohstoffe sowie andere konjunktursensitive Titel. Stromerzeuger entwickelten sich erfreulich, weil der Preis für Hausbrandkohle massiv sank. Finanztitel erfreuten sich einer leicht überdurchschnittlichen Wertentwicklung. Der Grund dafür war der positive Effekt, den die Zinssenkung auf „faule Kredite“ haben wird und die leicht negativen Auswirkungen für die Gewinnmargen ausgleichen sollte.
- Nach der jüngsten Korrektur am Markt spiegeln die Bewertungen chinesischer Aktien die Besorgnisse um eine höhere Inflation sowie niedrigere Exporte unserer Meinung nach nun größtenteils wider. Wir vertreten die Auffassung, dass der chinesische Aktienmarkt auf lange Sicht nach wie vor attraktiv ist. Gestützt wird er dabei vom soliden Gewinnwachstum und den robusten Bilanzen der Unternehmen. Wir setzen nach wie vor auf gut geführte Firmen mit einem hohen Cashflow und soliden Bilanzen, denen langfristig der zunehmende Binnenkonsum sowie die höheren Infrastrukturausgaben in China zugute kommen sollten.



## ANLAGEZIEL

- Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch die Anlage in Hongkong und China. Der Fonds kann auch in Unternehmen anlegen, die ihren Sitz in Taiwan haben oder an der Wertpapierbörse in Taiwan notiert sind, oder in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Vermögens oder anderer Interessen in Taiwan haben.\*

Bitte beachten Sie, dass der Einsatz von Indizes ausschließlich zu Vergleichszwecken erfolgt.

## FONDSDATEN

<b>Fondswährung</b>	USD/EUR	
<b>Größe des Fonds (Mio.)</b>	\$2703.5	€ 2113.9
<b>Preis</b>	\$521.98	€ 408.16
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5%	
<b>Managementgebühr p.a.</b>	1.25%	
<b>Total Expense Ratio**</b>	1.8%	
<b>Auflegungsdatum</b>	03.12.1982	
<b>ISIN-Code (USD)</b>	IE0000829238	
<b>ISIN-Code (EUR)</b>	IE0004866889	
<b>Vergleichsindex</b>	MSCI China Total Return in USD Terms from 01/02/08	

## COUNTRY BREAKDOWN

China		89.0
	H-Aktien	54.5
	Red chips	28.7
	A-Aktien	2.9
	B-Aktien	0.7
	Sonstige	2.2
Hong Kong		1.5
Singapur		0.0
Taiwan		0.0
Kasse & Sonstige		9.5

## DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN

	(%)
China Mobile	9.5
Industrial & Commercial Bank	9.3
China Construction	7.4
China Life Insurance	7.3
PetroChina	5.0
China Petroleum & Chemical Corporation	4.2
CNOOC	4.0
China Telecommunications	3.8
China Overseas Land	3.7
Ping An Insurance (Group)	3.3

## GEWICHTUNGEN NACH SEKTOREN

	(%)
Finanzdienstleistungen	38.4
Energie	17.2
Telekommunikation	15.6
Industrie	8.7
Hochwertige Konsumgüter	3.1
Informationstechnologie	2.6
Grundstoffe	2.0
Versorger	1.6
Kasse	9.0
Sonstige	1.8

## PERFORMANCE

### CHARAKTERISTIKA\*\*

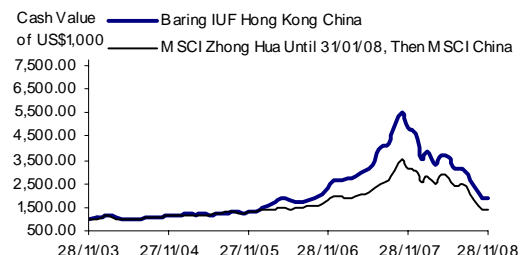
	(%)	(%)
Standardabweichung	+36.3	+33.8
Alpha	+10.3	-
Beta	+1.0	-
Sharpe Ratio	+0.4	+0.1
	18.1%	-
VaR (99%, 10 Tage)		

## WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR

(%, €)	Fonds	Index
2007	+59,4	+40,1
2006	+74,1	+36,9
2005	+30,1	+25,2
2004	+4,5	+8,6

## WERTENTWICKLUNG IN % ZUM 30. NOVEMBER 2008

Änderung (%)	USD		EUR	
	Fonds	B'mark	Fonds	B'mark
Seit 31.12.07	-58.2	-53.4	-51.9	-46.3
1 Jahr	-59.9	-54.7	-53.6	-47.6
3 Jahre	+48.2	+10.3	+37.7	+2.5
5 Jahre	+93.5	+43.8	+82.8	+35.9
3 Jahre ann.	+14.0	+3.3	+11.3	+0.8
5 Jahre ann.	+14.1	+7.5	+12.8	+6.3



Quelle: Morningstar. Entwicklung der Ausgabepreise (%) zum 30. November 2008 bei Wiederanlage der Brutto-Ausschüttungen. \*Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. \*\*TER per 30/04/2008

---

**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.

