



BARING ASEAN FRONTIERS FUND

OKTOBER 2010

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch die Anlage in Unternehmen in Asien, vor allem in Ländern, die Mitglieder der

Vereinigung südostasiatischer Nationen (ASEAN) sind, und die nach Ansicht des Verwaltungsgesellschaft vom Wirtschaftswachstum und der Wirtschaftsentwicklung der Region profitieren. Zu den Mitgliedern von ASEAN zählen Singapur, Thailand, die Philippinen, Malaysia, Indonesien und Vietnam. Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

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

FONDSDATEN ¹

Fondsmanager	Soo-Hai Lim
Fondstyp	Irish Authorised UCITS
Größe des Fonds (Mio.)	€232.3
Auflegungsdatum	01.08.2008
NAV preis ⁴	€122.21
Verfügbare Aktienart	Ausschüttend/Thesaurierend
verfügbare Aktienklasse	A (US\$,GBP,EUR) I (US\$,GBP,EUR)
Umbrella	International
Minimuminvestment	€3500
Min Folgeinvestment	N/A
Ausgabeaufschlag	Einmal 5.00%
Managementgebühr	Jährlich 1.25%
XD Datum	01 Mai
Dividendenzahlung am	31 Jul
Anzahl der Holdings	75
ISIN	IE0004868828
Bloomberg Code	BRGPAC ID
Lipper ID	60013071
Total Expense Ratio	1.8% zum 29.10.10
Benchmark Index	MSCI South East Asia Total, Net Return
Historischer Zins ³	0.4%

ANLAGEKOMMENTAR

Wertentwicklung

Die Börsenplätze der ASEAN-Staaten legten um 2,8% zu. Singapur (+3,3%) erwies sich dabei als führend, weil die Aktienkurse von Genting Singapore sowie von Titeln aus dem Palmöl-Segment kräftig nach oben kletterten. Der indonesische Markt (+2,9%) tendierte ebenfalls überdurchschnittlich. Die Bankenbranche vermeldete sehr gute Ergebnisse, während der Kohlesektor dank steigender Kohlepreise Kurszuwächse verzeichnete. Im Gegensatz dazu legten aber sowohl die Philippinen (+1,6%) als auch Thailand (+1,9%) eine Atempause ein, obwohl sich thailändische Energiewerte im Zuge der globalen Rallye zyklischer Aktien ebenfalls überdurchschnittlich entwickelten. Die Vorstellung des Staatshaushaltes in Malaysia sowie weiterer Einzelheiten zum wirtschaftlichen Reformprogramm verlief recht ruhig. Darüber hinaus kam es in der Region zu einer Reihe von Börsengängen beispielsweise seitens der Unternehmen ICBP und Cebu Air.

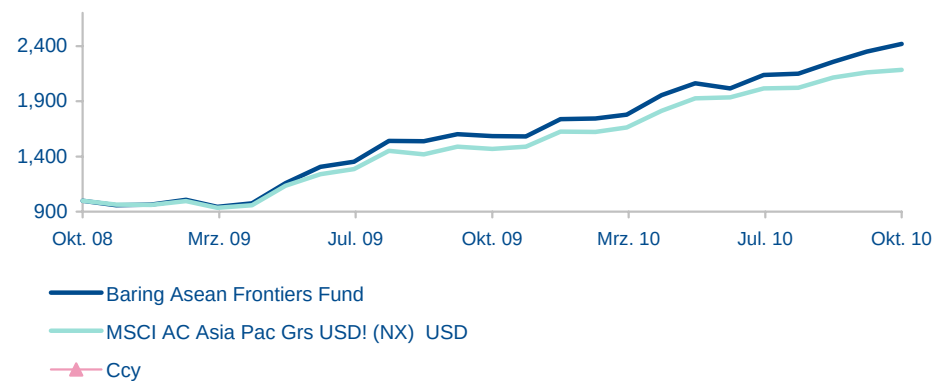
Strategie/ positionierung portfolio

Unsere positive Einschätzung des philippinischen Marktes hat sich bisher als äußerst lohnenswert erwiesen. Im Vergleich zum Referenzindex bleiben wir an diesem Markt zwar größtenteils übergewichtet, behalten die Umsetzung der geplanten Reformen aber genau im Auge. Der im November stattfindende Infrastruktur-Gipfel sollte jedoch Hinweise darauf liefern, wie weit diese Maßnahmen bereits fortgeritten sind. Auf Branchenebene haben wir in Thailand unsere Engagements in einigen zyklischen Sektoren wie den Segmenten Raffinerie und Petrochemie erhöht. Der Grund dafür waren sich verbessernde Fundamentaldaten. Dies hat Erwartungen auf einen robusten Cashflow ausgelöst. Da wir nun in eine für die Kohlepreise saisonal bessere Phase eintreten, haben wir darüber hinaus unsere Gewichtung in indonesischen Kohletiteln aufgestockt.

Marktausblick

Da sich die ASEAN-Märkte gerechnet seit Jahresbeginn wesentlich besser entwickelt haben als die nordasiatischen Börsenplätze, würde eine moderate Konsolidierung nicht ohne Grund erfolgen. Angesichts der soliden konjunkturellen Fundamentaldaten gehen wir aber nach wie vor davon aus, dass diese Märkte dank des Gewinnwachstums auch in den nächsten 12 Monaten zulegen werden. Eine überraschend erfreuliche Berichtssaison für das III. Quartal sowie ein weltweit wieder gestiegenes Kaufinteresse an Risikopapieren könnten die Märkte zukünftig ebenfalls beflügeln. Derweil werden wohl auch die Währungen der ASEAN-Staaten ihren stetigen Aufwärtstrend gegenüber dem US-Dollar fortsetzen. Deshalb machen die Bewertungen auf Grundlage der für 2011 erwarteten Gewinne immer noch keinen ausgereizten Eindruck.

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG ² (Barwert von €1000)



Vergangene Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige.

PERFORMANCE PRO KALENDERJAHR (€) ²

Änderung (%)	Fonds	Index
2009	+80.4	+69.2
2008	N/A	N/A
2007	N/A	N/A
2006	N/A	N/A
2005	N/A	N/A

12-MONATS ENTWICKLUNG (€) ²

Änderung (%)	Fonds
31 Oktober 2009 - 31 Oktober 2010	+52.7
31 Oktober 2008 - 31 Oktober 2009	+58.4
31 Oktober 2007 - 31 Oktober 2008	N/A
31 Oktober 2006 - 31 Oktober 2007	N/A
31 Oktober 2005 - 31 Oktober 2006	N/A

WERTENTWICKLUNG (€) ²

Änderung (%)	Fonds	Index
1 Monat	+3.0	+1.0
3 Monate	+12.5	+8.0
seit Jahresanfang	+39.1	+34.3
1 Jahr	+52.7	+48.8

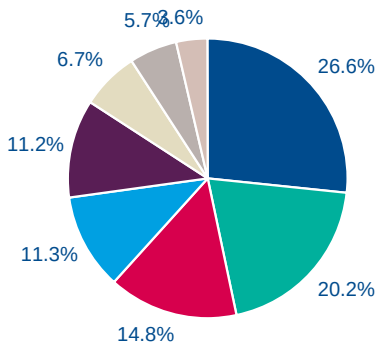
ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (€) ²

Änderung (%)	Fonds	Index
3 Jahre annualisiert	N/A	N/A
5 Jahre annualisiert	N/A	N/A
10 Jahre annualisiert	N/A	N/A
seit Aufl. annualisiert	+23.8	+21.7

Quelle Indexrendite: MSCI

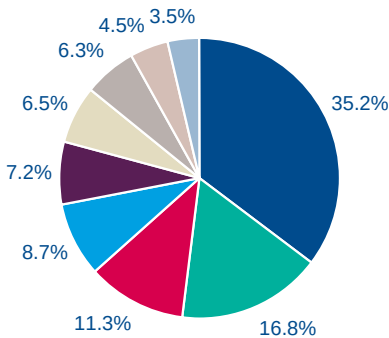
www.baring.com

GEWICHTUNG NACH LÄNDERN ¹



- Singapur = 26.6%
- Indonesien = 20.2%
- Thailand = 14.8%
- Philippinen = 11.3%
- Malaysia = 11.2%
- Sri Landa = 6.7%
- Sonstige* = 5.7%
- China = 3.6%

GEWICHTUNG NACH SEKTOREN ¹



- Finanzdienstleistungen = 35.2%
- Industrie = 16.8%
- Konsumgüter = 11.3%
- Hochwertige Konsumgüter = 8.7%
- Sonstige* = 7.2%
- Energie = 6.5%
- Grundstoffe = 6.3%
- Telekommunikation = 4.5%
- Versorger = 3.5%

*davon Anteil Kasse 2.3%

DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN ¹

	(%)
United Overseas Bank	4.8
Baring China A-Share Fund	3.0
Keppel Corporation	2.7
Overseas-Chinese Banking	2.7
Astra International	2.6
CIMB Group Holdings Bhd	2.4
Bank Central Asia	2.3
Indofood Agri Resources	2.2
Sampath Bank	2.2
PTT Public Company	2.1

ENTWICKLUNGSCHEMERISTIKEN ¹

	Fonds	Index
Standard Abweichung	N/A	N/A
Alpha	N/A	-
Beta	N/A	-
Sharpe Ratio	N/A	N/A
Tracking Error (Ex Post)	N/A	-

PORTFOLIO UMSATZ (%) ¹

12 Monate	90.3
-----------	------

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.

² Performance in EURO – Bid-to-Bid, Nettoausschüttungen reinvestiert. 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.

Der Fonds war bis zum 1. August 2008, als sich die Anlageregion änderte, als Baring Pacific Fund bekannt. Der Fondsname wurde geändert, um dies wider zu spiegeln. Die historische Wertentwicklung wurde nicht übernommen. Das ursprüngliche Aufgangsdatum war der 11.11.78

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/individualinvestor 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 Tagesgeldkonten 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.

WICHTIGE INFORMATION

Der Fonds wird von Baring International Fund Managers (Ireland) Limited gemanagt.

Dieses Dokument wurde von Baring Asset Management Limited genehmigt und publiziert. Dieses Dokument wird von Baring Asset Management Limited genehmigt und veröffentlicht 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. Es ist weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung, eines der Produkte oder eine der Dienstleistungen von Baring Asset Management zu kaufen. Es dient also ausschließlich Informationszwecken. Wir empfehlen Lesern, die keine professionellen Anleger sind, vor jeder Investition ihren Finanzberater zu konsultieren.

Bitte lesen Sie die für das Produkt relevanten Dokumente, wie Rechenschaftsberichte und Verkaufsprospekte (die produktspezifische Risiken sowie eventuelle produktspezifische Restriktionen und Handelsbedingungen enthalten). Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind weder Anlage-, noch Steuer- noch Rechtsberatung noch irgendeine andere Art von Beratung. Auch sind sie weder eine Verkaufsempfehlung noch stellen sie eine Aufforderung dar, eines der Produkte oder eine der Dienstleistungen von Baring Asset Management zu kaufen.

Ein Investment beinhaltet Risiken. Der Wert von Anlagen und alle daraus resultierenden Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert. **Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.** Die genannten Renditen sind nicht garantiert. Wechselkursänderungen können sich negativ auf den Wert, den Kurs oder die Erträge einer Anlage auswirken. Direkte und indirekte Anlagen im Emerging Markets oder Schwellenländer sind mit zusätzlichen Risiken verbunden. Anlagen in höher verzinsliche Anleihen von Schuldern mit niedrigeren Bonitätsratings können mit größeren Ausfallrisiken verbunden sein, was negative Auswirkungen auf die Erträge oder den Wert der Anlage haben kann. Laufende Erträge können ganz oder teilweise aus Rückzahlungen des eingesetzten Kapitals bestehen. Laufende Erträge können durch den Verzicht auf zukünftige Kapitalgewinne zustandekommen. Wir sind davon überzeugt, dass die hierin enthaltenen Informationen von Dritten zum Zeitpunkt der Publikation dieses Factsheets richtig waren. Die hierin enthaltenen Informationen und Meinungen können sich jederzeit ändern. Dieses Factsheet kann interne Portfoliorichtlinien enthalten, die der Fonds möglicherweise nicht einhält und auch nicht einhalten muss. Diese Richtlinien können sich ohne vorherige Ankündigung ändern und werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt.

Für Offshore-Fonds gibt es keine Entschädigungsregelung nach dem britischen Financial Services and Markets Act von 2000. Anteile am Fonds sind dort nicht erhältlich, wo sie gemäß geltendem Recht nicht angeboten oder verkauft werden dürfen. Insbesondere darf der Fonds weder direkt noch indirekt in die USA oder an eine US-Person verkauft werden. Die Annahme von Zeichnungsanträgen und die Ausgabe von Anteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts.

Version 05/SD

Das S&P Fund Management Rating gibt lediglich eine Meinung wieder und sollte nicht die Grundlage für eine Investmententscheidung sein. „S&P“ und „Standard&Poor's“ sind Handelsmarken der McGraw-Hill Companies, Inc. Copyright 2010



Baring Asset Management GmbH
Oberlindau 54-56
60323 Frankfurt am Main

Tel. 069-7169-1888
Fax 069-7169-1899

E-Mail: germany.sales@barings.com
www.barings.com