



BARING EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY FUND

OKTOBER 2010

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines Kapitalzuwachses durch die Anlage in Rentenpapiere aus Schwellenländermärkten sowie in zugehörige Währungen. Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Notiz: Der Fonds geht aus dem Baring Emerging Market Income Fund hervor und heißt seit dem 17. Juni 2010 Baring Emerging Markets Debt Local Currency Fund.

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

FONDSDATEN ¹

Fondsmanager	Thanasis Petronikolos
Fondstyp	Irish Authorised UCITS
Größe des Fonds (Mio.)	€214.5
Auflegungsdatum ⁸	15.12.2006
NAV preis ⁴	€12.20
Verfügbare Aktienart	Ausschüttend/Thesauriere
verfügbare Aktienklasse	A (US\$,EUR,GBP hedged,HKD) I (US\$,EUR,GBP)
Umbrella	Investment Funds
Minimuminvestment	€5000
Min Folgeinvestment	€500
Ausgabeaufschlag	Einmal 5.00%
Managementgebühr	Jährlich 1.25%
XD Datum	Erster Geschäftstag des Monats
Dividendenzahlung am	Zahlbar am letzten Geschäftstag des Monats
ISIN	IE00B1L2TN78
Bloomberg Code	BAREMEA ID
Lipper ID	65090886
Total Expense Ratio	1.8% zum 29.10.10
Benchmark Index	JPM GBI-EM Global Diversified
Historischer Zins ³	4.0%
Modifizierte Duration	3.8

ANLAGEKOMMENTAR

Wertentwicklung

Die Erwartungen des Marktes, nach denen die Anleihenrenditen an den etablierten Märkten noch lange Zeit niedrig bleiben, bestimmten die Wertentwicklung von in lokalen Währungen denominierten Schwellenländeranleihen auch weiterhin. Da die Nachfrage nach Schwellenländeranleihen durch Anleger auf der Suche nach Rendite nach oben getrieben wurde, legte der Markt, der durch den JPM EM Global Diversified-Index repräsentiert wird, in US-Dollar gerechnet 1,3% zu. Derzeit werteten die Schwellenländerwährungen gegenüber dem US-Dollar weiter auf, obwohl einige Staaten bestrebt waren, den Aufwärtstrend ihrer jeweiligen Währungen, der von spekulativen Mittelzuflüssen ausgelöst worden war, einzudämmen. So erhöhten insbesondere die asiatischen Notenbanken ihre internationalen Devisenreserven deutlich, während andere Nationen wie etwa Brasilien Kapitalkontrollen einführen, indem sie die Steuern auf ausländische Investments in festverzinsliche Wertpapiere anheben.

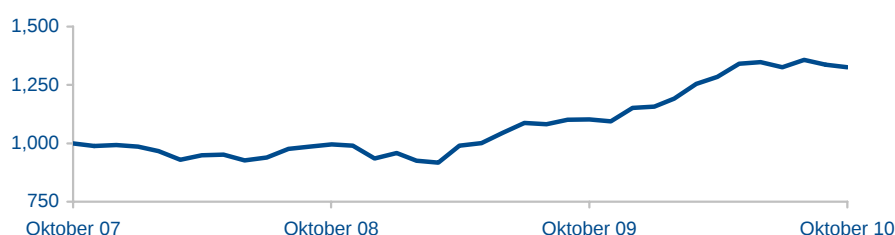
Strategie/ positionierung portfolio

Bei der Struktur des Fonds haben wir keine Veränderungen vorgenommen. Unser Fokus auf Währungen aus den europäischen Schwellenländern wie den Ungarischen Forint und den Polnischen Zloty erwies sich für die Wertentwicklung als vorteilhaft, weil diese Devisen 3,7% bzw. 2,0% zulegte. Mit unseren Engagements an den Anleihenmärkten erzielten wir hingegen einen unterdurchschnittlichen Ertrag. Der Grund dafür war hauptsächlich unsere im Vergleich zum Referenzindex untergewichtete Position in Kolumbien. Der kolumbianische Anleihenmarkt kletterte in lokaler Währung gerechnet nämlich um 1,9% nach oben, obwohl der Peso (in dem wir nicht investiert sind) zu den schwächsten Währungen zählte und 1,5% nachgab. Dies war auf die Ankündigung der Notenbank dieses Landes zurückzuführen, ihr Programm zum Kauf von US-Dollar noch auszuweiten.

Marktausblick

Die Anleihenmärkte werden zurzeit von Spekulationen über den Zeitpunkt und die Art einer quantitativen Lockerung bestimmt. Das Signal für eine weitere Lockerung der Geldmarktpolitik seitens der US-Notenbank hat zu neuen Mittelzuflüssen in Schwellenländeranleihen geführt, weil man davon ausgeht, dass die Renditen an den Anleihenmärkten der Industrienationen auf ihrem momentan extrem niedrigen Niveau verharren werden. Da sich die Fundamentaldaten der Schwellenländer derzeit weiter verbessern, ist es zudem unwahrscheinlich, dass diese Anlageklasse von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums allzu stark in Mitleidenschaft gezogen wird. Angesichts der beträchtlichen globalen Ungleichgewichte erwarten wir ferner, dass die Schwellenländerwährungen trotz der eingeführten Kapitalkontrollen zur Bewältigung der Mittelzuflüsse in die Devisenmärkte weiter aufwerten werden.

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG ² (Barwert von €1000)



— Baring Emerging Markets Debt Local Currency Fund from 17th June 2010, previously Baring Emerging Market Income Fund

Vergangene Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige. Diese Grafik sollte in Verbindung mit der Tabelle der rollierenden 12-Monats-Wertentwicklung unten gesehen werden.

PERFORMANCE PRO KALENDERJAHR (€) ²

Änderung (%)	Fonds	Index
2009	+23.2	N/A
2008	-5.8	N/A
2007	+4.8	N/A
2006	N/A	N/A
2005	N/A	N/A

12-MONATS ENTWICKLUNG (€) ²

Änderung (%)	Fonds
31 Oktober 2009 - 31 Oktober 2010	+20.2
31 Oktober 2008 - 31 Oktober 2009	+10.7
31 Oktober 2007 - 31 Oktober 2008	-0.5
31 Oktober 2006 - 31 Oktober 2007	N/A
31 Oktober 2005 - 31 Oktober 2006	N/A

WERTENTWICKLUNG (€) ²

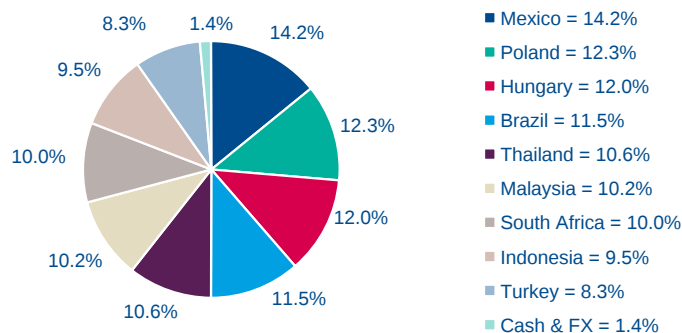
Änderung (%)	Fonds	Index
1 Monat	-0.8	-0.5
3 Monate	-0.0	+1.1
seit Jahresanfang	+15.0	N/A
1 Jahr	+20.2	N/A

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (€) ²

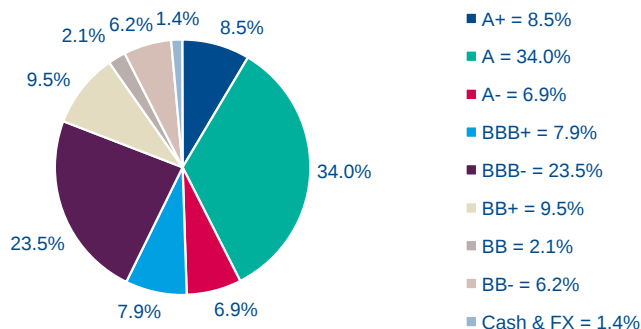
Änderung (%)	Fonds	Index
3 Jahre annualisiert	+9.8	N/A
5 Jahre annualisiert	N/A	N/A
10 Jahre annualisiert	N/A	N/A
seit Aufl. annualisiert	N/A	N/A

www.baring.com

GEWICHTUNG NACH LÄNDERN ¹



Kreditrating ¹



DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN ¹

	(%)
Poland 5.50% 25.10.19	10.5
South Africa 8.00% 21.12.18	8.5
Hungary 6.75% 24.02.17	8.0
Thailand 4.125% 18.11.16	7.9
Malaysia 3.835% 12.08.15	7.5
Turkey 10.00% 09.01.13	6.2
Mexico 8.00% 17.12.15	5.6
Mexico 9.00% 22.12.11	5.0
Hungary 6.00% 12.10.11	4.2
Indonesia 11.00% 15.12.12	4.1

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. Quelle: Barings.

² Performance in Euro, Bid-to-Bid, Nettoausschüttungen reinvestiert. Es gibt keinen passenden Index mit dem dieser Fonds zu vergleichen wäre. Seit dem 17. Juli 2010 haben wir zur Bewertung von Risiko- und Performancemanagement einen Benchmark Index eingeführt. 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.

³Die Ausschüttungsrendite basiert auf den in den nächsten zwölf Monaten zu erwartenden Ausschüttungen. Die laufende Rendite spiegelt die annualisierten Erträge des Fonds nach Abzug von Kosten wider und wird gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften berechnet. Beide Renditen werden in Prozent des mittleren Anteilspreises angegeben und basieren auf dem Fondsportfolio am Tag der Berechnung. Vorläufige GeDer Fonds geht aus dem Baring Emerging Market Income Fund hervor, da sich seit dem 17. Juni 2010 das Anlageziel geändert hat. bühren sind nicht berücksichtigt, und Anleger müssen möglicherweise Steuern auf die erhaltenen Ausschüttungszahlen. Bei diesem Fonds entspricht die Ausschüttungsrendite der laufenden Rendite. Die Renditen werden nicht garantiert.

⁴ The NAV price is a single price for dealing which is a mid-price. For purchases, an initial charge is added to the NAV price.

⁵ Der Fonds geht aus dem Baring Emerging Market Income Fund hervor und heißt seit dem 17. Juni 2010 Baring Emerging Markets Debt Local Currency Fund.

WICHTIGE INFORMATION

Um Ihnen das Verständnis unbekannter Investmentbegriffe in diesem Factsheet zu erleichtern, haben wir ein Glossar erstellt. Sie finden es auf unserer Webseite unter www.bairings.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 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.

Verwendung nicht investierter Liquidität

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

Dieses Dokument wurde von Baring Asset Management Limited genehmigt und publiziert. 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



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.bairings.com