



# BARING KOREA TRUST

APRIL 2012

## ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist es, einen Kapitalzuwachs durch die direkte oder indirekte Anlage in Aktien koreanischer Unternehmen, in Aktien anderer Unternehmen oder Tochtergesellschaften koreanischer Unternehmen oder in Wertpapiere, die an den koreanischen Wertpapiermärkten notiert oder gehandelt werden, zu erreichen. Den vollständigen Text entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Alle Informationen auf diesem Factsheet beziehen sich auf Klasse A GBP Thesaurierung Anteilsklasse

## FONDSDATEN <sup>1</sup>

Fondsmanager	HyungJin Lee
Fondstyp	UK Authorised Unit Trust (UCITS)
Größe des Fonds (Mio.)	€215.3
Auflegungsdatum	03.11.1992
Preis (Kauf)	€3.21
Preis (Verkauf)	€3.03
Verfügbare Aktienart	Thesaurierung
verfügbare Aktienklasse	A
Umbrella	N/A
Minimuminvestment	€5,000
Min Folgeinvestment	€1,000
Ausgabeaufschlag Managementgebühr	Einmal 5.00% Jährlich 1.50%
XD Datum	09 Aug
Dividendenzahlung am	17 Okt
Anzahl der Holdings	58
ISIN	GB0000840719
Bloomberg Code	BRGKOTA LN
Lipper ID	60008957
TER	1.7% zum 08.02.12
Benchmark Index <sup>2</sup>	Korea SE Composite
Historischer Zins <sup>3</sup>	0.0%
Morningstar Rating	★★★

Ratings können sich ändern

## ANLAGEKOMMENTAR

### Wertentwicklung

Der koreanische Aktienmarkt gab seit Ende letzten Monats 1,6% nach. Die Branchen IT und Automobile verzeichneten auch weiterhin eine kräftige Kursrallye, wohingegen sich zyklische Sektoren aufgrund schwacher Quartalsergebnisse erneut unterdurchschnittlich entwickelten. Die feste Tendenz der Segmente IT und Automobile wurde durch solide Quartalszahlen sowie positive Gewinnkorrekturen gestützt. Die Automobilexporte sowie die Profitabilität innerhalb dieser Branche hatten erfreuliche Überraschungen zur Folge. Die Gründe dafür waren der Zugewinn von Marktanteilen sowohl in den Industriestaaten als auch in den Schwellenländern sowie Verbesserungen bei der Produktpalette bzw. beim Marken-Image.

### Strategie/ Positionierung Portfolio

Unserer Meinung nach werden die positiven Gewinnkorrekturen in der Technologiebranche aufgrund eines sehr guten Produktzyklus, einer schrittweisen Erholung der Fundamentaldaten dieses Industriezweigs (Kapazitätsauslastung, Wiederaufbau der Lagerbestände, Preisumfeld und Nachfrage) sowie wegen der insgesamt wieder anziehenden Frühindikatoren anhalten. Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass der solide Trend des koreanischen Automobilssektors durch die inzwischen gestiegene Wettbewerbsfähigkeit koreanischer Markenhersteller auch weiterhin gestützt wird. Angesichts eines nachlassenden globalen Trends haben wir unsere Engagements in zyklischen Branchen wie den Segmenten Energie, Chemie und Bauwesen aber verringert und stattdessen unsere (im Vergleich zum Referenzindex) übergewichtete Position im Automobilssektor noch erhöht.

### Marktausblick

An den europäischen Finanzmärkten herrscht immer noch Unsicherheit vor, und diese Verunsicherung spiegelt sich auch in den zuletzt ausgeprägten Schwankungen der Aktienkurse wider. Allerdings deuten die ermutigenden Aussichten der US-Wirtschaft auf eine auch weiterhin stabile Erholungstendenz hin. Darüber hinaus sollten die Hinweise auf die positive konjunkturelle Entwicklung in China sowie Änderungen der Geldmarktpolitik der Regierung (wie auch das Niedrighalten der Zinsen) auch der koreanischen Wirtschaft zugute kommen. Unsere Zuversicht in die koreanischen Exporteure beruht nach wie vor auf einer nun wieder besseren Wettbewerbsfähigkeit, die von einer globalen Konjunkturerholung profitiert.

## HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG <sup>2</sup> (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 (€ <sup>2</sup>)

Änderung (%)	Fonds	Index
2011	-11.4	-11.7
2010	+32.0	+29.4
2009	+45.5	+44.1
2008	-44.5	-39.0
2007	+38.1	+29.2

### 12-MONATS ENTWICKLUNG (€ <sup>2</sup>)

Änderung (%)	Fonds
30 April 2011 - 30 April 2012	-17.2
30 April 2010 - 30 April 2011	+27.5
30 April 2009 - 30 April 2010	+52.3
30 April 2008 - 30 April 2009	-32.2
30 April 2007 - 30 April 2008	+14.4

### WERTENTWICKLUNG (€ <sup>2</sup>)

Änderung (%)	Fonds	Index
1 Monat	-1.8	-2.9
3 Monate	-0.9	-2.1
seit Jahresanfang	+5.2	+5.9
1 Jahr	-17.2	-11.9

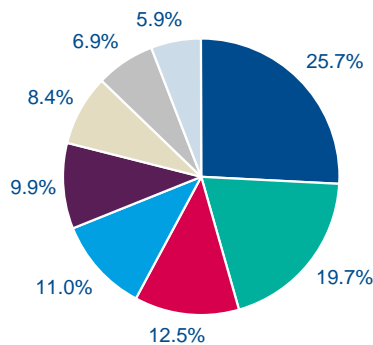
### ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG (€ <sup>2</sup>)

Änderung (%)	Fonds	Index
3 Jahre annualisiert	+17.1	+14.6
5 Jahre annualisiert	+4.5	+5.5
10 Jahre annualisiert	+9.6	+9.3
seit Aufl. annualisiert	+8.8	+3.5

: KOSPI/Barings

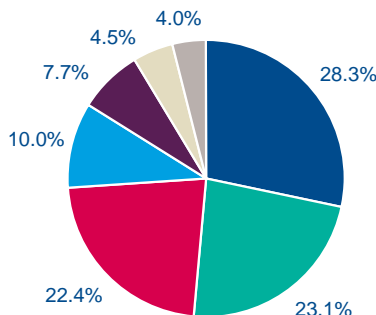
www.barings.com

## Aufteilung der Marktkapitalisierung <sup>1</sup>



- US\$5bn - US\$10bn = 25.7%
- US\$10bn - US\$25bn = 19.7%
- US\$2bn - US\$5bn = 12.5%
- US\$500m - US\$2bn = 11.0%
- Over US\$100bn = 9.9%
- US\$25bn - US\$50bn = 8.4%
- US\$50bn - US\$100bn = 6.9%
- Sonstige\* = 5.9%

## GEWICHTUNG NACH SEKTOREN <sup>1</sup>



- Hochwertige Konsumgüter = 28.3%
- Informationstechnologie = 23.1%
- Industrie = 22.4%
- Finanzdienstleistungen = 10.0%
- Konsumgüter = 7.7%
- Sonstige\* = 4.5%
- Grundstoffe = 4.0%

\*davon Anteil Kasse 1.7%

## DIE 10 WICHTIGSTEN BETEILIGUNGEN <sup>1</sup>

Beteiligung	(%)
Samsung Electronics	9.9
Hyundai Motor Company	6.9
Kia Motors Corp.	5.0
SK Hynix	4.8
Samsung Heavy Industries	3.7
Samsung Electro Mechanics	3.5
Hotel Shilla	3.4
Hyundai Mobis	3.4
Hyundai Heavy Industries	3.2
Samsung C&T Corp.	3.1

## ENTWICKLUNGSCHEINERISTIKEN <sup>1</sup>

	Fonds	Index
Standard Abweichung	+26.6	+26.1
Alpha	+2.3	-
Beta	+1.0	-
Sharpe Ratio	+0.8	+0.7
Tracking Error (Ex Post)	+5.9	-

## PORTFOLIO UMSATZ (%) <sup>1</sup>

12 Monate	180.0
-----------	-------

## INVESTMENTGLOSSAR

Um Ihnen das Verständnis unbekannter Investmentbegriffe in diesem Factsheet zu erleichtern, haben wir ein Glossar erstellt. Sie finden es auf unserer Webseite unter <http://www.barings.com/uk/IndividualInvestors/Fundinformation/Onshore/index.htm> 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

<sup>1</sup> 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. Die Kassegewichtung enthält, soweit im Fondsvermögen enthalten, Anlagen in Festgeldern, Geldmarktfonds, kurz laufende Treasury Bills (T-Bills) oder diesen ähnliche Anlageformen, Devisentermingeschäfte, fällige Erträge und Abschlussprämien für Termingeschäfte, Margen und Fälligkeitsrückstellungen. Quelle: Barings/Northern Trust.

<sup>2</sup> Performance in Euro, Bid-to-Bid, Nettoausschüttungen reinvestiert. 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.

<sup>3</sup> 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.

## WICHTIGE INFORMATION

Der Fonds wird von Baring Fund Managers 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.

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 Investmententscheidung sein. „S&P“ und „Standard&Poor's“ sind Handelsmarken der McGraw-Hill Companies, Inc. Copyright 2010.



Baring Asset Management GmbH  
Ulmenstraße 37-39  
60325 Frankfurt

Tel. 069-7169-1888  
Fax 069-7169-1899  
Email: [germany.sales@barings.com](mailto:germany.sales@barings.com)  
[www.barings.com](http://www.barings.com)