

# BayernLB Fonds, luxemburgi befektetési alapok



## TeleTech DKB TeleTech Fonds

2012. 11. 30-i állapot alapján

### Az alapkezelő beszámolója

Az euroövezet adósságválságának pozitív alakulása novemberben is tovább folytatódott. Úgy tűnik visszatért a bizalom a tőkepiacokra – legalábbis ezt tükrözi az euroövezet peremországaiiban az államkötvények kockázati felárainak alakulása. Görögország a pénzügyi segélycsomag révén saját kötvényeit fogja visszavásárolni a piacon, és így csökkenteni fogja az adósságterhet. Az USA-ban a republikánusok és a demokraták táborának egyes kijelentései némi optimizmusra adnak okot a tekintetben, hogy az ún. költségvetési szakadékot (fiscal cliff) megfelelően sikerül kezelni, és sikerül megegyezni az államháztartási vitában. E környezetben a nemzetközi részvénycikkek pozitívan alakultak. Az euroövezet indexe, az Eurostoxx50 3 százalékos növekedést mutatott novemberben. Az amerikai S&P 500 dollárban számolva 0,6 százalékos emelkedést, a Nasdaq technológiai index pedig 1,3 százalékos nyereséget könyvelhetett el. A német TecDax újabb éves csúcst ért el, és novemberben 4,4 százalékos emelkedést mutatott. Ha az amerikai államháztartási vitában valóban sikerül megegyezésre jutni, akkor a piaci szereplők az év végére is tovább emelkedő árfolyamokkal számolnak a részvénycikkekben. Míg az inkább defenzív szektorok, mint a szoftver és az IT-szolgáltatók az elmúlt hónapokban jó eredményeket mutattak fel, a ciklikus félvezetőszektorok alakulása mindenképp a gazdasági növekedés jövőbeni alakulásától függ. Kínában és az euroövezetben is lehetünk abban bízni, hogy 2013-ban a gazdasági növekedést illetően kellemes meglepetésekkel számolhatunk. Erre engednek következtetni a korai indikátorok, amelyek az euroövezetben már elérték mélypontjukat, és Kínában már ismét növekedést jeleznek.

### Ár- és hozamalakulás

Értékváltozás (AL befektetési osztály, indexált értékösszehasonlítás 2007. 11. 30.=100)



### Befektetési-hozamalakulás

Befektetési-jegyzet	előző év eleje hónapban	utóbbi 12 hónapban	-3 év	-5 év	-10 év	kibocsátás óta	kibocsátás dátuma	
AL	0,58%	2,38%	4,44%	20,18%	-7,78%	9,11%	-78,74%	2000. márc.
TNL	0,61%	1,86%	3,80%	17,70%	-10,55%	2,07%	-75,61%	2000. aug.

Kibocsátó alapkezelő társaság:



3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, www.bayerninvest.lu, info@bayerninvest.lu.

Magyarországi forgalmazó: MKB Bank Zrt.



WKN 921868 (AL)  
541955 (TNL)

ISIN LU0102279253 (AL)  
LU0117118124 (TNL)

### Profil

Az alap fajtája: Ágazati alap/részvények

Az alap bemutatása: Az alap nemzetközi technológiai és telekommunikációs vállalatok, valamint fiatal, feltörekvő, innovatív területen tevékenykedő cégek részvényeibe fekteti az eszközeit, kiegészítve olyan ágazatokkal, mint adatfeldolgozás, számítástechnika, elektrotechnika, légi közlekedés és űrutazás, híradási és kommunikációs rendszerek, valamint biotechnológia

Befektetési terület: Világszerte  
Súlypont: USA, Európa és Japán. Világpiaci vezetőkre koncentráva

Befektetési osztályok:  
AL: hozamfizető, maximum 5%-os kibocsátási jutalékkal (forgalmazási jutalék nélkül)  
TNL: hozamhalmozó, 0,65%-os forgalmazási jutalékkal p.a., kibocsátási jutalék nélkül

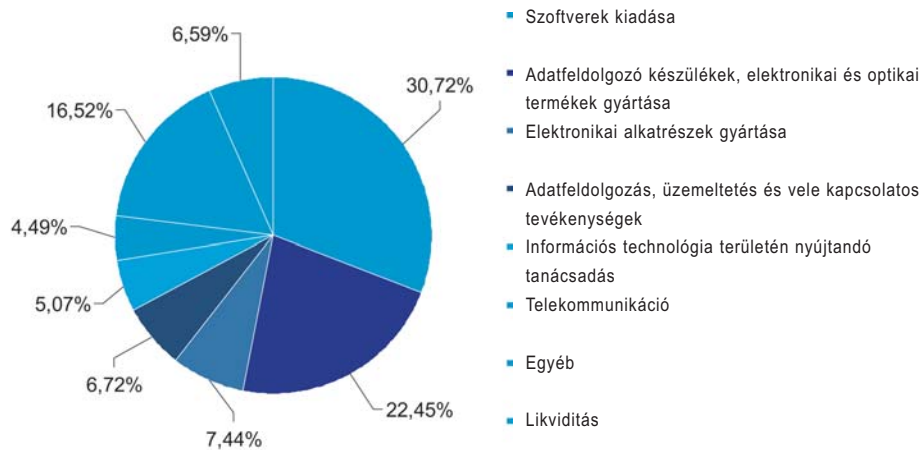
Alapkezelési díj: 1,40% p.a. (AL+TNL)

Kockázat szintje ■■■■■■ (magas)

Befektetési idő ⬇️⬇️⬇️⬇️⬇️ (hosszútávú)

Ebben a portfólió jelentésben közzétett információk birtokában nem vonhatók le következtetések az alap jövőbeni alakulása tekintetében. A befektetési jegyek vétele csakis az Értékesítési Tájékoztató és Kezelési Szabályzat alapján, valamint az éves- és féléves beszámolókat figyelembevételeivel – melyek az alapkezelőnél és az értékesítési helyeken igényelhetők – történik. Felhívjuk szíves figyelmüket, hogy a Bayern LB Fonds nem a magyar, hanem a luxemburgi jogszabályok alapján működő befektetési alap, ezért kérjük Önöket, hogy az alap működésével és a kockázatokkal kapcsolatosan figyelmesen olvassák el az Értékesítési Tájékoztatót.

## Ágazati felosztás

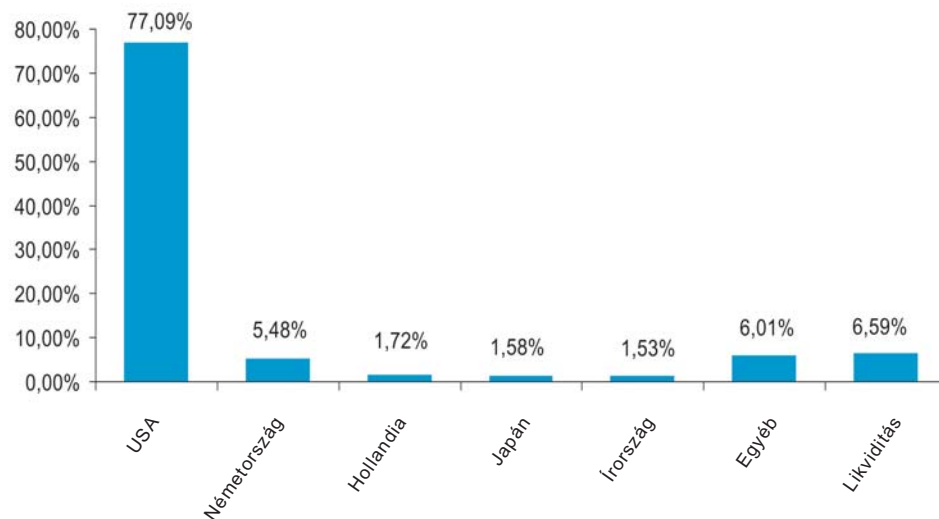


## A portfólió aktuális struktúrája

### Devizaösszetétel

USD	81,10%
EUR	12,39%
SEK	1,82%
JPY	1,58%
GBP	1,39%
HKD	1,22%
CAD	0,49%

## A részvényállomány allokációja



## Az alap mutatószámai

Alap mérete:	17,33 Mio EUR
Befektetési fokozat:	93,41%
Likviditás:	6,59%
Részvények:	93,41%

## Árak

Jegyzési ár (AL)	5,43 EUR
Visszaváltási ár (AL)	5,17 EUR
Jegyzési ár (TNL)	4,92 EUR
Visszaváltási ár (TNL)	4,92 EUR

## A 10 legnagyobb pozíció a DKB TeleTech Fonds alapban

Vállalat	%
Apple Inc. Registered Shares	8,64
Intl Business Machines Corp. Registered Shs	8,42
Microsoft Corp. Registered Shares	7,90
Google Inc. Reg. Shares Class A	7,16
Cisco Systems Inc. Registered Shares	5,07
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	4,84
Oracle Corp. Registered Shares	4,77
Intel Corp. Registered Shares	4,67
QUALCOMM Inc. Registered Shares	4,49
EMC Corp. (Mass.) Registered Shares	2,53

Kibocsátó alapkezelő társaság:



3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, www.bayerninvest.lu, info@bayerninvest.lu.

Magyarországi forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Bővebb információ: MKB TeleBANKár 06-1-373-3333, 06-40-333-666 vagy www.mkb.hu

Ebben a portfólió jelentésben közzétett információk birtokában nem vonhatók le következtetések az alap jövőbeni alakulása tekintetében. A befektetési jegyek vétele csakis az Értékesítési Tájékoztató és Kezelési Szabályzat alapján, valamint az éves- és féléves beszámolókat figyelembevételével – melyek az alapkezelőnél és az értékesítési helyeken igényelhetők – történik. Felhívjuk szíves figyelmüket, hogy a Bayern LB Fonds nem a magyar, hanem a luxemburgi jogszabályok alapján működő befektetési alap, ezért kérjük Önöket, hogy az alap működésével és a kockázatokkal kapcsolatosan figyelmesen olvassák el az Értékesítési Tájékoztatót.