

# BayernLB Fonds, luxemburgi befektetési alapok



## Pharma Fonds

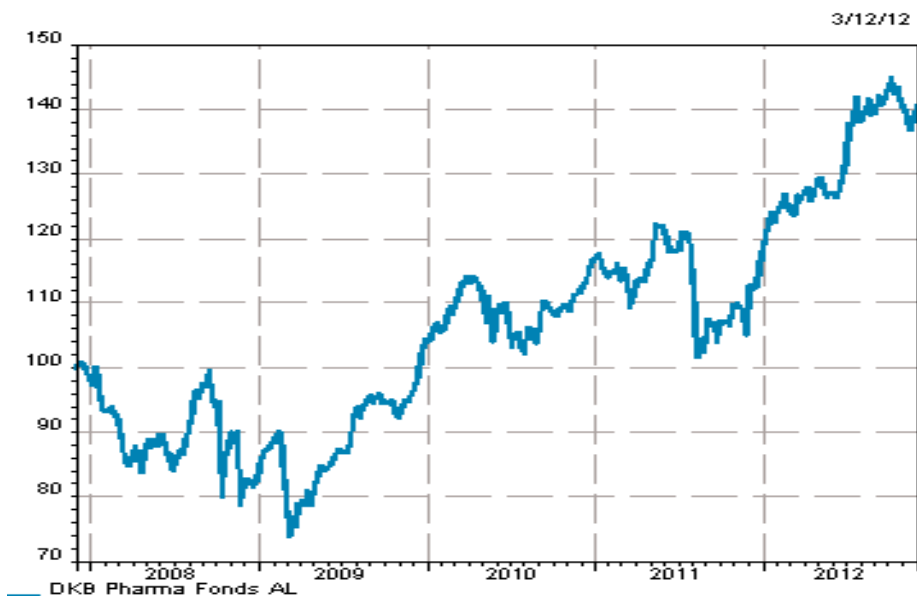
2012. 11. 30-i állapot alapján

### Az alapkezelő beszámolója

Az euroövezet adósságválságának pozitív alakulása novemberben is tovább folytatódott. Úgy tűnik visszatért a bizalom a tőkepiacokra – legalábbis ezt tükrözi az euroövezet peremországaiban az államkötvények kockázati felárainak alakulása. Görögország a pénzügyi segély révén saját kötvényeit fogja visszavásárolni a piacon, és így csökkenteni fogja az adósságtérhet. Az USA-ban a republikánusok és a demokraták táborának egyes kijelentései némi optimizmusra adnak okot a tekintetben, hogy az ún. költségvetési szakadékot (fiscal cliff) sikerül megfelelően kezelni, és sikerül megegyezni az államháztartási vitában. E környezetben a nemzetközi részvénypiacok pozitívan alakultak. Az euroövezet indexe, az Eurostoxx50 3 százalékos növekedést novemberben. Az amerikai S&P 500 dollárban számolva 0,6 százalékos emelkedést, a Nasdaq technológiai index pedig 1,3 százalékos nyereséget könyvelhetett el. A Nasdaq biotechnológiai indexe, az NBI az előző hónaphoz képest még 5,2 százalékos növekedést is elért. Európában az egészségügyi ágazat a más szektorokba való átcsoportosítások miatt némileg gyengébben alakult, a Stoxx Europe Healthcare index 0,8 százalékos emelkedést. Ha az amerikai államháztartási vitában valóban sikerül megegyezésre jutni, akkor a piaci szereplők az év végére is emelkedő árfolyamokkal számolnak a részvénypiacon. Kínában és az euroövezetben is lehet okunk 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. Az egészségügyi szektor 2013-ban különösen a feltörekvő piacokban rejlő növekedési lehetőségekből és számos termék már beharangozott jövőhagyásából profitálhat.

### Ár- és hozamalakulás

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



Forrás: TF Datastream

### Befektetési-hozamalakulás

Befektetési-jegyzet előző év eleje utóbbi 12 -3 év -5 év -10 év kibocsátás kibocsátás  
osztály hónapban óta hónapban óta óta óta dátuma

Befektetési-jegyzet	előző hónapban	év eleje óta	utóbbi 12 hónapban	-3 év	-5 év	-10 év	kibocsátás óta	kibocsátás dátuma
AL	0,27%	19,69%	29,04%	47,07%	40,70%	58,47%	37,36%	1999. nov.
TNL	0,22%	19,00%	28,18%	44,19%	36,21%	48,50%	-3,11%	2000. aug.

Kibocsátó alapkezelő társaság:



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

Magyarországi forgalmazó: MKB Bank Zrt.



WKN 921869 (AL)  
541954 (TNL)

ISIN LU0102279501 (AL)  
LU0117118041 (TNL)

### Profil

Az alap fajtája: Részvényalap / kategória alap

Az alap bemutatása: Befektetések világszerte tevékenykedő gyógyszeripari cégek átlagon felüli növekedési potenciállal, kiegészítésként a bio- és géntechnológiai ágazatok, valamint egészségügyi és gyógyászati cégek részvényeibe

Befektetési terület: Világszerte, befektetési súlypont Amerika és Európa. Súlypont: a globális piaci szereplőkre

Befektetési osztályok:  
AL: hozamfizető, max. 5%-os kibocsátási jutalékkal, forgalmazási jutalék nélkül  
TNL: hozamhalmozó, 0,65%-os forgalmazási jutalékkal, kibocsátási jutalék nélkül

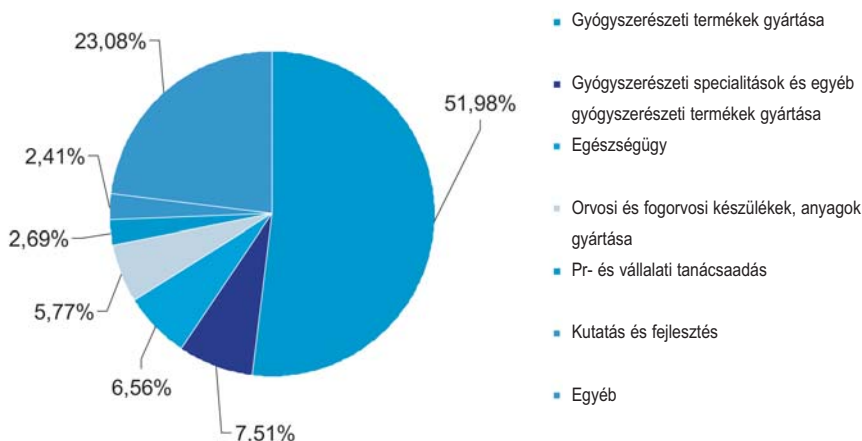
Alapkezelési díj: 1,40% p.a. (AL+TNL)

Kockázat szintje: ■■■■ (emelt)

Befektetési idő: ⬅➡➡➡ (közép- és hosszú távú)

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 figyelembevételel – 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

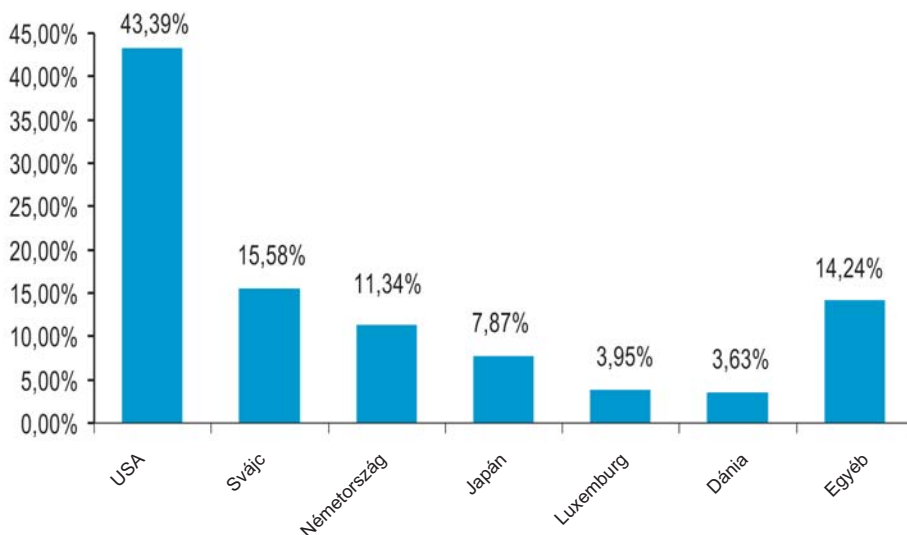


## A portfólió aktuális struktúrája

### Devizaösszetétel

USD	45,82%
EUR	20,44%
CHF	14,23%
JPY	7,90%
DKK	3,64%
SEK	2,80%
HKD	2,62%
GBP	2,55%

## A részvényállomány allokációja



## Az alap mutatószámai

Alap mérete	27,94 Mio EUR
Befektetési fokozat	100,00%
Részvények	88,60%
Kötvények	7,45%
Alapok	3,95%

## Árak

Jegyzési ár (AL)	35,23 EUR
Visszaváltási ár (AL)	33,55 EUR
Jegyzési ár (TNL)	31,75 EUR
Visszaváltási ár (TNL)	31,75 EUR

## A 10 legnagyobb részvény pozíció a DKB Pharma Global Fonds alapon

Vállalat	%
Roche Holding AG Inh.-Genußscheine	7,45
Abbott Laboratories Registered Shares	4,84
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	4,08
Lacuna-Adamant Asia Pac.Health Inh.-Anteile	3,95
Amgen Inc. Registered Shares	3,42
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien	3,02
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares	2,69
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	2,49
Tecan Group AG Namens-Aktien	2,11
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	2,05

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 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.