

DKB Pharma Fonds

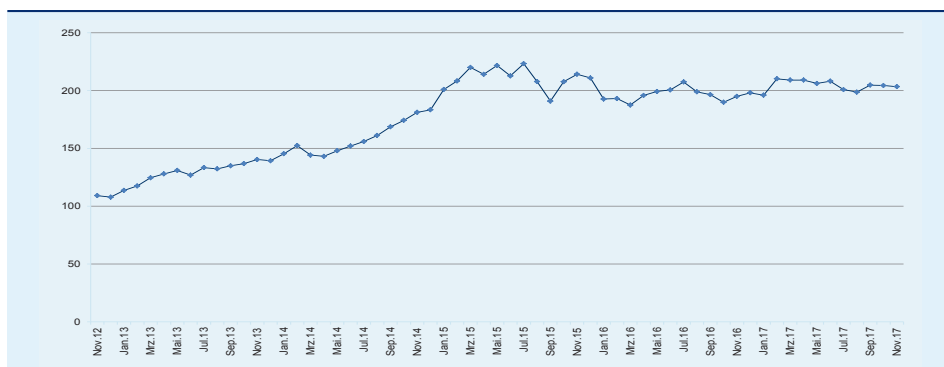
Stand: 30.11.2017

Bericht des Fondsmanagements

Die US-Administration konnte zum Ende des Berichtsmonats ihre Steuerreform durch den Senat bringen. Mit knapper Mehrheit wurde ein Reformprogramm befürwortet, dass Steuersätze anpasst und das insbesondere auch Industrieunternehmen entlastet. Der Russel 2000, in dem auch kleinere und mittelgroße US-Unternehmen abgebildet werden, stieg demzufolge überproportional an. Anders in Euroland: hier belastete ein fester Euro die Perspektiven für Unternehmensgewinne. Auch die anhaltende Regierungssuche in Deutschland drückte auf die Stimmung am deutschen Aktienmarkt. Vor diesem Hintergrund gewinnt der amerikanische Dow Jones Index im Monatsvergleich 2,4 Prozent (in EUR) und erreicht damit erneut Höchststände. Der breitere S&P500 Index beendet den Monat mit einem Plus von 2,3 Prozent (in USD). Aus Sicht des Euro-Investors gewinnt der S&P500 Index 1,1 Prozent. Der deutsche Aktienindex DAX verliert im Berichtsmonat 3,5 Prozent. Der Euroland-Index EuroStoxx50 gibt 3,6 Prozent ab. Gesundheits-Aktien, gemessen am globalen Healthcare-Index, beendeten den Berichtsmonat mit einem Minus von 1,2 Prozent (in EUR). Der europäische Healthcare-Index verliert dagegen 2,7 Prozent. Der amerikanische Nasdaq-Biotech-Index gibt im Berichtsmonat ebenfalls 2,7 Prozent ab (in EUR). Unter Bewertungsgesichtspunkten bleiben Gesundheitsaktien relativ zu anderen Sektoren attraktiv. Im neuen Jahr könnten die Kurse insbesondere durch M&A-Transaktionen getrieben werden. Auch die Medizintechnik wird wegen ihrer operativen Stärke unter den Gesundheitsaktien weiter herausstechen. Der Fonds bleibt weiterhin defensiv ausgerichtet. Zukäufe erfolgen bei Qualitätstiteln bei Kursrückgängen.

Performance-Entwicklung

Wertentwicklung (Anteilklasse AL, indexierter Vergleich 30.11.2012 = 100)



■ DKB Pharma Fonds

Anteil-	Jahresan-							
Klasse	-1 Monat	fang	-12 Monate	-3 Jahre	-5 Jahre	-10 Jahre	seit Auflage	Auflagedatum
AL	-0,51%	2,66%	4,29%	12,25%	86,32%	162,14%	155,92%	11/99
TNL	-0,56%	2,08%	3,65%	10,12%	80,54%	145,90%	74,92%	08/00

WKN	921 869 (AL) 541 954 (TNL)
ISIN	LU0102279501(AL) LU0117118041 (TNL)

Profil

Fondsart

Themenfonds / Aktien

Fondsportrait

Anlagen in Aktienwerte von weltweit agierenden Pharmakonzernen mit überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial, ergänzend auch in den Branchen Bio- und Gentechnologie sowie in Gesundheitsdienstleistungs- und Medizintechnologieunternehmen

Anlageländer

Weltweit, mit Anlageschwerpunkt in Amerika und Europa

Schwerpunkt: Konzentration auf „Global Player“

Anteilklassen

AL: Ausschüttend mit AA* von max. 5% (ohne VP*)

TNL: Thesaurierend mit VP* von 0,65% (ohne AA*)

Verwaltungsgebühr

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

Risiko

geringeres Risiko höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Anlagehorizont

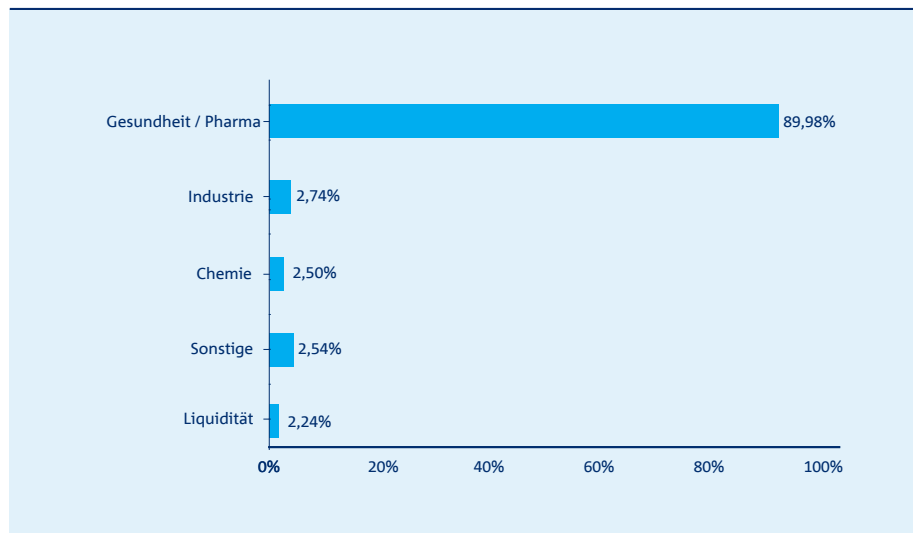
□□□□□ (langfristig)

* AA = Ausgabeaufschlag

VP = Vertriebsprovision

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass es eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Branchenstruktur



DKB Pharma Fonds AL

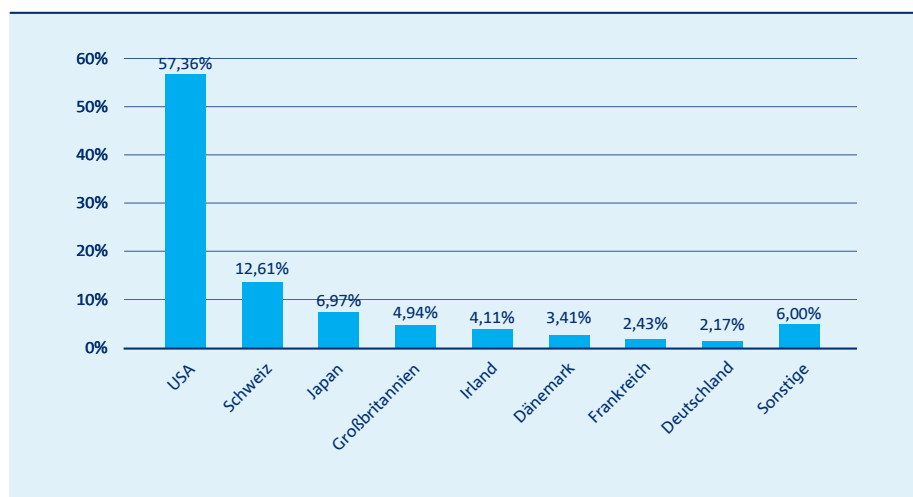
Morningstar Kategorie:

Branchen: Gesundheitswesen

Stand: 30.11.2017

© 2015 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Länderstruktur



Währungsaufteilung

USD	61,48%
EUR	11,38%
CHF	10,34%
JPY	6,97%
GBP	5,95%
DKK	3,41%
SEK	0,45%
RUB	0,03%

Fondskennziffern

Fondsvolumen	39,60 Mio. EUR
Investitionsgrad	97,76%
Liquidität	2,24%
Aktien	95,83%
Aktienfonds	1,93%

Die 10 größten Positionen im DKB Pharma Fonds

Unternehmen	%
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	5,60%
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	5,25%
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	5,19%
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	4,73%
Roche Holding AG Genußscheine ohne NW	4,54%
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	3,79%
Merck & Co. Inc. (New) Registered Shares DL-,01	3,45%
Medtronic PLC Registered Shares DL -,10	2,74%
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	2,72%
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	2,52%

Preise

Anteilkasse AL	
Ausgabepreis	63,17 EUR
Rücknahmepreis	60,16 EUR
Ausschüttung (17.05.2017)	0,84 EUR

Anteilkasse TNL	
Ausgabepreis	57,32 EUR
Rücknahmepreis	57,32 EUR

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass es eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.