

BayernLB Fonds, luxemburgi befektetési alapok

DKB Pharma Fonds

Az Alapkezelő által német nyelven készített Portfóliójelentés rövidített, magyar nyelvű változata

2015. január

A piac alakulását januárban az Európai Központi Bank azon döntése határozta meg, hogy ez év márciusában mintegy 1,1 billió euró értékű kötvényfelvásárlási programot fog indítani. Ezt a „mennysiségi könnyítés” (QE-quantitative easing) névre hallgató programot az amerikai, az angol és a japán jegybank már évek óta alkalmazza. Ezt tekintik a jegybankok által alkalmazható leghatalmasabb, ugyanakkor legvégső eszköznek arra, hogy a deflációt vagy akár a válságot (defláció + recesszió) kivédje. A tőkepiacokon az európai QE-program bevezetése eufórikus hangulatot eredményezett, amelyből különösen az euróövezet részvényei és kötvényei profitáltak. Az amerikai részvények ezzel szemben csökkenést mutattak. Ennek hátterében egyrészt az áll, hogy a befektetők a globális lehetőségeket kihasználva az euróövezetbe csoportosították eszközeiket, másrészt az amerikai vállalatokra egyre negatívabb hatással van az erős dollár.

E piaci környezetben az euróövezet részvényei a hónap során kétszámjegyű nyereséget is elkönnyvelhettek. Ezzel szemben az amerikai Dow Jones index az előző hónaphoz képest 3,7 százalékot veszített (USA-dollárban) értékéből, az S&P500 index pedig 3 százalékot esett. A német DAX részvényindex kiemelkedő mértékű, 9,5 százalékos nyereséget ért el, az euróövezet EuroStoxx 50 indexe pedig 7 százalékos emelkedést ért el. Az egészségügyi részvények a globális Healthcare indexhez viszonyítva a hónapot 8,6 százalékos nyereséggel zárták (euróban). Az európai Healthcare index átlagon felüli, 10 százalékos nyereséget ért el. Az amerikai Nasdaq biotechnológiai index pedig még ennél is nagyobb mértékű, 11,7 százalékos nyereséget könyvelhetett el (euróban).

Az alap az elmúlt hónapban jól tudott profitálni az európai egészségügyi tételek túlsúlyából. A svájci egészségügyi értékek árfolyamveszteségeit a valutamozgásból adódó nyereségekkel sikerült kompenzálni. A biotechnológiai szegmenst folyamatosan figyeljük. Az amerikai biotechnológiai tételek ugyan alapvetően jó értékekkel bírnak a fejlesztéseket (pipeline), a forgalomnövekedést, stb. tekintve, a kamatváltozásra azonban nagyon érzékenyek. Ha az amerikai jegybank már korábban szorosabbra húzná a pénzpolitikai gyeplőt, mint ahogyan azt a piaci szereplők várják, akkor ebben a szegmensben korrekcióval kell számolnunk.

Az alapra vonatkozóan teljes körű információk német nyelven az alábbi helyen érhetők el:

<http://www.bayerninvest.lu/de/fondsdaten/dkb-fonds/index.html>

Az alapra vonatkozó Kiemelt befektetői információk magyar nyelven az alábbi helyen érhetők el:

http://www.mkb.hu/lakossagi/megtakaritasok/befektetesi_alapok/dkb_befektetesi_alapok/index.html

Kibocsátó alapkezelő társaság:

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

Magyarországi forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Ebben a portfólió jelentésben közzétett információk birtokában nem vonhatók le következtetések az alap jövőbeni alakulása tekintetében. A befektetési jegyek vétele csakis a Kiemelt befektetői információk, az Értékesítési Tájékoztató és Kezelési Szabályzat alapján, valamint az éves- és féléves beszámolók 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 a Kiemelt befektetői információkat, valamint az Értékesítési Tájékoztatót.