



KEPLER Fonds aktuell

Marktpositionierung – Februar 2018

Auf einen Blick:

- Nach den sehr erfreulichen Wertentwicklungen im abgelaufenen Jahr setzte sich dieser Trend bei unseren Mischfonds auch im Jänner weiter fort. Hauptverantwortlich dafür war die Performance der Aktienmärkte. Produkte mit hohen Aktienquoten haben sich dadurch entsprechend besser entwickelt als jene Portfolios mit mehr Anleihen.
- Weiter positiv war die Übergewichtung von Emerging Markets innerhalb des Aktiensegments.
- Im Rentenbereich kam es im Jänner in nahezu allen Segmenten zu leichten Kursverlusten. Lediglich High-Yield-Anleihen wurden von der freundlichen Entwicklung der Aktien mitgezogen und konnten leicht zulegen.
- Wandelanleihen profitierten naturgemäß ebenfalls von der freundlichen Stimmung an den Aktienbörsen. Aufgrund gestiegener Signale für eine Korrektur trennen wir uns von dieser Position.



von
Rudolf Gattringer
Leiter Aktienmanagement

