



KEPLER Fonds aktuell

Marktpositionierung – Mai 2017

Auf einen Blick:

- Die KEPLER-Mischportfolios erzielten im April leichte Kursgewinne. Als vorteilhaft erwiesen sich anleihenseitig erneut Kreditbeimischungen. Insbesondere Unternehmensanleihen im Bereich High-Yield und Staatsanleihen aus den Emerging Markets lieferten positive Beiträge.
- Innerhalb des Aktiensegments brachte die Übergewichtung von Emerging Markets leichte Vorteile.
- Rohstoffe (ex Agrar) verzeichneten im abgelaufenen Monat Kursverluste.
- Die im Jänner aufgenommenen Wandelanleihen erzielten auch im April positive Performancebeiträge.



von
Kurt Eichhorn,
Leiter Rentenfondsmangement

23.-12 07-15 38.40 61.00 57.15 33.55 77.12 41.25 28.10
 07-15 07-15 38.40 61.00 57.15 33.55 77.12 41.25 28.10
 38.40 61.00 57.15 33.55 77.12 41.25 28.10
 61.00 57.15 33.55 77.12 41.25 28.10
 57.15 33.55 77.12 41.25 28.10
 33.55 77.12 41.25 28.10
 77.12 41.25 28.10
 41.25 28.10
 28.10

■ Aktuelle Positionierung

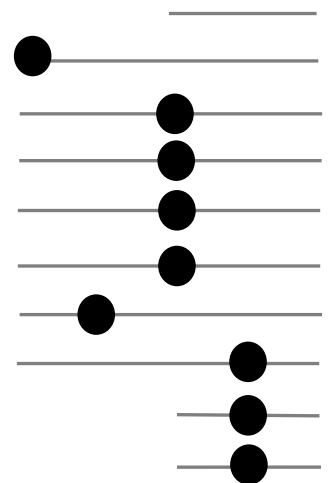
Anleihen, Aktien und Alternative Investments

Anleihen	untergewichtet
Aktien	neutral
Alternative Investments	übergewichtet

Einzelne Anlageklassen

Geldmarkt	keine Gewichtung
Staatsanleihen/besicherte Anleihen	stark untergewichtet
Inflationsgeschützte Anleihen	neutral
Unternehmensanleihen High Grade	neutral
Unternehmensanleihen High Yield	neutral
Anleihen Emerging Markets	neutral
Aktien Industriestaaten	untergewichtet
Aktien Emerging Markets	übergewichtet
Rohstoffe (ex Landwirtschaft)	übergewichtet
Wandelanleihen	übergewichtet

untergewichtet übergewichtet



Legende: 5 Stufen - stark untergewichtet, untergewichtet, neutral, übergewichtet, stark übergewichtet

Dieses Ergebnis wurde gemeinsam mit dem Risikomanagement analysiert und diskutiert. Da keine Portfolio-Umstellungen vorgenommen wurden, bleibt das Risiko/Ertragsprofil der Mixportfolios unverändert.

