



MACQUARIE

MACQUARIE Fonds

Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG

Kärntner Straße 28
1010 Wien

+43 1 90400 0
www.macquarie.at/mim



Kurzlaufende Anleihen

- AT0000781679 Macquarie SR Plus
- AT0000A08S45 S5
- AT0000A0B5W6 Macquarie SR Premium

Anleihenfonds

- AT0000A0B2A9 M100
- AT0000664792 S3
- AT0000727383 S700
- AT0000A1NB63 Macquarie Euro Corporate Bond Fund
- LU1274828372 Macquarie Euro Government Bond Fund B EUR
- LU1274829420 Macquarie Euro Government Bond Fund I EUR
- AT0000818059 Macquarie Bonds Europe
- AT0000818067 Macquarie Bonds High Quality
- AT0000704598 Macquarie MS Bonds Global Corporates
- AT0000817846 Macquarie MS Bonds Emerging Markets
- AT0000A177C4 Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond Fund

Multi Asset

- AT0000781588 Macquarie Portfolio Three
- AT0000781596 Macquarie Portfolio Four
- AT0000737697 Macquarie Business Class
- LU1274825196 Macquarie Global Multi Asset Absolute Return Fund A EUR
- LU1274825865 Macquarie Global Multi Asset Absolute Return Fund B EUR
- LU1274826673 Macquarie Global Multi Asset Absolute Return Fund I EUR

Wandelanleihenfonds

- LU1274831590 Macquarie Global Convertible Fund B EUR
- LU1274833612 Macquarie Global Convertible Fund I EUR
- LU1274835310 Macquarie Emerging Market Convertible Fund B EUR
- LU1274836557 Macquarie Emerging Market Convertible Fund I EUR

Aktienfonds

- AT0000819792 Macquarie MS Equities Western Europe
- AT0000819800 Macquarie MS Equities North America
- AT0000819818 Macquarie MS Equities Pacific Rim
- AT0000789797 Macquarie MS Equities Emerging Markets

Overlayfonds

- AT0000A0B281 Macquarie SR Duration Plus

Macquarie SR Plus

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der Macquarie SR Plus ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Staats- und Unternehmensanleihen, insbesondere aus dem Finanzbereich, mit sehr geringem Zinsänderungsrisiko. Veranlagt wird überwiegend in Geldmarktinstrumente, Floating Rate Notes mit unterjährlichen Zinsanpassungen, fixkuponige Anleihen mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Jahren und Termineinlagen. Bei der Portfoliokonstruktion wird vom Fixed Income Team insbesondere auf die Emittentendiversifikation, gute Bonität und auf eine sehr gute Stellung in der Kapitalstruktur, sogenannte Senior Anleihen, geachtet.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.02%	-0.02%	-0.12%	+0.29%	+2.06%

Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2.00% (EUR 19.61) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	30. Juni 1999
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 147,953,921
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000781679 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	AISRHLQ AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.10% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.16%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 46 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Instrumente **	
Anleihen, fix	50.25%
Anleihen, variabel	45.57%
Cash und Termingeld	4.19%
sonstige Vermögenswerte	-0.01%




Rating **	
BBB1-BBB3	47.13%
A1-A3	39.23%
AA1-AA3	13.65%

Zinsbindung (Top 5 Positionen) **	
01M-03M	36.05%
01Y-02Y	19.67%
01M	17.52%
02Y-03Y	12.30%
03M-06M	10.76%

Top Holdings	
4.250% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 03/2020	3.00%
4.300% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 10/2019	2.58%
5.000% CZECH REPUBLIC (FIXED) 06/2018	2.49%
0.023% BHP BILLITON FINANCE LTD (FLOATING) 04/2020	2.04%
0.071% SHELL INTERNATIONAL FIN (FLOATING) 09/2019	2.04%
0.049% BMW US CAPITAL LLC (FLOATING) 03/2019	1.97%
0.371% MORGAN STANLEY (FLOATING) 11/2019	1.92%
0.419% ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ (FLOATING) 03/2020	1.78%
2.125% PHILIP MORRIS INTL INC (FIXED) 05/2019	1.76%
0.471% BANK OF AMERICA CORP (FLOATING) 06/2019	1.71%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

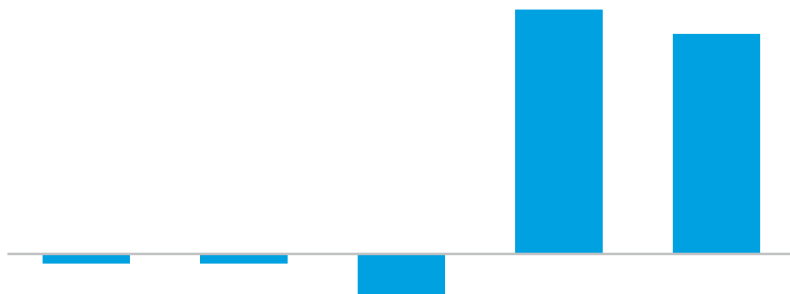
Anlageziel

Der S5 ist ein Anleihenfonds, der darauf ausgerichtet ist, durch bis zur Restlaufzeit gehaltene Wertpapiere laufende Erträge zu erzielen.

Anlagestrategie

Der Fonds hat im Oktober 2015 Anleihen mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit von etwa 2,5 Jahren erworben. Ziel des Fonds ist ein Zusatzertrag vs. Geldmarkt und kurze Staatsanleihen (inkl. Peripherie) bei überschaubarem Risiko. Der Fonds investiert in Senior-Unternehmensanleihen, der Schwerpunkt liegt auf Non-Financials. Der Fonds investiert darüber hinaus in High Yield Anleihen. Das Durchschnittsrating bei Erwerb im Oktober 2015 lag bei BBB. Nach Erwerb wurden die Handelsaktivitäten möglichst gering gehalten.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.04%	-0.04%	-0.17%	+0.95%	+0.86%

Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2.00% (EUR 19.61) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	15. Februar 2008
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 21,938,265
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000A08S45 - (V) EUR AT0000A08RS4 - (T) EUR
V = Vollthes. (A) T = Thesaurierung	
Bloomberg	ALLIS5V AV - (V) EUR ALLIS5T AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.15% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.22%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 46 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Rating **

BBB1-BBB3	67.44%
BB1-BB3	16.82%
A1-A3	15.74%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Utilities	32.82%
Financial	23.28%
Energy	11.62%
Communications	10.48%
Consumer, Non-cyclical	9.08%

Zinsbindung **




25Y+	96.36%
01M	3.64%

Top Holdings

2.625% MERCK KGAA (VARIABLE) 12/2074	4.43%
2.995% TENNET HOLDING BV (VARIABLE) 12/2049	4.39%
5.250% OMV AG (VARIABLE) 12/2049	3.70%
1.750% DANONE SA (VARIABLE) 12/2049	3.67%
3.875% AXA SA (VARIABLE) 12/2049	3.66%
3.250% STEDIN HOLDING NV (VARIABLE) 12/2049	3.47%
3.000% TELIA CO AB (VARIABLE) 04/2078	3.47%
3.875% VOLKSWAGEN INTL FIN NV (VARIABLE) 12/2049	3.46%
2.625% TOTAL SA (VARIABLE) 12/2049	3.44%
5.625% BHP BILLITON FINANCE LTD (VARIABLE) 10/2079	3.42%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der Macquarie SR Premium ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Termineinlagen, Positionen in EUR Staatsanleihen, Supranationals, Agencies und Pfandbriefe mit einer Restlaufzeit von unter 3 Jahren und einem guten Rating. Bei der Portfoliokonstruktion wird vom Fixed Income Team insbesondere auf die Liquidität der aktiv selektierten Emissionen geachtet.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.06%	-0.06%	-0.74%	-1.53%	-1.67%

Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 5.00% (EUR 47.62) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	02. Oktober 2008
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 57,907,683
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000A0B5W6 - (T) EUR AT0000A0B5V8 - (V) EUR
T = Thesaurierung V = Vollthes. (A)	
Bloomberg	INNCPVT AV - (T) EUR INNCPVA AV - (V) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.10% p.a.
Ausgabeaufschlag	5.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.22%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 46 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen **

Geldmarkt, EUR	93.51%
Anleihen, Corporates	17.80%
Anleihen, Staat, ex EMU	1.86%
Anleihen, Staat, EMU	-13.17%

Rating **

AAA	50.38%
AA1-AA3	49.62%

Zinsbindung Wertpapiere (Top 5 Positionen) **




01Y-02Y	37.28%
06M-01Y	31.51%
03M-06M	13.72%
01M-03M	11.93%
01M	3.01%

Top Holdings

4.250% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 10/2018	7.23%
0.000% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 02/2019	4.34%
1.000% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 05/2019	4.08%
2.375% EUROPEAN UNION (FIXED) 10/2018	3.55%
0.750% FMS WERTMANAGEMENT (FIXED) 03/2019	3.00%
1.250% EFSF (FIXED) 07/2018	2.98%
4.375% AUTOBAHN SCHNELL AG (FIXED) 07/2019	2.84%
0.875% EFSF (FIXED) 04/2018	2.53%
1.125% KFW (FIXED) 10/2018	2.45%
0.100% CAISSE FRANCAISE DE FIN (FIXED) 07/2018	2.25%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

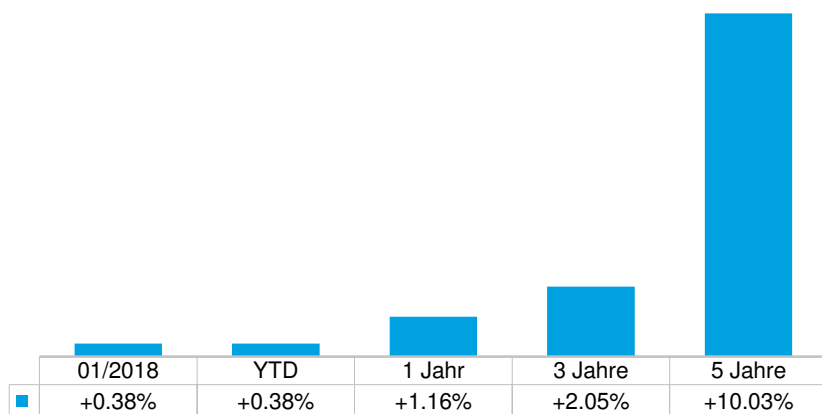
Anlageziel

Die aktuelle Strategie des M100 wird erst seit 01. Juni 2016 umgesetzt. Die historische Performance des Fonds ist folglich für die Strategie des Fonds nicht repräsentativ.

Anlagestrategie

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds und investiert in EUR denominated Investment-Grade Unternehmensanleihen mit einer Restlaufzeit von ca. 5 Jahren. Es wird auf eine ausgewogene und ausreichende Diversifizierung in Branchen und Emittenten geachtet. Bis zu 10% des Fondsvolumens kann in nachrangige Anleihen (Tier 2) investiert werden. Die Zinssensitivität (Zins-Duration) des Fonds wird mittels Futures größtenteils abgesichert (Zins-Duration liegt zwischen 0 und 2.5 Jahren). Bei der Portfoliokonstruktion wird von Seiten des Fixed Income Teams insbesondere auf die Liquidität der Einzeltitel geachtet.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2.00% (EUR 19.61) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Am 20.12.2012 wurde im Rahmen der Fondsbestimmungen die Anlagestrategie angepasst. Im Juni 2016 wurde der Verantwortungsschwerpunkt auf Euro-Unternehmensanleihen geändert (davor Euro-Staatsanleihen). Alle Daten beziehen sich auf den Zeitraum nach der Strategieänderung am 20.12.2012, für Daten seit Auflegung am 24.09.2008 konsultieren Sie bitte das KIID.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	24. September 2008
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 75,388,625
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000A0B2A9 - (T) EUR AT0000A0B2B7 - (V) EUR
T = Thesaurierung V = Vollthes. (A)	
Bloomberg	INNCBPT AV - (T) EUR INNCBVA AV - (V) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.25% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.31%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken ausgesetzt. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen **

Anleihen, Corporates	87.45%
Geldmarkt, EUR	84.70%
Anleihen, Staat, EMU	-72.15%

Rating **

BBB1-BBB3	61.61%
A1-A3	36.95%
AA1-AA3	1.44%

Branchen (Top 5 Positionen) **




Financial	49.75%
Consumer, Non-cyclical	12.10%
Utilities	10.80%
Communications	9.04%
Consumer, Cyclical	7.71%

Top Holdings

0.424% BNP PARIBAS (FLOATING) 06/2024	1.77%
0.471% SOCIETE GENERALE (FLOATING) 05/2024	1.77%
1.000% LA BANQUE POSTALE (FIXED) 10/2024	1.71%
0.625% JPMORGAN CHASE & CO (FIXED) 01/2024	1.57%
1.875% KBC GROEP NV (VARIABLE) 03/2027	1.54%
1.125% NOMURA EUROPE FINANCE NV (FIXED) 06/2020	1.50%
1.000% MCDONALD*S CORP (FIXED) 11/2023	1.48%
2.875% LB BADEN-WUERTTEMBERG (VARIABLE) 05/2026	1.43%
1.625% NOVOMATIC AG (FIXED) 09/2023	1.37%
0.625% CADENT FINANCE PLC (FIXED) 09/2024	1.36%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

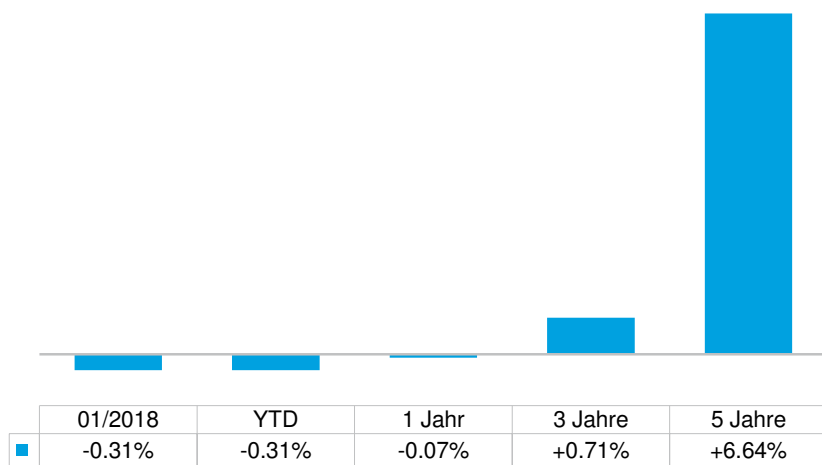
Anlageziel

Der S3 ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Dieser Fonds investiert strategisch zu je 50% in 1-3-jährige und 3-5-jährige Euro-Staatsanleihen. Taktische Abweichungen von dieser strategischen Ausrichtung erfolgen nur zu einem geringen Teil.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2.00% (EUR 19.61) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	30. September 2002
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 66,596,303
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000664792 - (T) EUR AT0000664784 - (A) EUR
T = Thesaurierung A = Ausschüttung	
Bloomberg	ALLIS3T AV - (T) EUR ALLIS3A AV - (A) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.10% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.21%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Kärntner Straße 28, 1010 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen **

Anleihen, Staat, EMU	96.69%
Geldmarkt, EUR	3.31%

Rating **

BBB1-BBB3	42.72%
AA1-AA3	27.35%
AAA	25.63%
A1-A3	4.29%

Zinsbindung (Top 5 Positionen) **

01Y-02Y	30.50%
02Y-03Y	24.08%
03Y-04Y	23.07%
04Y-05Y	21.10%
06M-01Y	0.91%

Top Holdings

3.500% NETHERLANDS GOVERNMENT (FIXED) 07/2020	2.18%
4.250% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 02/2019	2.08%
0.000% NETHERLANDS GOVERNMENT (FIXED) 01/2022	1.96%
0.000% BUNDESobligation (FIXED) 04/2021	1.82%
4.375% FINNISH GOVERNMENT (FIXED) 07/2019	1.81%
4.800% OBRIGACOES DO TESOURO (FIXED) 06/2020	1.72%
0.000% IRISH TSY 2022 (FIXED) 10/2022	1.71%
1.000% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 05/2019	1.70%
3.500% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 07/2019	1.62%
4.000% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 04/2020	1.60%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details Österreich

☎	+43 1 90400-34548
✉	MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
🌐	http://www.macquarie.at/mim

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der S700 ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Dieser Fonds investiert strategisch in ein breites Universum von Euro-Staatsanleihen. Taktische Abweichungen von dieser strategischen Ausrichtung erfolgen nur zu einem geringen Teil.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.66%	-0.66%	+1.82%	+1.99%	+20.61%

Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2.00% (EUR 19.61) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	31. Oktober 2000
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 46,666,642
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000727383 - (T) EUR AT0000A1E2A5 - (A) EUR
T = Thesaurierung A = Ausschüttung	
Bloomberg	ALZS700 AV - (T) EUR ALS700A AV - (A) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.15% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.26%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 46 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen **

Anleihen, Staat, EMU	98.86%
Geldmarkt, EUR	1.14%

Rating **

BBB1-BBB3	41.19%
AA1-AA3	35.03%
AAA	20.60%
A1-A3	3.18%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **




10Y+	27.92%
07Y-10Y	20.49%
03Y-05Y	18.46%
01Y-03Y	18.24%
05Y-07Y	13.75%

Top Holdings

2.750% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 04/2019	2.27%
9.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2023	2.19%
3.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2020	1.91%
4.750% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 08/2023	1.84%
6.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 05/2031	1.52%
1.400% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 01/2020	1.44%
2.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 05/2030	1.39%
4.500% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 02/2020	1.31%
5.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2029	1.31%
5.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 03/2022	1.29%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Euro Corporate Bond Fund

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

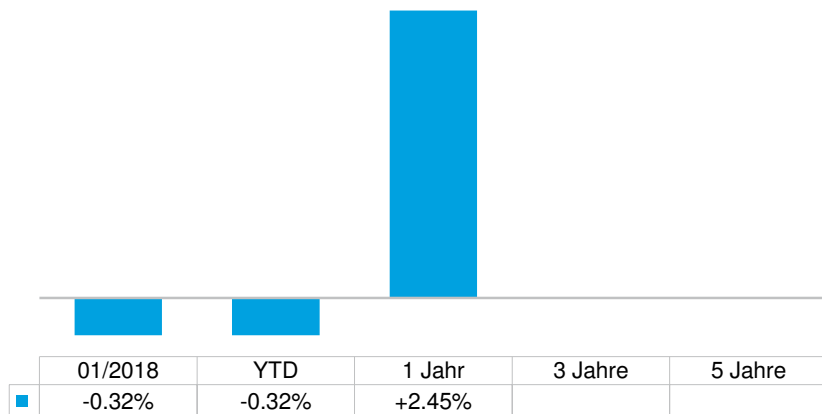
Anlageziel

Der Macquarie Euro Corporate Bond Fund ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds und investiert in EUR denominierte Unternehmensanleihen. Es besteht ein klarer Fokus auf Investment Grade Titel, sowohl Senior als auch nachrangige Emissionen sind zulässig. Es wird auf eine ausgewogene und ausreichende Diversifizierung in Branchen und Emittenten geachtet. In der Portfoliokonstruktion wird von Seiten des Fixed Income Teams insbesondere auf die Liquidität der Einzeltitel geachtet.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3.00% (EUR 29.13) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	01. September 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 32,763,841
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000A1NB63 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	MACECBF AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.30% p.a.
Ausgabeaufschlag	3.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.42%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 46 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen **

Anleihen, Corporates	96.76%
Geldmarkt, EUR	7.74%
Anleihen, Staat, EMU	-4.50%

Länder (Top 5 Positionen) **

Frankreich	19.98%
USA	17.66%
Vereinigtes Königreich	16.52%
Niederlande	11.71%
Deutschland	8.92%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **




05Y-07Y	32.94%
07Y-10Y	23.32%
10Y+	13.73%
03Y-05Y	12.43%
01Y-03Y	11.23%

Top Holdings

1.125% NOMURA EUROPE FINANCE NV (FIXED) 06/2020	1.89%
1.117% BP CAPITAL MARKETS PLC (FIXED) 01/2024	1.88%
1.750% MORGAN STANLEY (FIXED) 03/2024	1.78%
0.750% KBC GROUP NV (FIXED) 10/2023	1.52%
1.600% VODAFONE GROUP PLC (FIXED) 07/2031	1.45%
2.375% VOLVO TREASURY AB (FIXED) 11/2019	1.44%
1.250% BG ENERGY CAPITAL PLC (FIXED) 11/2022	1.43%
2.750% JPMORGAN CHASE & CO (FIXED) 02/2023	1.38%
2.125% UNICREDIT SPA (FIXED) 10/2026	1.30%
0.750% LLOYDS BANKING GROUP PLC (FIXED) 11/2021	1.29%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Euro Government Bond Fund Class B EUR

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

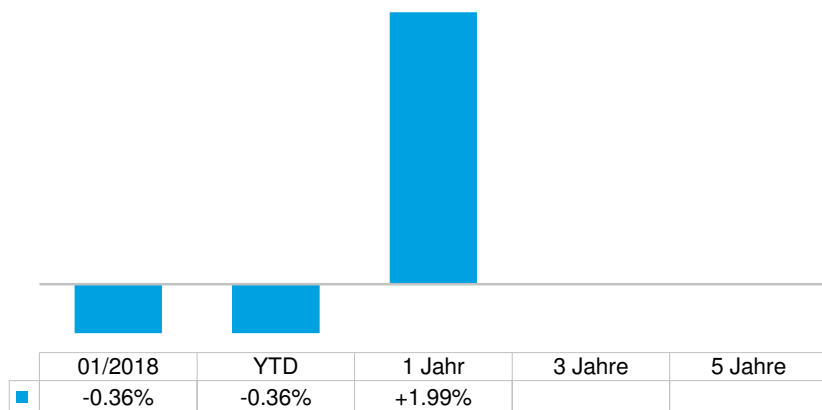
Anlageziel

Der Macquarie Euro Government Bond Fund ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Staatsanleihen des Euro-Raumes. Die Allokation hinsichtlich Ländern, Duration und Emissionen wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Fixed Income Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Dementsprechend können auch andere Anleihen (z.B. Pfandbriefe, USD-Anleihen auf währungsgesicherter Basis, Unternehmensanleihen) beigemischt werden.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Royal Bank of Canada
Fondsaufgabe	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 42,942,787
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274828372 - B EUR
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MEGBBEU LX - B EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK
Mindestfolgebetrag	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.40% p.a.
Ausgabeaufschlag	-
TER zum 31. Dezember 2016	0.57%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Wert einer Anlage in den Fonds und etwaige Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Insbesondere wenn sich die Wertentwicklung auf einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten bezieht (Performance-Daten seit Jahresanfang (YTD), Fondsauflegung vor weniger als 12 Monaten), sind die Performance-Daten aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Mögliche Ausgabe- oder Rücknahmegebühren spiegeln sich nicht in den Performance-Daten wider. Alle Performance-Daten werden in der Fondswährung dargestellt. Schwellenländer können volatiler sein als entwickelte Märkte. Wo Macquarie Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht hat, können sich diese ändern. Bitte beachten Sie den neuesten relevanten vollständigen Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds für weitere Informationen. Die Verbreitung und das Angebot von Fonds können in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument kommt, sind verpflichtet, sich über jegliche maßgebliche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Dies ist kein Angebot und keine Aufforderung durch irgendjemanden in solchen Ländern, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, an die die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung rechtswidrig ist. Personen, die am Erwerb von Anteilen am Fonds interessiert sind, sollten sich über (i) die gesetzlichen Anforderungen in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Domizils# (ii) etwaige Devisenbeschränkungen# und (iii) alle relevanten Steuerfolgen erkundigen. Der Fonds ist nicht unter einem US-Wertpapiergesetz registriert und darf in den USA, ihren Territorien oder Besitzungen oder US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Der Fonds wird nicht öffentlich zum Verkauf in Ländern angeboten, in denen der Fonds nicht öffentlich verkauft werden darf. Der Fonds ist nur in Ländern verfügbar, in denen die Werbung und sein Verkauf zulässig sind.

INVESTITIONEN IN EINEN DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS SIND KEINE EINLAGEN BEI ODER ANDERE VERBINDLICHKEITEN VON MACQUARIE BANK LIMITED ODER IRGEND EINER EINHEIT IN DER MACQUARIE GRUPPE UND UNTERLIEGEN DEM ANLAGERISIKO, EINSCHLIESSLICH MÖGLICHER VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG UND VERLUSTE AN ERTRÄGEN UND INVESTIERTEM KAPITAL. WEDER MACQUARIE BANK LIMITED NOCH EINE MITGLIEDSGESellschaft DER MACQUARIE GRUPPE GARANTIERE EINE BESTIMMTE RENDITE ODER DIE PERFORMANCE EINES TEILFONDS DER MACQUARIE FUND SOLUTIONS, NOCH GARANTIEREN SIE DIE RÜCKZAHLUNG DES KAPITALS AUS EINEM DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, 1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Satzung, der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, auf der Website des Unternehmens www.mim-emea.com/sicav, im Vereinigten Königreich beim Facilities Agent Duff & Phelps Limited, 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, Vereinigtes Königreich, in Deutschland bei der Informations- und Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland und in Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar).

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter kostenlos bezogen werden.

Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Vereinigten Königreich durch Macquarie Bank International Limited, Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MBIL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 06309906, Firmen-Referenz Nr. 471080) eingetragen und registriert. MBIL ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen und wird durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority reguliert.

Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz.

Assetklassen **

Geldmarkt, EUR	69.78%
Anleihen, Staat, EMU	30.22%

Länder (Top 5 Positionen) **

Italien	37.37%
Spanien	19.02%
Frankreich	17.05%
Deutschland	12.65%
Belgien	4.63%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **


<01Y	69.78%
10Y+	47.38%
03Y-05Y	26.57%
07Y-10Y	18.14%
05Y-07Y	11.47%


Top Holdings


5.500% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 04/2021	8.51%
3.750% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 05/2021	7.83%
5.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 03/2022	6.43%
9.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2023	4.93%
5.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2029	3.90%
3.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2026	3.81%
7.250% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2026	3.72%
6.500% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 07/2027	3.67%
6.500% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2027	3.61%
5.900% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 07/2026	3.12%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 203 007 6025
 Schweiz:	+41 43 210 90 96
Vereinigtes Königreich:	+44 20 3037 2025

 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com

 <http://www.macquarie.at/mim>

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Euro Government Bond Fund Class I EUR

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der Macquarie Euro Government Bond Fund ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Staatsanleihen des Euro-Raumes. Die Allokation hinsichtlich Ländern, Duration und Emissionen wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Fixed Income Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Dementsprechend können auch andere Anleihen (z.B. Pfandbriefe, USD-Anleihen auf währungsgesicherter Basis, Unternehmensanleihen) beigemischt werden.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.35%	-0.35%	+2.02%	+1.32%	+19.97%

Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

* Der Teilfonds wurde am 19. Februar 2016 durch eine Verschmelzung mit dem Macquarie Duration Plus, einem österreichischen OGAW, aufgelegt. Die Wertentwicklungsergebnisse für Zeiträume vor diesem Datum beziehen sich daher auf die Wertentwicklung des Macquarie Duration Plus. Die Kosten- und Gebührenstruktur des Macquarie Duration Plus unterscheidet sich leicht von der Kosten- und Gebührenstruktur des Teilfonds.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Royal Bank of Canada
Fondsaufgabe*	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 42,942,787
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274829420 - I EUR LU1274829263 - I EUR (dist)
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MEGBCEU LX - I EUR MEGBCED LX - I EUR (dist)
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	1,000,000 EUR/USD/CHF/GBP/SEK
Mindestfolgebetrag	50,000 EUR/USD/CHF/GBP/SEK

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.40% p.a.
Ausgabeaufschlag	-
TER zum 31. Dezember 2016	0.56%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Wert einer Anlage in den Fonds und etwaige Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Insbesondere wenn sich die Wertentwicklung auf einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten bezieht (Performance-Daten seit Jahresanfang (YTD), Fondsauflegung vor weniger als 12 Monaten), sind die Performance-Daten aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Mögliche Ausgabe- oder Rücknahmegebühren spiegeln sich nicht in den Performance-Daten wider. Alle Performance-Daten werden in der Fondswährung dargestellt. Schwellenländer können volatiler sein als entwickelte Märkte. Wo Macquarie Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht hat, können sich diese ändern. Bitte beachten Sie den neuesten relevanten vollständigen Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds für weitere Informationen. Die Verbreitung und das Angebot von Fonds können in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument kommt, sind verpflichtet, sich über jegliche maßgebliche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Dies ist kein Angebot und keine Aufforderung durch irgendjemanden in solchen Ländern, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, an die die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung rechtswidrig ist. Personen, die am Erwerb von Anteilen am Fonds interessiert sind, sollten sich über (i) die gesetzlichen Anforderungen in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Domizils# (ii) etwaige Devisenbeschränkungen# und (iii) alle relevanten Steuerfolgen erkundigen. Der Fonds ist nicht unter einem US-Wertpapiergesetz registriert und darf in den USA, ihren Territorien oder Besitzungen oder US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Der Fonds wird nicht öffentlich zum Verkauf in Ländern angeboten, in denen der Fonds nicht öffentlich verkauft werden darf. Der Fonds ist nur in Ländern verfügbar, in denen die Werbung und sein Verkauf zulässig sind.

INVESTITIONEN IN EINEN DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS SIND KEINE EINLAGEN BEI ODER ANDERE VERBINDLICHKEITEN VON MACQUARIE BANK LIMITED ODER IRGEND EINER EINHEIT IN DER MACQUARIE GRUPPE UND UNTERLIEGEN DEM ANLAGERISIKO, EINSCHLIESSLICH MÖGLICHER VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG UND VERLUSTE AN ERTRÄGEN UND INVESTIERTEM KAPITAL. WEDER MACQUARIE BANK LIMITED NOCH EINE MITGLIEDSGESellschaft DER MACQUARIE GRUPPE GARANTIERE EINE BESTIMMTE RENDITE ODER DIE PERFORMANCE EINES TEILFONDS DER MACQUARIE FUND SOLUTIONS, NOCH GARANTIEREN SIE DIE RÜCKZAHLUNG DES KAPITALS AUS EINEM DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, 1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Satzung, der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, auf der Website des Unternehmens www.mim-emea.com/sicav, im Vereinigten Königreich beim Facilities Agent Duff & Phelps Limited, 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, Vereinigtes Königreich, in Deutschland bei der Informations- und Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland und in Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar).

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter kostenlos bezogen werden.

Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Vereinigten Königreich durch Macquarie Bank International Limited, Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MBIL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 06309906, Firmen-Referenz Nr. 471080) eingetragen und registriert. MBIL ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen und wird durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority reguliert.

Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz.

Assetklassen **

Geldmarkt, EUR	69.78%
Anleihen, Staat, EMU	30.22%

Länder (Top 5 Positionen) **

Italien	37.37%
Spanien	19.02%
Frankreich	17.05%
Deutschland	12.65%
Belgien	4.63%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **




<01Y	69.78%
10Y+	47.38%
03Y-05Y	26.57%
07Y-10Y	18.14%
05Y-07Y	11.47%

Top Holdings

5.500% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 04/2021	8.51%
3.750% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 05/2021	7.83%
5.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 03/2022	6.43%
9.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2023	4.93%
5.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2029	3.90%
3.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2026	3.81%
7.250% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2026	3.72%
6.500% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 07/2027	3.67%
6.500% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2027	3.61%
5.900% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 07/2026	3.12%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 203 007 6025
 Schweiz:	+41 43 210 90 96
Vereinigtes Königreich:	+44 20 3037 2025
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com	
 http://www.macquarie.at/mim	

Macquarie Bonds Europe

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

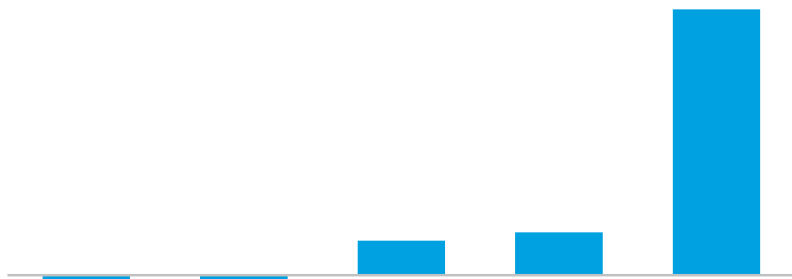
Anlageziel

Der Macquarie Bonds Europe ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Anleihen des Euro-Raumes, wobei ein überwiegender Anteil in Staatsanleihen investiert wird. Die Allokation hinsichtlich Ländern, Duration und Unternehmensanleihen wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Fixed Income Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Dementsprechend können auch andere Anleihen (z.B. Pfandbriefe, USD-Anleihen auf währungsgesicherter Basis) beigemischt werden.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.56%	-0.56%	+2.53%	+3.13%	+19.42%

Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2.00% (EUR 19.61) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	28. August 1998
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 112,652,708
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000818059 - (T) EUR AT0000A1E2B3 - (A) EUR
T = Thesaurierung A = Ausschüttung	
Bloomberg	S200FON AV - (T) EUR S200FDA AV - (A) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.25% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.35%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen **

Anleihen, Corporates	33.94%
Anleihen, Staat, EMU	33.94%
Geldmarkt, EUR	31.56%
Anleihen, Staat, ex EMU	0.55%

Rating **

BBB1-BBB3	64.88%
AAA	14.21%
A1-A3	10.77%
AA1-AA3	10.14%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

07Y-10Y	32.32%
<01Y	25.71%
10Y+	22.33%
05Y-07Y	14.54%
03Y-05Y	10.21%

Top Holdings

4.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 09/2020	5.56%
0.200% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 10/2020	5.25%
5.250% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2029	4.68%
0.350% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 06/2020	4.56%
7.250% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2026	4.26%
5.625% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 01/2028	3.95%
5.500% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 09/2022	3.62%
6.250% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 01/2030	2.89%
4.650% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 07/2025	2.86%
4.750% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 09/2028	2.24%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

☎	+43 1 90400-34548
✉	MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
🌐	http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Bonds High Quality

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der Macquarie Bonds High Quality ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge unter besonderer Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Dieser Rentenfonds wird nach einem Nachhaltigkeitsansatz verwaltet und investiert überwiegend in EUR- und USD-Anleihen von OECD Mitgliedsländern mit sehr guter Bonität, einer unterdurchschnittlichen Staatsverschuldung und geringer Neuverschuldung. Das Anlageuniversum besteht aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen staatsnaher Emittenten, Pfandbriefen, Covered Bonds und Supranationals. Die Allokation wird vom Fixed Income Team von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Währungsrisiken gegenüber dem EUR werden grundsätzlich abgesichert.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-1.38%	-1.38%	-1.79%	-2.27%	+1.22%

Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2.00% (EUR 19.61) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondaufgabe	28. August 1998
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 1,235,528
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000818067 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	SIEGLOB AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.30% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.50%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 46 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen **

Anleihen, Staat, EMU	95.71%
Geldmarkt, EUR	4.29%

Rating **

AAA	78.51%
AA1-AA3	21.49%

Restlaufzeit **




01Y-03Y	29.52%
03Y-05Y	28.20%
07Y-10Y	26.06%
05Y-07Y	11.32%
<01Y	4.89%

Top Holdings

2.250% NETHERLANDS GOVERNMENT (FIXED) 07/2022	9.01%
2.000% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 01/2022	8.80%
1.375% GEMEINSAME BUNDESLAENDER (FIXED) 10/2019	8.38%
0.625% KFW (FIXED) 01/2025	8.17%
0.250% NETHERLANDS GOVERNMENT (FIXED) 07/2025	7.97%
3.500% LAND HESSEN (FIXED) 03/2020	7.84%
0.500% LAND NIEDERSACHSEN (FIXED) 06/2026	6.39%
3.500% GEMEINSAME BUNDESLAENDER (FIXED) 10/2019	4.71%
3.500% KFW (FIXED) 07/2021	4.63%
2.750% LAND HESSEN (FIXED) 09/2020	4.41%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie MS Bonds Global Corporates

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

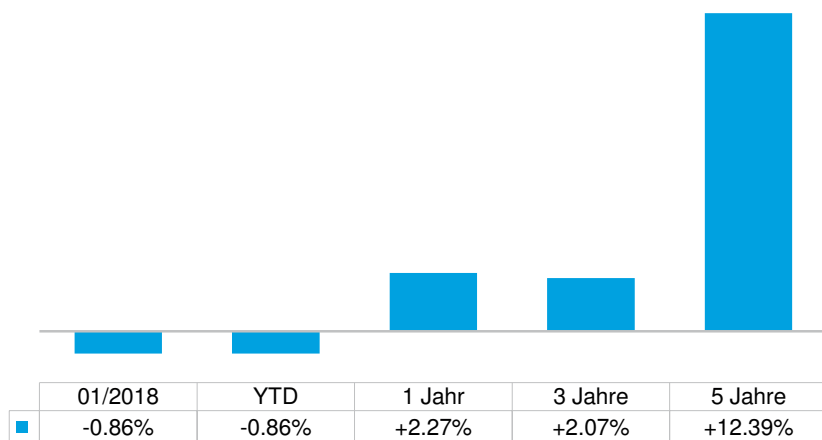
Anlageziel

Der Macquarie MS Bonds Global Corporates ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Dieser Fonds investiert in Unternehmensanleihen internationaler Emittenten. Währungsrisiken werden dabei grundsätzlich zum EUR abgesichert. Für die aktive Selektion internationaler Emittenten ist sowohl Macquarie Investment Management Americas als auch Macquarie Investment Management Austria verantwortlich. Dabei werden fundamentale und quantitative Inputs zur Kreditanalyse eingesetzt. Andere Assetklassen (z.B. Staatsanleihen) können ebenfalls beigemischt werden.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2.00% (EUR 19.61) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Macquarie Investment Management Americas
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondaufgabe	31. Juli 2001
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 101,175,910
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000704598 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	ASGCPBD AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.80% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.96%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 46 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Instrumente (Top 5 Positionen) **

Anleihen, fix	94.75%
Cash und Termingeld	3.84%
Devisentermingeschäfte	2.44%
Anleihen, variabel	0.98%
Futures	0.07%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Nordamerika	52.39%
Westeuropa	41.79%
N/A	2.41%
Pazifischer Raum	1.80%
Asien	0.82%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

10Y+	33.01%
07Y-10Y	27.92%
<01Y	23.10%
03Y-05Y	5.67%
05Y-07Y	5.23%

Top Holdings

DBX Barclays USD Corporate Bond ETF EUR hedged	2.09%
4.500% VERIZON COMMUNICATIONS (FIXED) 08/2033	1.04%
3.000% AIR LEASE CORP (FIXED) 09/2023	1.00%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	0.90%
4.250% HSBC HOLDINGS PLC (FIXED) 08/2025	0.87%
4.500% HOST HOTELS & RESORTS LP (FIXED) 02/2026	0.82%
3.200% SHIRE ACQ INV IRELAND DA (FIXED) 09/2026	0.80%
3.869% CREDIT SUISSE GROUP AG (VARIABLE) 01/2029	0.80%
3.300% BANK OF NY MELLON CORP (FIXED) 08/2029	0.79%
3.625% ENEL FINANCE INTL NV (FIXED) 05/2027	0.78%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

☎	+43 1 90400-34548
✉	MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
🌐	http://www.macquarie.at/mim

Macquarie MS Bonds Emerging Markets

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

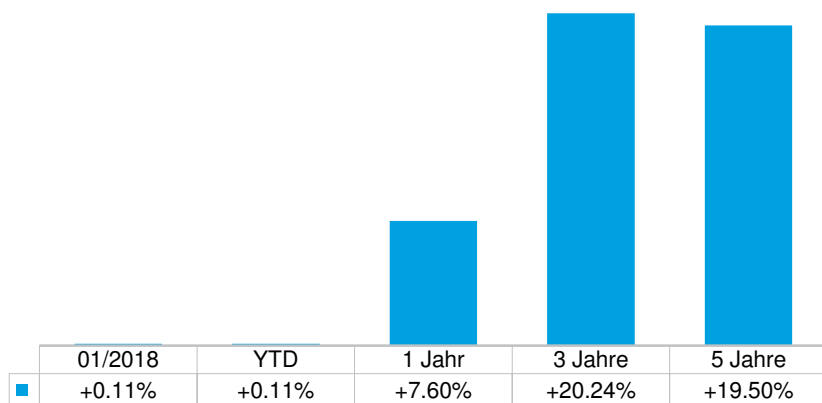
Anlageziel

Der Macquarie MS Bonds Emerging Markets ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung von Kapitalzuwachs und laufenden Erträgen ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Dieser Fonds investiert überwiegend in Staatspapiere internationaler Wachstumsmärkte. Der Fonds wird aktiv gemanagt und investiert hauptsächlich in USD-Schuldverschreibungen. Das Währungsrisiko wird grundsätzlich in EUR abgesichert. Der Manager NNIP hat das Pouvoir, Investitionen in Unternehmens- sowie Lokalwährungsanleihen aus Wachstumsmärkten sowie weiterer Länder ("Frontier Markets") beizumischen.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4.00% (EUR 38.46) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, NN Investment Partners
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	14. August 1998
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 228,246,408
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000817846 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	ALSIEEM AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	1.00% p.a.
Ausgabeaufschlag	4.00%
TER zum 31. Dezember 2016	1.15%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 46 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Instrumente (Top 5 Positionen) **

Anleihen, fix	93.61%
Cash und Termingeld	5.67%
Devisentermingeschäfte	2.38%
Anleihen, variabel	0.49%
Futures	-0.03%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Lateinamerika	33.33%
Osteuropa	20.63%
Asien	18.39%
Afrika	10.39%
Nordamerika	7.44%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

10Y+	31.49%
05Y-07Y	24.06%
07Y-10Y	15.89%
03Y-05Y	13.46%
01Y-03Y	9.04%

Top Holdings

iShares J. P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (EMBE)	3.36%
4.400% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS (FIXED) 03/2023	2.28%
6.750% PETROLEOS MEXICANOS (FIXED) 09/2047	1.46%
5.250% RUSSIAN FEDERATION (FIXED) 06/2047	1.41%
5.100% REPUBLICA ORIENT URUGUAY (FIXED) 06/2050	1.41%
6.375% PETROLEOS MEXICANOS (FIXED) 02/2021	1.40%
6.125% ARAB REPUBLIC OF EGYPT (FIXED) 01/2022	1.32%
7.875% REPUBLIC OF ECUADOR (FIXED) 01/2028	1.26%
3.250% REPUBLIC OF TURKEY (FIXED) 06/2025	1.22%
5.375% PROVINCIA DE BUENOS AIRE (FIXED) 01/2023	1.19%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

☎	+43 1 90400-34548
✉	MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
🌐	http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond Fund

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond Fund ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung von Kapitalzuwachs und laufenden Erträgen unter besonderer Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Dieser Rentenfonds wird nach einem Nachhaltigkeitsansatz verwaltet und investiert in Anleihen von Schuldern mit besonders gutem Rating, die in Währungen von Schwellenländern begeben werden. Dadurch lässt sich im Vergleich zu anderen Top-Bonitäten eine deutlich höhere laufende Verzinsung erzielen. Gleichzeitig besteht aktives Risiko durch Wechselkursschwankungen im Vergleich zum Euro.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-1.00%	-1.00%	-5.36%	-3.36%	

Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 5.00% (EUR 47.62) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondaufgabe	22. April 2014
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 196,797,541
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000A177C4 - (T) EUR AT0000A1C9N5 - (A) EUR
T = Thesaurierung A = Ausschüttung	
Bloomberg	ALZM200 AV - (T) EUR ALM200A AV - (A) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	1.00% p.a.
Ausgabeaufschlag	5.00%
TER zum 31. Dezember 2016	1.11%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen **

Anleihen, Staat, Wachstumsmärkte	97.48%
Geldmarkt, EUR	3.13%
Geldmarkt, Sonstige	0.13%
Geldmarkt, USD	-0.74%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Südafrikanischer Rand	8.42%
Brasilianischer Real	8.42%
Mexikanischer Peso	8.00%
Türkische Lira	7.95%
Russischer Rubel	7.59%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **




01Y-03Y	40.40%
03Y-05Y	17.61%
05Y-07Y	13.61%
<01Y	10.99%
07Y-10Y	9.14%

Top Holdings

3.000% EUROPEAN INVESTMENT BANK (FIXED) 05/2024	6.93%
6.300% ASIAN DEVELOPMENT BANK (FIXED) 12/2028	4.80%
EUROPEAN BK RECON & DEV (ZERO COUPON) 01/2026	3.23%
12.000% AFRICAN DEVELOPMENT BANK (FIXED) 01/2021	2.99%
7.875% INTER-AMERICAN DEVEL BK (FIXED) 03/2023	2.69%
7.500% INTL FINANCE CORP (FIXED) 05/2022	2.58%
8.125% EUROPEAN INVESTMENT BANK (FIXED) 12/2026	2.43%
6.000% EUROPEAN BK RECON & DEV (FIXED) 05/2020	2.38%
INTL FINANCE CORP (ZERO COUPON) 10/2026	2.32%
8.000% INTL BK RECON & DEVELOP (FIXED) 03/2020	2.27%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Portfolio Three

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

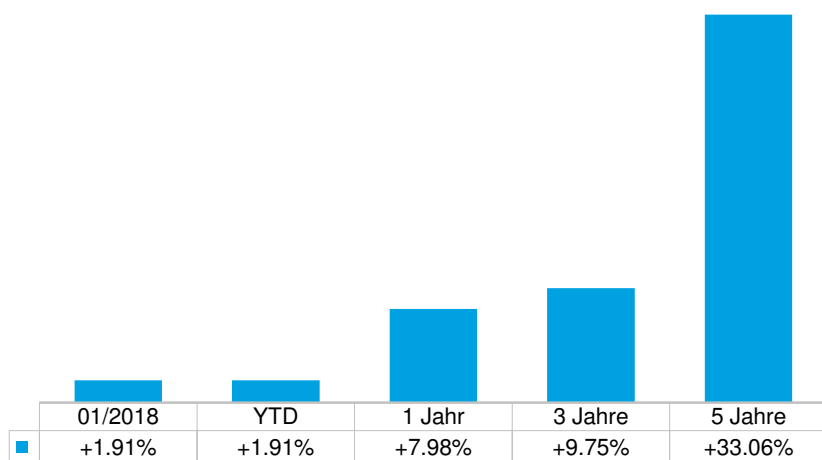
Anlageziel

Macquarie Portfolio Three ist ein Mischfonds, der auf Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Die strategische Ausrichtung dieses aktiv gemanagten Portfolios besteht zu rund 50% aus Aktien, 40% Anleihen und 10% weiteren Assetklassen. Die Allokation hinsichtlich Regionen, Assetklassen und Sektoren wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Asset Allocation Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Dementsprechend können auch andere Assetklassen (wie beispielsweise Wandelanleihen) beigemischt werden. Im Portfolio wird kein geographischer Fokus gesetzt, sondern je nach fundamentaler Einschätzung die international interessantesten Marktsegmente ausgewählt. Dabei können auch aktiv Fremdwährungsrisiken eingegangen werden.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4.00% (EUR 38.46) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	30. Juni 1999
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 19,236,525
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000781588 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	SMPOR3 AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.40% p.a.
Ausgabeaufschlag	4.00%
TER zum 31. Dezember 2016	1.25%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen (Top 5 Positionen) **

Geldmarkt, EUR	52.85%
Aktien, Westeuropa	23.74%
Aktien, Wachstumsmärkte	20.83%
Aktien, Nordamerika	16.30%
Anleihen, Corporates	10.91%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	70.91%
Yuan Renminbi	6.98%
Südkoreanischer Won	2.94%
Neuer Taiwan Dollar	2.27%
Indische Rupie	2.11%

Regionen (Top 5 Positionen) **




Westeuropa	43.88%
Nordamerika	23.94%
Asien	16.03%
global	7.35%
Lateinamerika	2.53%

Top Holdings

Macquarie MS Equities North America	15.22%
Macquarie MS Equities Western Europe	12.52%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	10.28%
Macquarie MS Equities Emerging Markets	9.85%
Macquarie MS Bonds Global Corporates	8.91%
iShares MSCI Europe Acc	8.84%
iShares Msci Emerging Mkts	8.73%
Macquarie MS Equities Pacific Rim	4.91%
Macquarie Global Convertible Fund I EUR	3.08%
ETFS AGRICULTURE DJ-UBSCI	3.02%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Portfolio Four

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger



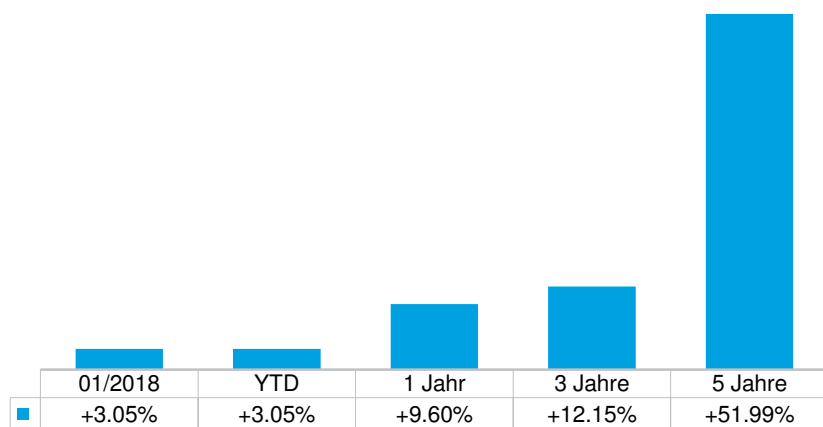
Anlageziel

Der Macquarie Portfolio 4 ist ein Mischfonds, der durch kontrolliertes Eingehen von Risiken auf die Erzielung stabiler Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert (überwiegend mittels ETFs) in ein globales Universum verschiedenster Assetklassen. Die Allokation wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Asset Allocation Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Um stabile Erträge zu erwirtschaften, wird zudem in der Portfoliokonstruktion großer Wert auf die Steuerung des gesamten Portfoliorisikos gelegt. Dieses wird weitestgehend stabil gehalten.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4.00% (EUR 38.46) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Am 03.11.2016 wurden die Fondsbestimmungen geändert und die Anlagestrategie angepasst. Der Veranlagungsschwerpunkt wurde von einem Aktiendachfonds auf einen Mischfonds mit einem globalen Universum verschiedenster Assetklassen geändert (Die Allokation wird dabei gemäß der Investmenteinschätzung des Asset Allocation Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert). Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	30. Juni 1999
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 35,156,044
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000781596 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	SMPORT4 AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.75% p.a.
Ausgabeaufschlag	4.00%
TER zum 31. Dezember 2016	1.48%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen (Top 5 Positionen) **

Aktien, Wachstumsmärkte	49.55%
Geldmarkt, EUR	30.03%
Aktien, Westeuropa	18.32%
Spezial, Rohstoffe	10.51%
Anleihen, Staat, ex EMU	8.98%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	49.25%
Yuan Renminbi	14.78%
Südkoreanischer Won	7.40%
Neuer Taiwan Dollar	5.62%
Indische Rupie	4.23%

Regionen (Top 5 Positionen) **




Asien	36.45%
Westeuropa	35.47%
global	10.51%
Lateinamerika	6.50%
Nordamerika	3.44%

Top Holdings

Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	19.58%
iShares Msci Emerging Mkts	19.22%
iShares-EURS50	18.36%
Macquarie MS Equities Emerging Markets	11.18%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	9.04%
ETFS AGRICULTURE DJ-UBSCI	7.18%
Macquarie SR Duration Plus	6.50%
Macquarie Global Convertible Fund I EUR	2.92%
iShares PHYSICAL GOLD ETC	2.02%
ETFS ENERGY DJ-UBSCISM	0.82%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Business Class

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

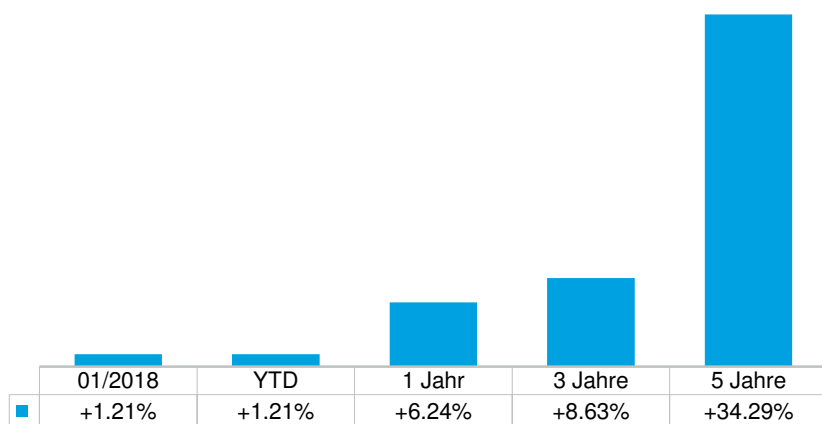
Anlageziel

Der Macquarie Business Class ist ein Mischfonds, der auf Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Die strategische Ausrichtung dieses aktiv gemanagten Portfolios besteht zu rund 30% aus Aktien, 60% Anleihen und 10% weiteren Assetklassen. Die Allokation hinsichtlich Regionen, Assetklassen und Sektoren wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Asset Allocation Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Dementsprechend können auch andere Assetklassen (wie beispielsweise Wandelanleihen) beigemischt werden. Im Portfolio wird kein geographischer Fokus gesetzt, sondern je nach fundamentaler Einschätzung die international interessantesten Marktsegmente ausgewählt. Dabei können auch aktiv Fremdwährungsrisiken eingegangen werden.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeingang Verluste vermeiden.

Ausgabepesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4.00% (EUR 38.46) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	14. Juni 2000
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 15,570,529
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000737697 - (A) EUR
A = Ausschüttung	
Bloomberg	SIEMBUS AV - (A) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.15% p.a.
Ausgabeaufschlag	4.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.95%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen (Top 5 Positionen) **

Geldmarkt, EUR	58.56%
Aktien, Westeuropa	17.63%
Anleihen, Corporates	17.56%
Aktien, Wachstumsmärkte	17.29%
Anleihen, Staat, ex EMU	13.24%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	76.64%
Yuan Renminbi	5.69%
Südkoreanischer Won	2.49%
Neuer Taiwan Dollar	1.88%
Indische Rupie	1.69%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Westeuropa	52.90%
Nordamerika	18.34%
Asien	14.31%
Lateinamerika	4.20%
global	3.29%

Top Holdings

Macquarie MS Bonds Global Corporates	16.87%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	16.03%
Macquarie MS Equities Emerging Markets	15.66%
iShares eb.rexx® Money Market (DE)	9.15%
Macquarie MS Equities Western Europe	9.12%
Macquarie MS Equities North America	7.12%
iShares-EURS50	7.05%
Macquarie MS Bonds Emerging Markets	5.84%
Macquarie MS Equities Pacific Rim	3.67%
Macquarie Global Convertible Fund I EUR	2.32%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

☎	+43 1 90400-34548
✉	MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
🌐	http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Multi Asset Absolute Return Fund Class A EUR

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

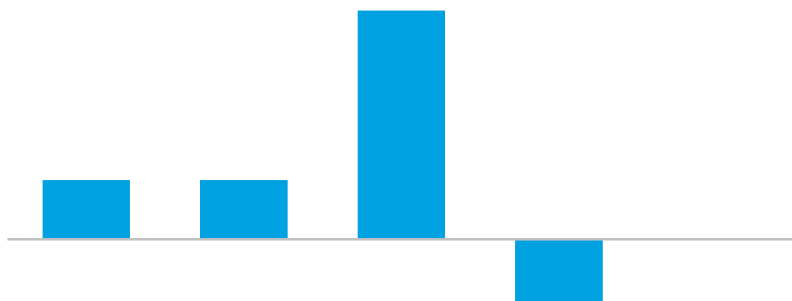
Anlageziel

Der Macquarie Global Multi Asset Absolute Return Fund ist ein Mischfonds, der durch kontrolliertes Eingehen von Risiken auf die Erzielung stabiler Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert (überwiegend mittels ETFs) in ein globales Universum verschiedenster Assetklassen. Die Allokation wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Asset Allocation Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Um stabile Erträge zu erwirtschaften, wird zudem in der Portfoliokonstruktion großer Wert auf die Steuerung des gesamten Portfoliorisikos gelegt. Dieses wird weitestgehend stabil gehalten.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	+1.01%	+1.01%	+3.90%	-1.10%	

Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

* Der Teilfonds wurde am 19. Februar 2016 durch eine Verschmelzung mit dem Macquarie Absolute Return Asset Allocation Fund, einem österreichischen OGAW, aufgelegt. Die Wertentwicklungsergebnisse für Zeiträume vor diesem Datum beziehen sich daher auf die Wertentwicklung des Macquarie Absolute Return Asset Allocation Fund. Die Kosten- und Gebührenstruktur des Macquarie Absolute Return Asset Allocation Fund unterscheidet sich leicht von der Kosten- und Gebührenstruktur des Teilfonds.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Royal Bank of Canada
Fondsaufgabe*	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 60,738,297
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274825196 - A EUR
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MGMAAEU LX - A EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK
Mindestfolgebetrag	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK

Fondsgebühren

Management Gebühr	1.15% p.a.
Ausgabeaufschlag	5.00%
TER zum 31. Dezember 2016	1.39%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Wert einer Anlage in den Fonds und etwaige Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Insbesondere wenn sich die Wertentwicklung auf einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten bezieht (Performance-Daten seit Jahresanfang (YTD), Fondsauflegung vor weniger als 12 Monaten), sind die Performance-Daten aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Mögliche Ausgabe- oder Rücknahmegebühren spiegeln sich nicht in den Performance-Daten wider. Alle Performance-Daten werden in der Fondswährung dargestellt. Schwellenländer können volatiler sein als entwickelte Märkte. Wo Macquarie Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht hat, können sich diese ändern. Bitte beachten Sie den neuesten relevanten vollständigen Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds für weitere Informationen. Die Verbreitung und das Angebot von Fonds können in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument kommt, sind verpflichtet, sich über jegliche maßgebliche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Dies ist kein Angebot und keine Aufforderung durch irgendjemanden in solchen Ländern, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, an die die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung rechtswidrig ist. Personen, die am Erwerb von Anteilen am Fonds interessiert sind, sollten sich über (i) die gesetzlichen Anforderungen in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Domizils# (ii) etwaige Devisenbeschränkungen# und (iii) alle relevanten Steuerfolgen erkundigen. Der Fonds ist nicht unter einem US-Wertpapiergesetz registriert und darf in den USA, ihren Territorien oder Besitzungen oder US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Der Fonds wird nicht öffentlich zum Verkauf in Ländern angeboten, in denen der Fonds nicht öffentlich verkauft werden darf. Der Fonds ist nur in Ländern verfügbar, in denen die Werbung und sein Verkauf zulässig sind.

INVESTITIONEN IN EINEN DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS SIND KEINE EINLAGEN BEI ODER ANDERE VERBINDLICHKEITEN VON MACQUARIE BANK LIMITED ODER IRGEND EINER EINHEIT IN DER MACQUARIE GRUPPE UND UNTERLIEGEN DEM ANLAGERISIKO, EINSCHLIESSLICH MÖGLICHER VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG UND VERLUSTE AN ERTRÄGEN UND INVESTIERTEM KAPITAL. WEDER MACQUARIE BANK LIMITED NOCH EINE MITGLIEDERGESELLSCHAFT DER MACQUARIE GRUPPE GARANTIEREN EINE BESTIMMTE RENDITE ODER DIE PERFORMANCE EINES TEILFONDS DER MACQUARIE FUND SOLUTIONS, NOCH GARANTIEREN SIE DIE RÜCKZAHLUNG DES KAPITALS AUS EINEM DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, 1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Satzung, der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, auf der Website des Unternehmens www.mim-emea.com/sicav, im Vereinigten Königreich beim Facilities Agent Duff & Phelps Limited, 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, Vereinigtes Königreich, in Deutschland bei der Informations- und Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland und in Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar).

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter kostenlos bezogen werden.

Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Vereinigten Königreich durch Macquarie Bank International Limited, Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MBIL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 06309906, Firmen-Referenz Nr. 471080) eingetragen und registriert. MBIL ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen und wird durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority reguliert.

Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz.

Instrumente (Top 5 Positionen) **

Anleihen, fix	39.34%
Aktien	37.85%
Rohstoffe	10.90%
Anleihen, variabel	3.68%
Anleihen, convertible	3.07%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Westeuropa	53.51%
Asien	19.45%
global	10.90%
Nordamerika	7.03%
Lateinamerika	3.50%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **


01Y-03Y	26.61%
<01Y	21.12%
10Y+	20.30%
03Y-05Y	17.99%
07Y-10Y	5.92%


Top Holdings


iShares Msci Emerging Mkts	17.63%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	16.75%
iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF	9.97%
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	8.68%
Macquarie SR Plus	7.67%
ETFS AGRICULTURE DJ-UBSCI	7.62%
iShares-EURS50	6.87%
iShares eb.rexx@ Money Market (DE)	6.33%
iShares DJ STOXX 600 (DE)	4.75%
SPDR REUTERS GL CONVERTIBLE	3.31%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 203 007 6025
 Schweiz:	+41 43 210 90 96
Vereinigtes Königreich:	+44 20 3037 2025

 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com

 <http://www.macquarie.at/mim>

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Multi Asset Absolute Return Fund Class B EUR

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

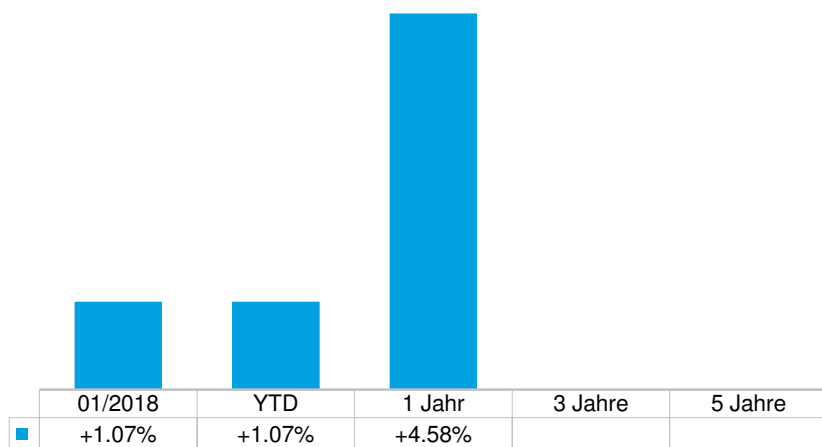
Anlageziel

Der Macquarie Global Multi Asset Absolute Return Fund ist ein Mischfonds, der durch kontrolliertes Eingehen von Risiken auf die Erzielung stabiler Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert (überwiegend mittels ETFs) in ein globales Universum verschiedenster Assetklassen. Die Allokation wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Asset Allocation Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Um stabile Erträge zu erwirtschaften, wird zudem in der Portfoliokonstruktion großer Wert auf die Steuerung des gesamten Portfoliorisikos gelegt. Dieses wird weitestgehend stabil gehalten.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Royal Bank of Canada
Fondsaufgabe	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 60,738,297
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274825865 - B EUR
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MGMABEU LX - B EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK
Mindestfolgebetrag	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.50% p.a.
Ausgabeaufschlag	-
TER zum 31. Dezember 2016	0.74%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Wert einer Anlage in den Fonds und etwaige Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Insbesondere wenn sich die Wertentwicklung auf einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten bezieht (Performance-Daten seit Jahresanfang (YTD), Fondsauflegung vor weniger als 12 Monaten), sind die Performance-Daten aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Mögliche Ausgabe- oder Rücknahmegebühren spiegeln sich nicht in den Performance-Daten wider. Alle Performance-Daten werden in der Fondswährung dargestellt. Schwellenländer können volatiler sein als entwickelte Märkte. Wo Macquarie Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht hat, können sich diese ändern. Bitte beachten Sie den neuesten relevanten vollständigen Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds für weitere Informationen. Die Verbreitung und das Angebot von Fonds können in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument kommt, sind verpflichtet, sich über jegliche maßgebliche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Dies ist kein Angebot und keine Aufforderung durch irgendjemanden in solchen Ländern, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, an die die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung rechtswidrig ist. Personen, die am Erwerb von Anteilen am Fonds interessiert sind, sollten sich über (i) die gesetzlichen Anforderungen in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Domizils# (ii) etwaige Devisenbeschränkungen# und (iii) alle relevanten Steuerfolgen erkundigen. Der Fonds ist nicht unter einem US-Wertpapiergesetz registriert und darf in den USA, ihren Territorien oder Besitzungen oder US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Der Fonds wird nicht öffentlich zum Verkauf in Ländern angeboten, in denen der Fonds nicht öffentlich verkauft werden darf. Der Fonds ist nur in Ländern verfügbar, in denen die Werbung und sein Verkauf zulässig sind.

INVESTITIONEN IN EINEN DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS SIND KEINE EINLAGEN BEI ODER ANDERE VERBINDLICHKEITEN VON MACQUARIE BANK LIMITED ODER IRGEND EINER EINHEIT IN DER MACQUARIE GRUPPE UND UNTERLIEGEN DEM ANLAGERISIKO, EINSCHLIESSLICH MÖGLICHER VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG UND VERLUSTE AN ERTRÄGEN UND INVESTIERTEM KAPITAL. WEDER MACQUARIE BANK LIMITED NOCH EINE MITGLIEDERGESELLSCHAFT DER MACQUARIE GRUPPE GARANTIERT EINE BESTIMMTE RENDITE ODER DIE PERFORMANCE EINES TEILFONDS DER MACQUARIE FUND SOLUTIONS, NOCH GARANTIEREN SIE DIE RÜCKZAHLUNG DES KAPITALS AUS EINEM DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, 1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Satzung, der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, auf der Website des Unternehmens www.mim-emea.com/sicav, im Vereinigten Königreich beim Facilities Agent Duff & Phelps Limited, 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, Vereinigtes Königreich, in Deutschland bei der Informations- und Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland und in Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar).

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter kostenlos bezogen werden.

Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Vereinigten Königreich durch Macquarie Bank International Limited, Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MBIL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 06309906, Firmen-Referenz Nr. 471080) eingetragen und registriert. MBIL ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen und wird durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority reguliert.

Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz.

Instrumente (Top 5 Positionen) **

Anleihen, fix	39.34%
Aktien	37.85%
Rohstoffe	10.90%
Anleihen, variabel	3.68%
Anleihen, convertible	3.07%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Westeuropa	53.51%
Asien	19.45%
global	10.90%
Nordamerika	7.03%
Lateinamerika	3.50%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **


01Y-03Y	26.61%
<01Y	21.12%
10Y+	20.30%
03Y-05Y	17.99%
07Y-10Y	5.92%


Top Holdings


iShares Msci Emerging Mkts	17.63%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	16.75%
iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF	9.97%
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	8.68%
Macquarie SR Plus	7.67%
ETFS AGRICULTURE DJ-UBSCI	7.62%
iShares-EURS50	6.87%
iShares eb.rexx@ Money Market (DE)	6.33%
iShares DJ STOXX 600 (DE)	4.75%
SPDR REUTERS GL CONVERTIBLE	3.31%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 203 007 6025
 Schweiz:	+41 43 210 90 96
Vereinigtes Königreich:	+44 20 3037 2025

 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com

 <http://www.macquarie.at/mim>

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Multi Asset Absolute Return Fund Class I EUR

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

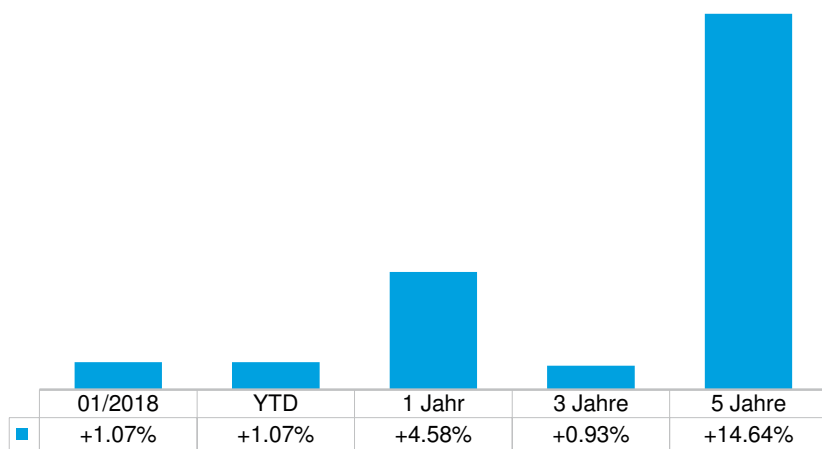
Anlageziel

Der Macquarie Global Multi Asset Absolute Return Fund ist ein Mischfonds, der durch kontrolliertes Eingehen von Risiken auf die Erzielung stabiler Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert (überwiegend mittels ETFs) in ein globales Universum verschiedenster Assetklassen. Die Allokation wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Asset Allocation Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Um stabile Erträge zu erwirtschaften, wird zudem in der Portfoliokonstruktion großer Wert auf die Steuerung des gesamten Portfoliorisikos gelegt. Dieses wird weitestgehend stabil gehalten.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

* Der Teilfonds wurde am 19. Februar 2016 durch eine Verschmelzung mit dem Macquarie Absolute Return Asset Allocation Fund, einem österreichischen OGAW, aufgelegt. Die Wertentwicklungsergebnisse für Zeiträume vor diesem Datum beziehen sich daher auf die Wertentwicklung des Macquarie Absolute Return Asset Allocation Fund. Die Kosten- und Gebührenstruktur des Macquarie Absolute Return Asset Allocation Fund unterscheidet sich leicht von der Kosten- und Gebührenstruktur des Teilfonds.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Royal Bank of Canada
Fondsaufgabe*	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 60,738,297
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274826673 - I EUR
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MGMACEU LX - I EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	1,000,000 EUR/USD/CHF/GBP/SEK
Mindestfolgebetrag	50,000 EUR/USD/CHF/GBP/SEK

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.50% p.a.
Ausgabeaufschlag	-
TER zum 31. Dezember 2016	0.65%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Wert einer Anlage in den Fonds und etwaige Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Insbesondere wenn sich die Wertentwicklung auf einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten bezieht (Performance-Daten seit Jahresanfang (YTD), Fondsauflegung vor weniger als 12 Monaten), sind die Performance-Daten aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Mögliche Ausgabe- oder Rücknahmegebühren spiegeln sich nicht in den Performance-Daten wider. Alle Performance-Daten werden in der Fondswährung dargestellt. Schwellenländer können volatiler sein als entwickelte Märkte. Wo Macquarie Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht hat, können sich diese ändern. Bitte beachten Sie den neuesten relevanten vollständigen Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds für weitere Informationen. Die Verbreitung und das Angebot von Fonds können in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument kommt, sind verpflichtet, sich über jegliche maßgebliche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Dies ist kein Angebot und keine Aufforderung durch irgendjemanden in solchen Ländern, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, an die die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung rechtswidrig ist. Personen, die am Erwerb von Anteilen am Fonds interessiert sind, sollten sich über (i) die gesetzlichen Anforderungen in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Domizils# (ii) etwaige Devisenbeschränkungen# und (iii) alle relevanten Steuerfolgen erkundigen. Der Fonds ist nicht unter einem US-Wertpapiergesetz registriert und darf in den USA, ihren Territorien oder Besitzungen oder US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Der Fonds wird nicht öffentlich zum Verkauf in Ländern angeboten, in denen der Fonds nicht öffentlich verkauft werden darf. Der Fonds ist nur in Ländern verfügbar, in denen die Werbung und sein Verkauf zulässig sind.

INVESTITIONEN IN EINEN DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS SIND KEINE EINLAGEN BEI ODER ANDERE VERBINDLICHKEITEN VON MACQUARIE BANK LIMITED ODER IRGEND EINER EINHEIT IN DER MACQUARIE GRUPPE UND UNTERLIEGEN DEM ANLAGERISIKO, EINSCHLIESSLICH MÖGLICHER VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG UND VERLUSTE AN ERTRÄGEN UND INVESTIERTEM KAPITAL. WEDER MACQUARIE BANK LIMITED NOCH EINE MITGLIEDERGESELLSCHAFT DER MACQUARIE GRUPPE GARANTIERT EINE BESTIMMTE RENDITE ODER DIE PERFORMANCE EINES TEILFONDS DER MACQUARIE FUND SOLUTIONS, NOCH GARANTIEREN SIE DIE RÜCKZAHLUNG DES KAPITALS AUS EINEM DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, 1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Satzung, der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, auf der Website des Unternehmens www.mim-emea.com/sicav, im Vereinigten Königreich beim Facilities Agent Duff & Phelps Limited, 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, Vereinigtes Königreich, in Deutschland bei der Informations- und Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland und in Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar).

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter kostenlos bezogen werden.

Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Vereinigten Königreich durch Macquarie Bank International Limited, Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MBIL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 06309906, Firmen-Referenz Nr. 471080) eingetragen und registriert. MBIL ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen und wird durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority reguliert.

Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz.

Instrumente (Top 5 Positionen) **

Anleihen, fix	39.34%
Aktien	37.85%
Rohstoffe	10.90%
Anleihen, variabel	3.68%
Anleihen, convertible	3.07%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Westeuropa	53.51%
Asien	19.45%
global	10.90%
Nordamerika	7.03%
Lateinamerika	3.50%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **


01Y-03Y	26.61%
<01Y	21.12%
10Y+	20.30%
03Y-05Y	17.99%
07Y-10Y	5.92%


Top Holdings


iShares Msci Emerging Mkts	17.63%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	16.75%
iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF	9.97%
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	8.68%
Macquarie SR Plus	7.67%
ETFS AGRICULTURE DJ-UBSCI	7.62%
iShares-EURS50	6.87%
iShares eb.rexx@ Money Market (DE)	6.33%
iShares DJ STOXX 600 (DE)	4.75%
SPDR REUTERS GL CONVERTIBLE	3.31%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 203 007 6025
 Schweiz:	+41 43 210 90 96
Vereinigtes Königreich:	+44 20 3037 2025

 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com

 <http://www.macquarie.at/mim>

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Convertible Fund Class B EUR

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

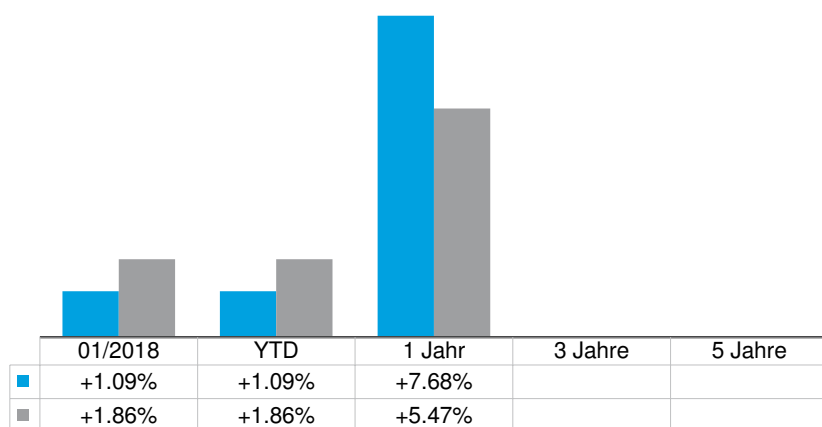
Anlageziel

Der Macquarie Global Convertible Fund ist ein Wandelanleihenfonds, der auf Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert global in Wandelanleihen. Bei der Titelselektion durch den Fondsmanager Cheyne Capital in London wird besonderer Wert auf eine solide Analyse und gute Bewertung der Emittenten gelegt. Das Fondsmanagement zielt darauf ab, in jene Wandelanleihen zu investieren, die attraktiv zu ihrem intrinsischen Anleihe-Wert gepreist sind, um eine ideale Kombination aus Aufwertungspotential und Downside Protection zu ermöglichen. Das Währungsrisiko wird in diesem Fonds strategisch in EUR gesichert.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

* Ab 08.01.2018 gilt für den Fonds der Thomson Reuters Global Focus EUR Hedged Index als offizielle Benchmark. Bis zum 08.01.2018 wird der Index zu Informationszwecken als Vergleichsvermögen angezeigt.
Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Cheyne Capital Management (UK) LLP
Depotbank	Royal Bank of Canada
Fondsaufgabe*	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 256,133,236
Referenzportfolio	Convertibles 100%
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274831590 - B EUR LU1274831327 - B EUR (dist)
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MGLCBEU LX - B EUR MGLCBED LX - B EUR (dist)
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK
Mindestfolgebetrag	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK

Fondsgebühren

Management Gebühr	1.05% p.a.
Ausgabeaufschlag	-
TER zum 31. Dezember 2016	1.23%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Wert einer Anlage in den Fonds und etwaige Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Insbesondere wenn sich die Wertentwicklung auf einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten bezieht (Performance-Daten seit Jahresanfang (YTD), Fondsauflegung vor weniger als 12 Monaten), sind die Performance-Daten aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Mögliche Ausgabe- oder Rücknahmegebühren spiegeln sich nicht in den Performance-Daten wider. Alle Performance-Daten werden in der Fondswährung dargestellt. Schwellenländer können volatil sein als entwickelte Märkte. Wo Macquarie Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht hat, können sich diese ändern. Bitte beachten Sie den neuesten relevanten vollständigen Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds für weitere Informationen. Die Verbreitung und das Angebot von Fonds können in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument kommt, sind verpflichtet, sich über jegliche maßgebliche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Dies ist kein Angebot und keine Aufforderung durch irgendjemanden in solchen Ländern, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, an die die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung rechtswidrig ist. Personen, die am Erwerb von Anteilen am Fonds interessiert sind, sollten sich über (i) die gesetzlichen Anforderungen in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Domizils# (ii) etwaige Devisenbeschränkungen# und (iii) alle relevanten Steuerfolgen erkundigen. Der Fonds ist nicht unter einem US-Wertpapiergesetz registriert und darf in den USA, ihren Territorien oder Besitzungen oder US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Der Fonds wird nicht öffentlich zum Verkauf in Ländern angeboten, in denen der Fonds nicht öffentlich verkauft werden darf. Der Fonds ist nur in Ländern verfügbar, in denen die Werbung und sein Verkauf zulässig sind.

INVESTITIONEN IN EINEN DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS SIND KEINE EINLAGEN BEI ODER ANDERE VERBINDLICHKEITEN VON MACQUARIE BANK LIMITED ODER IRGEND EINER EINHEIT IN DER MACQUARIE GRUPPE UND UNTERLIEGEN DEM ANLAGERISIKO, EINSCHLIESSLICH MÖGLICHER VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG UND VERLUSTE AN ERTRÄGEN UND INVESTIERTEM KAPITAL. WEDER MACQUARIE BANK LIMITED NOCH EINE MITGLIEDSGESellschaft DER MACQUARIE GRUPPE GARANTIERE EINE BESTIMMTE RENDITE ODER DIE PERFORMANCE EINES TEILFONDS DER MACQUARIE FUND SOLUTIONS, NOCH GARANTIEREN SIE DIE RÜCKZAHLUNG DES KAPITALS AUS EINEM DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, 1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Satzung, der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, auf der Website des Unternehmens www.mim-emea.com/sicav, im Vereinigten Königreich beim Facilities Agent Duff & Phelps Limited, 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, Vereinigtes Königreich, in Deutschland bei der Informations- und Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland, in Liechtenstein bei der Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein und in Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar).

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter kostenlos bezogen werden.
Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Vereinigten Königreich durch Macquarie Bank International Limited, Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MBIL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 06309906, Firmen-Referenz Nr. 471080) eingetragen und registriert. MBIL ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen und wird durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority reguliert.

Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz.

Länder (Top 5 Positionen) **

USA	35.78%
Frankreich	11.83%
Niederlande	10.80%
Deutschland	8.95%
Japan	6.99%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Communications	23.00%
Financial	16.58%
Technology	14.51%
Consumer, Non-cyclical	10.87%
Industrial	10.67%

Rating (Daten per 29. Dezember 2017) **

BBB1-BBB3	44.93%
BB1-BB3	37.55%
A1-A3	15.50%
B1-B3	2.02%

Top Holdings

AMERICA MOVIL SAB DE CV (ZERO COUPON) 05/2020	2.71%
ILLUMINA INC (ZERO COUPON) 06/2019	1.89%
3.375% DISH NETWORK CORP (FIXED) 08/2026	1.76%
PRYSMIAN SPA (ZERO COUPON) 01/2022	1.73%
0.900% PRICELINE GROUP INC/THE (FIXED) 09/2021	1.70%
1.875% BRENNTAG FINANCE BV (FIXED) 12/2022	1.62%
3.375% AMORIM ENERGIA BV (FIXED) 06/2018	1.61%
1.500% CELLNEX TELECOM SA (FIXED) 01/2026	1.58%
0.875% IAC FINANCECO INC (FIXED) 10/2022	1.51%
BEKAERT SA (ZERO COUPON) 06/2021	1.51%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 203 007 6025
 Schweiz:	+41 43 210 90 96
Vereinigtes Königreich:	+44 20 3037 2025
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com	
 http://www.macquarie.at/mim	

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Convertible Fund Class I EUR

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

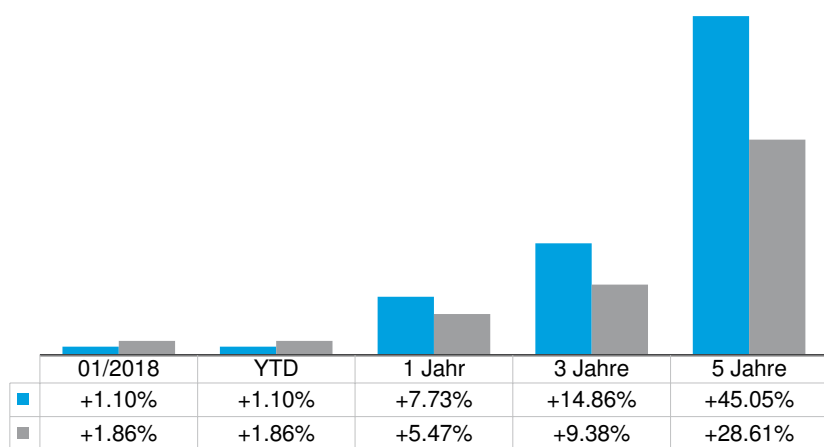
Anlageziel

Der Macquarie Global Convertible Fund ist ein Wandelanleihenfonds, der auf Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert global in Wandelanleihen. Bei der Titelselektion durch den Fondsmanager Cheyne Capital in London wird besonderer Wert auf eine solide Analyse und gute Bewertung der Emittenten gelegt. Das Fondsmanagement zielt darauf ab, in jene Wandelanleihen zu investieren, die attraktiv zu ihrem intrinsischen Anleihe-Wert gepreist sind, um eine ideale Kombination aus Aufwertungspotential und Downside Protection zu ermöglichen. Das Währungsrisiko wird in diesem Fonds strategisch in EUR gesichert.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

* Ab 08.01.2018 gilt für den Fonds der Thomson Reuters Global Focus EUR Hedged Index als offizielle Benchmark. Bis zum 08.01.2018 wird der Index zu Informationszwecken als Vergleichsvermögen angezeigt. Der Teilfonds wurde am 19. Februar 2016 durch eine Verschmelzung mit dem Macquarie MS Convertibles Global Markets Plus, einem österreichischen OGAW, aufgelegt. Die Wertentwicklungsergebnisse für Zeiträume vor diesem Datum beziehen sich daher auf die Wertentwicklung des Macquarie MS Convertibles Global Markets Plus. Die Kosten- und Gebührenstruktur des Macquarie MS Convertibles Global Markets Plus unterscheidet sich leicht von der Kosten- und Gebührenstruktur des Teilfonds.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Cheyne Capital Management (UK) LLP
Depotbank	Royal Bank of Canada
Fondsaufgabe*	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 256,133,236
Referenzportfolio	Convertibles 100%
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274833612 - I EUR LU1274833539 - I EUR (dist)
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MGLCCEU LX - I EUR MGLCCED LX - I EUR (dist)
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	1,000,000 EUR/USD/CHF/GBP/SEK
Mindestfolgebetrag	50,000 EUR/USD/CHF/GBP/SEK

Fondsgebühren

Management Gebühr	1.05% p.a.
Ausgabeaufschlag	-
TER zum 31. Dezember 2016	1.19%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Wert einer Anlage in den Fonds und etwaige Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Insbesondere wenn sich die Wertentwicklung auf einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten bezieht (Performance-Daten seit Jahresanfang (YTD), Fondsauflegung vor weniger als 12 Monaten), sind die Performance-Daten aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Mögliche Ausgabe- oder Rücknahmegebühren spiegeln sich nicht in den Performance-Daten wider. Alle Performance-Daten werden in der Fondswährung dargestellt. Schwellenländer können volatil sein als entwickelte Märkte. Wo Macquarie Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht hat, können sich diese ändern. Bitte beachten Sie den neuesten relevanten vollständigen Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds für weitere Informationen. Die Verbreitung und das Angebot von Fonds können in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument kommt, sind verpflichtet, sich über jegliche maßgebliche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Dies ist kein Angebot und keine Aufforderung durch irgendjemanden in solchen Ländern, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, an die die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung rechtswidrig ist. Personen, die am Erwerb von Anteilen am Fonds interessiert sind, sollten sich über (i) die gesetzlichen Anforderungen in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Domizils# (ii) etwaige Devisenbeschränkungen# und (iii) alle relevanten Steuerfolgen erkundigen. Der Fonds ist nicht unter einem US-Wertpapiergesetz registriert und darf in den USA, ihren Territorien oder Besitzungen oder US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Der Fonds wird nicht öffentlich zum Verkauf in Ländern angeboten, in denen der Fonds nicht öffentlich verkauft werden darf. Der Fonds ist nur in Ländern verfügbar, in denen die Werbung und sein Verkauf zulässig sind.

INVESTITIONEN IN EINEN DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS SIND KEINE EINLAGEN BEI ODER ANDERE VERBINDLICHKEITEN VON MACQUARIE BANK LIMITED ODER IRGEND EINER EINHEIT IN DER MACQUARIE GRUPPE UND UNTERLIEGEN DEM ANLAGERISIKO, EINSCHLIESSLICH MÖGLICHER VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG UND VERLUSTE AN ERTRÄGEN UND INVESTIERTEM KAPITAL. WEDER MACQUARIE BANK LIMITED NOCH EINE MITGLIEDERGESELLSCHAFT DER MACQUARIE GRUPPE GARANTIERE EINE BESTIMMTE RENDITE ODER DIE PERFORMANCE EINES TEILFONDS DER MACQUARIE FUND SOLUTIONS, NOCH GARANTIEREN SIE DIE RÜCKZAHLUNG DES KAPITALS AUS EINEM DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, 1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Satzung, der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, auf der Website des Unternehmens www.mim-emea.com/sicav, im Vereinigten Königreich beim Facilities Agent Duff & Phelps Limited, 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, Vereinigtes Königreich, in Deutschland bei der Informations- und Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland, in Liechtenstein bei der Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein und in Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar).

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter kostenlos bezogen werden.

Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Vereinigten Königreich durch Macquarie Bank International Limited, Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MBIL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 06309906, Firmen-Referenz Nr. 471080) eingetragen und registriert. MBIL ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen und wird durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority reguliert.

Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz.

Länder (Top 5 Positionen) **

USA	35.78%
Frankreich	11.83%
Niederlande	10.80%
Deutschland	8.95%
Japan	6.99%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Communications	23.00%
Financial	16.58%
Technology	14.51%
Consumer, Non-cyclical	10.87%
Industrial	10.67%

Rating (Daten per 29. Dezember 2017) **


BBB1-BBB3	44.93%
BB1-BB3	37.55%
A1-A3	15.50%
B1-B3	2.02%


Top Holdings


AMERICA MOVIL SAB DE CV (ZERO COUPON) 05/2020	2.71%
ILLUMINA INC (ZERO COUPON) 06/2019	1.89%
3.375% DISH NETWORK CORP (FIXED) 08/2026	1.76%
PRYSMIAN SPA (ZERO COUPON) 01/2022	1.73%
0.900% PRICELINE GROUP INC/THE (FIXED) 09/2021	1.70%
1.875% BRENNTAG FINANCE BV (FIXED) 12/2022	1.62%
3.375% AMORIM ENERGIA BV (FIXED) 06/2018	1.61%
1.500% CELLNEX TELECOM SA (FIXED) 01/2026	1.58%
0.875% IAC FINANCECO INC (FIXED) 10/2022	1.51%
BEKAERT SA (ZERO COUPON) 06/2021	1.51%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 203 007 6025
 Schweiz:	+41 43 210 90 96
Vereinigtes Königreich:	+44 20 3037 2025

 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com

 <http://www.macquarie.at/mim>

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Market Convertible Fund Class B EUR

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

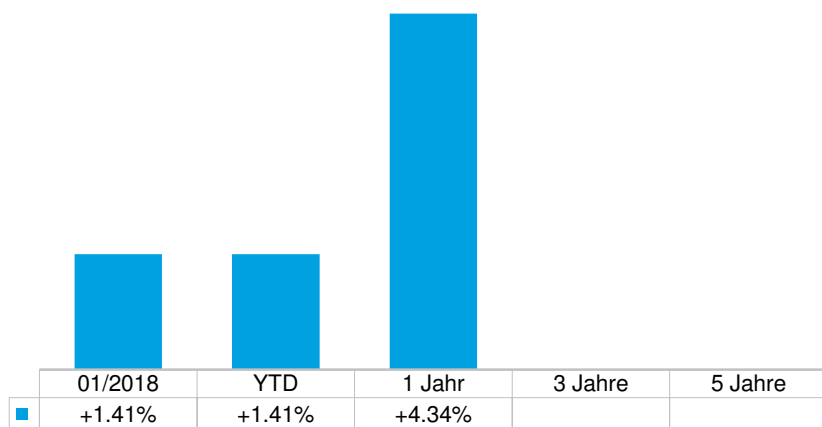
Anlageziel

Der Macquarie Emerging Market Convertible Fund ist ein Wandelanleihenfonds, der auf Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Wandelanleihen, die von Unternehmen in Schwellenmärkten oder von Unternehmen begeben werden, die voraussichtlich einen wesentlichen Teil ihrer Erträge in einem oder mehreren Schwellenmärkten erzielen. Die Titelselektion wird dabei vom Wandelanleihen-Spezialisten Cheyne vorgenommen.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Cheyne Capital Management (UK) LLP
Depotbank	Royal Bank of Canada
Fondsaufgabe	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 22,956,642
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274835310 - B EUR
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MEMCBEU LX - B EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK
Mindestfolgebetrag	100 EUR/USD/CHF/GBP/SEK

Fondsgebühren

Management Gebühr	1.30% p.a.
Ausgabeaufschlag	-
TER zum 31. Dezember 2016	1.71%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Wert einer Anlage in den Fonds und etwaige Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Insbesondere wenn sich die Wertentwicklung auf einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten bezieht (Performance-Daten seit Jahresanfang (YTD), Fondsauflegung vor weniger als 12 Monaten), sind die Performance-Daten aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Mögliche Ausgabe- oder Rücknahmegebühren spiegeln sich nicht in den Performance-Daten wider. Alle Performance-Daten werden in der Fondswährung dargestellt. Schwellenländer können volatiliter sein als entwickelte Märkte. Wo Macquarie Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht hat, können sich diese ändern. Bitte beachten Sie den neuesten relevanten vollständigen Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds für weitere Informationen. Die Verbreitung und das Angebot von Fonds können in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument kommt, sind verpflichtet, sich über jegliche maßgebliche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Dies ist kein Angebot und keine Aufforderung durch irgendjemanden in solchen Ländern, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, an die die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung rechtswidrig ist. Personen, die am Erwerb von Anteilen am Fonds interessiert sind, sollten sich über (i) die gesetzlichen Anforderungen in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Domizils# (ii) etwaige Devisenbeschränkungen# und (iii) alle relevanten Steuerfolgen erkundigen. Der Fonds ist nicht unter einem US-Wertpapiergesetz registriert und darf in den USA, ihren Territorien oder Besitzungen oder US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Der Fonds wird nicht öffentlich zum Verkauf in Ländern angeboten, in denen der Fonds nicht öffentlich verkauft werden darf. Der Fonds ist nur in Ländern verfügbar, in denen die Werbung und sein Verkauf zulässig sind.

INVESTITIONEN IN EINEN DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS SIND KEINE EINLAGEN BEI ODER ANDERE VERBINDLICHKEITEN VON MACQUARIE BANK LIMITED ODER IRGEND EINER EINHEIT IN DER MACQUARIE GRUPPE UND UNTERLIEGEN DEM ANLAGERISIKO, EINSCHLIESSLICH MÖGLICHER VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG UND VERLUSTE AN ERTRÄGEN UND INVESTIERTEM KAPITAL. WEDER MACQUARIE BANK LIMITED NOCH EINE MITGLIEDERGESELLSCHAFT DER MACQUARIE GRUPPE GARANTIERT EINE BESTIMMTE RENDITE ODER DIE PERFORMANCE EINES TEILFONDS DER MACQUARIE FUND SOLUTIONS, NOCH GARANTIEREN SIE DIE RÜCKZAHLUNG DES KAPITALS AUS EINEM DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, 1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Satzung, der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, auf der Website des Unternehmens www.mim-emea.com/sicav, im Vereinigten Königreich beim Facilities Agent Duff & Phelps Limited, 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, Vereinigtes Königreich, in Deutschland bei der Informations- und Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland, in Liechtenstein bei der Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein und in Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar).

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter kostenlos bezogen werden.
Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Vereinigten Königreich durch Macquarie Bank International Limited, Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MBIL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 06309906, Firmen-Referenz Nr. 471080) eingetragen und registriert. MBIL ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen und wird durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority reguliert.

Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz.

Länder (Top 5 Positionen) **

Cayman Inseln	21.68%
Taiwan	11.72%
Britische Jungferinseln	11.23%
China	7.60%
Luxemburg	5.88%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	38.38%
Consumer, Non-cyclical	15.46%
Industrial	13.13%
Technology	11.08%
Consumer, Cyclical	7.39%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	99.12%
Yuan Renminbi	0.21%
Singapur Dollar	0.21%
Baht	0.17%
US Dollar	0.16%

Top Holdings

3.375% MNV ZRT (FIXED) 04/2019	4.48%
HARVEST INTERNATIONAL CO (ZERO COUPON) 11/2022	4.24%
1.750% DP WORLD LTD (FIXED) 06/2024	3.77%
CHINA OVRES FIN KY 5 (ZERO COUPON) 01/2023	3.74%
SILICONWARE PREC INDUSTR (ZERO COUPON) 10/2019	3.14%
1.625% KUNLUN ENERGY CO LTD (FIXED) 07/2019	3.07%
UNITED MICROELECTRONICS (ZERO COUPON) 05/2020	3.06%
ZHEN DING TECH HLD LTD (ZERO COUPON) 06/2019	2.82%
SHANGHAI PORT GROUP BVI (ZERO COUPON) 08/2022	2.74%
STRATEGIC INTL GRP LTD (ZERO COUPON) 07/2022	2.63%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 203 007 6025
 Schweiz:	+41 43 210 90 96
Vereinigtes Königreich:	+44 20 3037 2025
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com	
 http://www.macquarie.at/mim	

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Market Convertible Fund Class I EUR

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

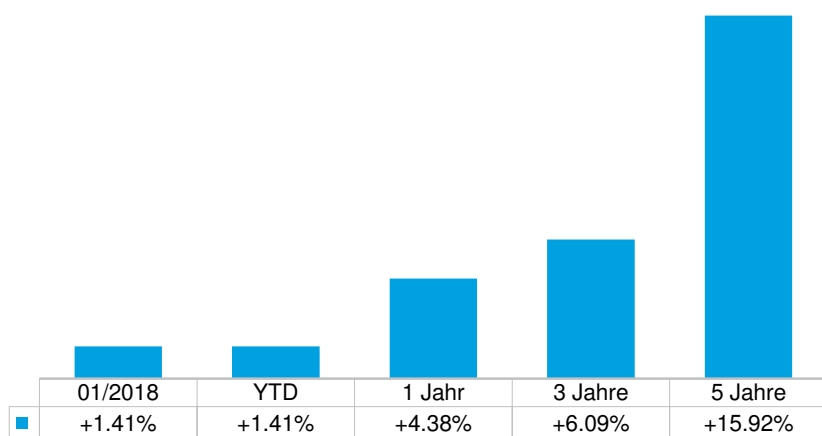
Anlageziel

Der Macquarie Emerging Market Convertible Fund ist ein Wandelanleihenfonds, der auf Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Wandelanleihen, die von Unternehmen in Schwellenmärkten oder von Unternehmen begeben werden, die voraussichtlich einen wesentlichen Teil ihrer Erträge in einem oder mehreren Schwellenmärkten erzielen. Die Titelselektion wird dabei vom Wandelanleihen-Spezialisten Cheyne vorgenommen.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

* Der Teilfonds wurde am 19. Februar 2016 durch eine Verschmelzung mit dem Macquarie MS Convertibles Emerging Markets Plus, einem österreichischen OGAW, aufgelegt. Die Wertentwicklungsergebnisse für Zeiträume vor diesem Datum beziehen sich daher auf die Wertentwicklung des Macquarie MS Convertibles Emerging Markets Plus. Die Kosten- und Gebührenstruktur des Macquarie MS Convertibles Emerging Markets Plus unterscheidet sich leicht von der Kosten- und Gebührenstruktur des Teilfonds.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Cheyne Capital Management (UK) LLP
Depotbank	Royal Bank of Canada
Fondsaufgabe*	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 22,956,642
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274836557 - I EUR
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MEMCCEU LX - I EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	1,000,000 EUR/USD/CHF/GBP/SEK
Mindestfolgebetrag	50,000 EUR/USD/CHF/GBP/SEK

Fondsgebühren

Management Gebühr	1.30% p.a.
Ausgabeaufschlag	-
TER zum 31. Dezember 2016	1.68%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Wert einer Anlage in den Fonds und etwaige Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Insbesondere wenn sich die Wertentwicklung auf einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten bezieht (Performance-Daten seit Jahresanfang (YTD), Fondsauflegung vor weniger als 12 Monaten), sind die Performance-Daten aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Mögliche Ausgabe- oder Rücknahmegebühren spiegeln sich nicht in den Performance-Daten wider. Alle Performance-Daten werden in der Fondswährung dargestellt. Schwellenländer können volatil sein als entwickelte Märkte. Wo Macquarie Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht hat, können sich diese ändern. Bitte beachten Sie den neuesten relevanten vollständigen Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds für weitere Informationen. Die Verbreitung und das Angebot von Fonds können in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument kommt, sind verpflichtet, sich über jegliche maßgebliche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Dies ist kein Angebot und keine Aufforderung durch irgendjemanden in solchen Ländern, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, an die die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung rechtswidrig ist. Personen, die am Erwerb von Anteilen am Fonds interessiert sind, sollten sich über (i) die gesetzlichen Anforderungen in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Domizils# (ii) etwaige Devisenbeschränkungen# und (iii) alle relevanten Steuerfolgen erkundigen. Der Fonds ist nicht unter einem US-Wertpapiergesetz registriert und darf in den USA, ihren Territorien oder Besitzungen oder US-Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Der Fonds wird nicht öffentlich zum Verkauf in Ländern angeboten, in denen der Fonds nicht öffentlich verkauft werden darf. Der Fonds ist nur in Ländern verfügbar, in denen die Werbung und sein Verkauf zulässig sind.

INVESTITIONEN IN EINEN DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS SIND KEINE EINLAGEN BEI ODER ANDERE VERBINDLICHKEITEN VON MACQUARIE BANK LIMITED ODER IRGEND EINER EINHEIT IN DER MACQUARIE GRUPPE UND UNTERLIEGEN DEM ANLAGERISIKO, EINSCHLIESSLICH MÖGLICHER VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG UND VERLUSTE AN ERTRÄGEN UND INVESTIERTEM KAPITAL. WEDER MACQUARIE BANK LIMITED NOCH EINE MITGLIEDERGESELLSCHAFT DER MACQUARIE GRUPPE GARANTIERE EINE BESTIMMTE RENDITE ODER DIE PERFORMANCE EINES TEILFONDS DER MACQUARIE FUND SOLUTIONS, NOCH GARANTIEREN SIE DIE RÜCKZAHLUNG DES KAPITALS AUS EINEM DER TEILFONDS VON MACQUARIE FUND SOLUTIONS.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, 1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Satzung, der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, auf der Website des Unternehmens www.mim-emea.com/sicav, im Vereinigten Königreich beim Facilities Agent Duff & Phelps Limited, 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, London SE1 9SG, Vereinigtes Königreich, in Deutschland bei der Informations- und Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland, in Liechtenstein bei der Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein und in Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar).

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter kostenlos bezogen werden.
Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Vereinigten Königreich durch Macquarie Bank International Limited, Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MBIL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 06309906, Firmen-Referenz Nr. 471080) eingetragen und registriert. MBIL ist durch die Prudential Regulation Authority zugelassen und wird durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority reguliert.

Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz.

Länder (Top 5 Positionen) **

Cayman Inseln	21.68%
Taiwan	11.72%
Britische Jungferninseln	11.23%
China	7.60%
Luxemburg	5.88%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	38.38%
Consumer, Non-cyclical	15.46%
Industrial	13.13%
Technology	11.08%
Consumer, Cyclical	7.39%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	99.12%
Yuan Renminbi	0.21%
Singapur Dollar	0.21%
Baht	0.17%
US Dollar	0.16%

Top Holdings

3.375% MNV ZRT (FIXED) 04/2019	4.48%
HARVEST INTERNATIONAL CO (ZERO COUPON) 11/2022	4.24%
1.750% DP WORLD LTD (FIXED) 06/2024	3.77%
CHINA OVRES FIN KY 5 (ZERO COUPON) 01/2023	3.74%
SILICONWARE PREC INDUSTR (ZERO COUPON) 10/2019	3.14%
1.625% KUNLUN ENERGY CO LTD (FIXED) 07/2019	3.07%
UNITED MICROELECTRONICS (ZERO COUPON) 05/2020	3.06%
ZHEN DING TECH HLD LTD (ZERO COUPON) 06/2019	2.82%
SHANGHAI PORT GROUP BVI (ZERO COUPON) 08/2022	2.74%
STRATEGIC INTL GRP LTD (ZERO COUPON) 07/2022	2.63%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 203 007 6025
 Schweiz:	+41 43 210 90 96
Vereinigtes Königreich:	+44 20 3037 2025
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com	
 http://www.macquarie.at/mim	

Macquarie MS Equities Western Europe

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

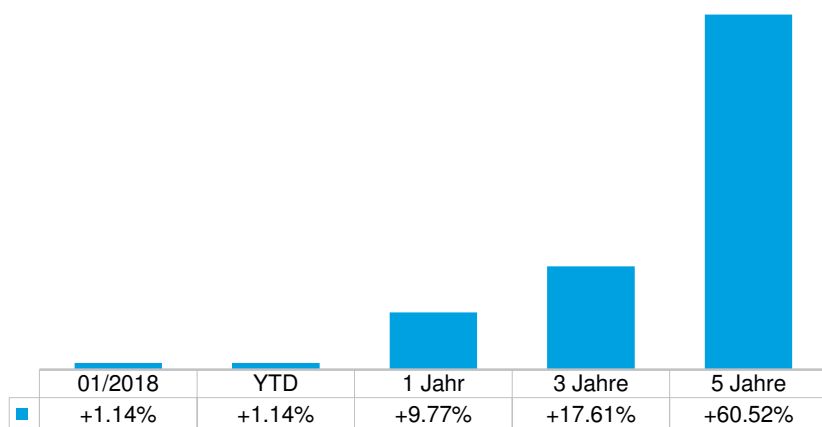
Anlageziel

Der Macquarie MS Equities Western Europe ist ein Aktienfonds, der auf die Erzielung von Kapitalzuwachs ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert überwiegend in westeuropäische Substanzwerte mit hoher Börsenkapitalisierung. Der Fonds wird aktiv mittels zweier stil-komplementärer Investmentmanager ("Value" und "Growth") verwaltet. Dabei konzentrieren sich beide Manager (Invesco Asset Management und Macquarie Investment Management Austria) primär auf das Stockpicking und vermeiden dabei ein bestimmtes Allokationsrisiko auf Ebene der Länder und Sektoren.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4.00% (EUR 38.46) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	16. September 1998
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 118,262,218
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000819792 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	SIEQWEE AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.60% p.a.
Ausgabeaufschlag	4.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.82%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Länder (Top 5 Positionen) **

Vereinigtes Königreich	20.14%
Schweiz	16.13%
Frankreich	15.28%
Deutschland	14.31%
Niederlande	8.15%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Consumer, Non-cyclical	29.41%
Financial	17.35%
Industrial	14.10%
Consumer, Cyclical	13.56%
Basic Materials	7.57%

Währungen (Top 5 Positionen) **




Euro	50.76%
Britisches Pfund	20.23%
Schweizer Franken	16.19%
Schwedische Krone	5.00%
Dänische Krone	4.72%

Top Holdings

NESTLE SA-REG	3.82%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	2.33%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2.25%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.81%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	1.74%
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	1.66%
BP PLC	1.54%
NOVO NORDISK B	1.45%
SIEMENS AG-REG	1.38%
NOVARTIS AG-REG	1.30%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie MS Equities North America

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der Macquarie MS Equities North America ist ein Aktienfonds, der auf die Erzielung von Kapitalzuwachs ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Aktien des nordamerikanischen Raumes, wobei der Schwerpunkt im US-Markt zu finden ist. Die Trennung der Veranlagung in eine Wert- und eine Wachstumskomponente erlaubt die gezielte Steuerung spezialisierter Investment Manager. Strategisch halten sich im Fonds wachstumsorientierte und substanzwertorientierte Aktien die Waage.

Netto-Performance zum 31.01.2018



	01/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.34%	-0.34%	+2.87%	+19.25%	+93.03%

Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4.00% (EUR 38.46) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Macquarie Investment Management Americas
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	16. September 1998
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 83,078,340
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000819800 - (T) EUR AT0000A0VCK1 - (A) EUR
T = Thesaurierung A = Ausschüttung	
Bloomberg	SIEEQNA AV - (T) EUR MACQNAA AV - (A) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.60% p.a.
Ausgabeaufschlag	4.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.83%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Länder **	
USA	87.47%
Kanada	11.17%
Bermuda	0.76%
Niederlande	0.58%
Österreich	0.02%




Branchen (Top 5 Positionen) **	
Financial	35.54%
Consumer, Non-cyclical	28.12%
Consumer, Cyclical	9.87%
Industrial	7.32%
Energy	7.11%

Währungen **	
US Dollar	92.89%
Kanadischer Dollar	11.27%
Bermuda-Dollar	0.76%
Euro	-4.91%

Top Holdings	
iShares MSCI Canada	5.75%
APPLE INC	4.27%
EXXON MOBIL CORP	2.21%
JOHNSON & JOHNSON	2.20%
COMCAST CORP-CL A	1.78%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.72%
CISCO SYSTEMS INC	1.71%
HOME DEPOT INC	1.70%
MICROSOFT CORP	1.67%
AT&T INC	1.60%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie MS Equities Pacific Rim

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

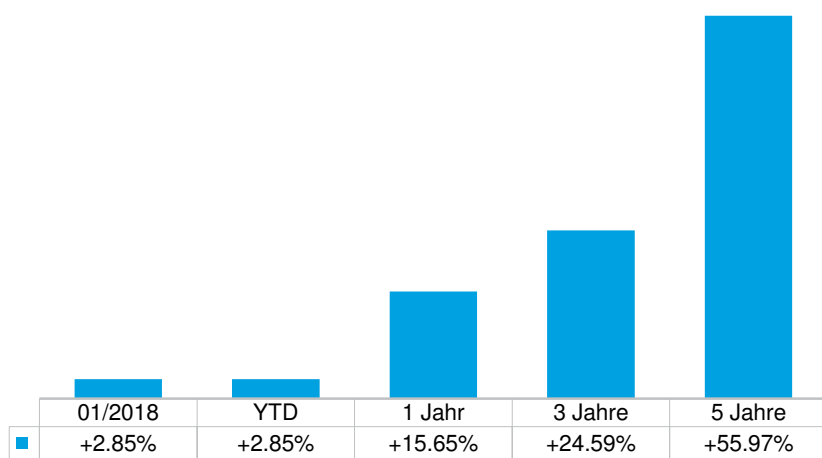
Anlageziel

Der Macquarie MS Equities Pacific Rim ist ein Aktienfonds, der auf die Erzielung von Kapitalzuwachs ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Dieser Aktienfonds investiert in Länder des asiatischen und pazifischen Raumes inklusive Japan. Dabei setzt das Management von Wells Capital Management auf eine fundamentale Aktien-Auswahl-Strategie. Die Allokation erfolgt anhand von Themen und im Rahmen eines "Core-Satellite" Ansatzes, wobei eine hohe Diversifikation durchwegs im Vordergrund steht.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4.00% (EUR 38.46) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Wells Capital Management
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	16. September 1998
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 37,920,734
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000819818 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	SIEQPAR AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.85% p.a.
Ausgabeaufschlag	4.00%
TER zum 31. Dezember 2016	1.10%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Länder (Top 5 Positionen) **

Japan	32.27%
China	28.24%
Indien	7.64%
Australien	5.55%
Taiwan	4.41%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	44.73%
Consumer, Non-cyclical	18.18%
Industrial	8.13%
Consumer, Cyclical	6.92%
Basic Materials	5.62%

Währungen (Top 5 Positionen) **




Yen	32.27%
Yuan Renminbi	28.24%
Indische Rupie	7.64%
Australischer Dollar	5.55%
Neuer Taiwan Dollar	4.42%

Top Holdings

TENCENT HOLDINGS LTD	2.50%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	2.13%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2.09%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2.07%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	2.05%
IND & COMM BK OF CHINA - H	1.86%
TOYOTA MOTOR CORP	1.83%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1.78%
HITACHI LTD	1.43%
TOKYO ELECTRON LTD	1.43%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie MS Equities Emerging Markets

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

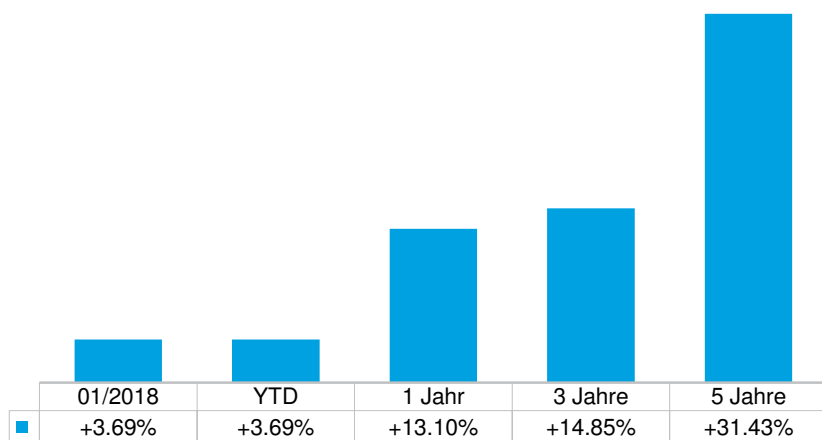
Anlageziel

Der Macquarie MS Equities Emerging Markets ist ein Aktienfonds, der auf die Erzielung von Kapitalzuwachs ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Dieser Fonds investiert weltweit in Aktien aus Wachstumsländern. Dabei folgt das Fondsmanagement von Macquarie Investment Management Americas einem aktiven und disziplinierten Investmentansatz. Das Team konzentriert sich auf die Identifizierung von Fehlpreisen auf den Kapitalmärkten unter Zuhilfenahme von quantitativen Modellen. Dabei wird vor allem auf Bewertungs-, Qualitäts- und Sentimentfaktoren der Schwerpunkt gelegt, um die attraktivsten Unternehmen herauszufiltern.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Der Jänner war von steigenden Renditen vor allem bei US-, UK- und deutschen Staatsanleihen gekennzeichnet. Die Inflation legte zwar nicht zu, steigende Inflationserwartungen und Diskussionen über das Ende der lockeren EZB Geldpolitik (ohne konkrete Aussage in der EZB-Sitzung) lasteten aber am Markt. In Europa konnten sich Peripherieanleihen dem Trend widersetzen. Auch wegen einer Rating-Heraufsetzung Spaniens auf A- engten sich die Risikoaufschläge deutlich ein. Ähnliches galt für Emerging Markets-Anleihen (in Lokal- und Hartwährung), die sinkende Renditen bzw. Spreads verzeichneten. Auch bei Unternehmensanleihen konnte nur das High Yield-Segment dank Spreadeinengung Verluste vermeiden.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4.00% (EUR 38.46) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Macquarie Investment Management Americas
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	31. Mai 1999
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 116,602,893
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000789797 - (T) EUR
T = Thesaurierung	
Bloomberg	SIEEEMK AV - (T) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	1.25% p.a.
Ausgabeaufschlag	4.00%
TER zum 31. Dezember 2016	1.67%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Länder (Top 5 Positionen) **

China	29.62%
Südkorea	14.93%
Taiwan	10.96%
Indien	8.64%
Brasilien	7.25%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	50.54%
Consumer, Cyclical	11.73%
Consumer, Non-cyclical	8.22%
Basic Materials	7.10%
Industrial	6.59%

Währungen (Top 5 Positionen) **




Yuan Renminbi	29.62%
Südkoreanischer Won	14.93%
Neuer Taiwan Dollar	10.96%
Indische Rupie	8.64%
Brasilianischer Real	7.25%

Top Holdings

Lyxor UCITS ETF MSCI INDIA	5.17%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.98%
TENCENT HOLDINGS LTD	4.81%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3.10%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2.05%
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	1.37%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	1.30%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1.25%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	1.24%
BANCO BRADESCO S.A.-PREF	1.23%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim

Macquarie SR Duration Plus

Monatsbericht - Jänner 2018

Nur für professionelle Anleger

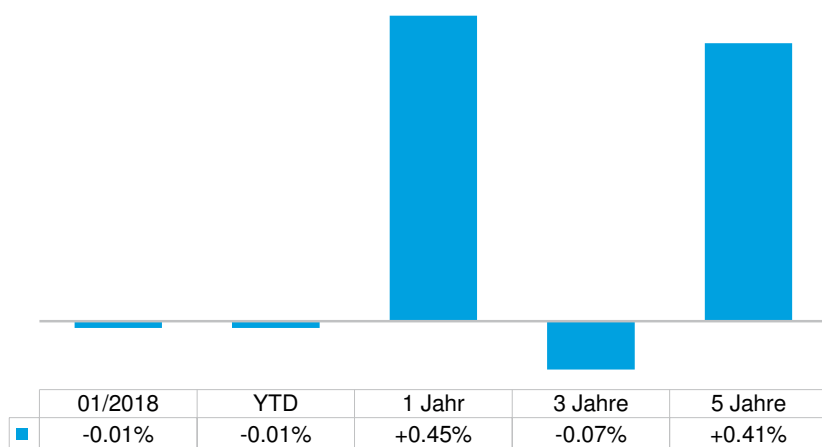
Anlageziel

Der Macquarie SR Duration Plus ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Investment Grade Anleihen des Euro-Raumes mit Restlaufzeiten von unter 3 Jahren. Die Allokation hinsichtlich Ländern, Duration und Emissionen wird dabei gemäß der Investmenteinschätzungen des Fixed Income Teams von Macquarie Investment Management Austria aktiv gesteuert. Dementsprechend können auch andere Anleihen (z.B. USD-Anleihen auf währungsgesicherter Basis) beigemischt werden. Es besteht die Möglichkeit, auch von steigenden Renditen zu profitieren, indem die Gesamtduration des Fonds unter Null verkürzt wird.

Netto-Performance zum 31.01.2018



Kommentar

Aktien setzten, getrieben von der guten Wirtschaft und der US-Steuerreform, auch im neuen Jahr ihren Aufwärtstrend fort - insbesondere in den USA und den Emerging Markets. In Europa dämpfte der starke Euro die Entwicklung allerdings. Nicht zuletzt Aussagen von EZB-Mitgliedern, wie die Geldpolitik normalisiert werden könnte, stärkten die Währung. Staatsanleihen litten hingegen global unter dem Konjunkturmilieu. Schwellenländeranleihen konnten sich dem Trend allerdings entziehen. Sowohl Lokal- als auch Dollar-Anleihen konnten (in ihrer Währung) zulegen. Dem Risikoappetit entsprechend stiegen auch Rohstoffe an - allen voran der Ölpreis, der zeitweise die 70-Dollar-Marke übersprang.

Ausgabespesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Berechnungsbeispiel zur Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2.00% (EUR 19.61) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Fondsdetails

Investment Manager	Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG
Depotbank	Allianz Investment Bank
Fondsaufgabe	24. September 2008
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 97,710,941
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	AT0000A0B281 - (T) EUR AT0000A0B299 - (V) EUR
T = Thesaurierung V = Vollthes. (A)	
Bloomberg	INNCDPT AV - (T) EUR INNCDVA AV - (V) EUR
Mindestbetrag für die Erstzeichnung	-
Mindestfolgebetrag	-

Fondsgebühren

Management Gebühr	0.25% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2016	0.54%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Eine Beteiligung an den auf dieser Seite beschriebenen Anlageprodukten stellt keine Einlage bei der Macquarie Bank Limited (ABN 008 583 542) dar und begründet keine sonstige Verbindlichkeit der Macquarie Bank Limited oder eines anderen Unternehmens von Macquarie. Sie unterliegt Investitionsrisiken, die unter anderem Verzögerungen bei der Rückzahlung bis hin zum Verlust des eingezahlten Kapitals sowie Ertragseinbußen umfassen. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist kein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des australischen Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG stellen keine Einlagen bzw. anderen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited (ABN 46 008 583 542) dar. Macquarie Bank Limited übernimmt keinerlei Garantien oder sonstige Sicherheiten im Hinblick auf die Verbindlichkeiten der Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG. Weder Macquarie Bank Limited, noch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, noch irgendein anderes Unternehmen von Macquarie garantieren eine Rendite oder ein bestimmtes Ergebnis der Anlageprodukte. Sie garantieren auch nicht die Rückzahlung des Kapitals. Die Wertentwicklungen der Investmentfonds und die Entwicklung der Märkte sind nicht vorhersehbar und kalkulierbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Investmentfonds sind zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar.

Der Verkaufsprospekt sowie das Kundeninformationsdokument des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Assetklassen (Top 5 Positionen) **

Geldmarkt, EUR	105.41%
Anleihen, Corporates	17.33%
Anleihen, Staat, ex EMU	5.91%
Geldmarkt, USD	0.14%
Geldmarkt, GBP	-5.73%

Länder (Top 5 Positionen) **

Frankreich	16.69%
Deutschland	12.57%
Österreich	11.56%
USA	10.46%
Niederlande	9.74%

Zinsbindung (Top 5 Positionen) **




01M-03M	76.26%
01M	11.83%
01Y-02Y	8.57%
03M-06M	6.49%
10Y-15Y	5.94%

Top Holdings

0.050% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 10/2019	3.08%
1.125% KFW (FIXED) 01/2020	3.06%
1.000% DEXIA CREDIT LOCAL (FIXED) 10/2027	3.05%
4.300% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 10/2019	2.79%
0.101% DEUTSCHE BAHN FIN GMBH (FLOATING) 10/2023	2.19%
0.925% CCTS EU (FLOATING) 11/2019	2.10%
4.375% CIE FINANCEMENT FONCIER (FIXED) 04/2019	1.79%
0.625% BAYERISCHE LANDESBODEN (FIXED) 11/2027	1.70%
1.750% S IMMO AG (FIXED) 02/2024	1.53%
4.250% CAISSE FRANCAISE DE FIN (FIXED) 02/2019	1.45%

** Im Fonds können auch derivative Anteile als Absicherung enthalten sein, wodurch die Summe der angezeigten Top 5 Positionen 100% übersteigen kann.

Kontaktdetails Österreich

 +43 1 90400-34548
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
 http://www.macquarie.at/mim