



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
- AT0000A0B281 Macquarie Euro Target Return Bond Fund
- 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 Global Multi Asset Stable Diversified Fund
- AT0000781596 Macquarie Global Multi Asset Flexible Allocation Fund
- 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

Monatsbericht - Dezember 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 28.12.2018


	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.02%	-0.55%	-0.55%	-0.31%	+0.72%

Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 175,389,671
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 2017	0.17%

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	58.63%
Anleihen, variabel	23.71%
Cash und Termingeld	17.66%

Rating **

A1-A3	34.11%
BBB1-BBB3	26.48%
AA1-AA3	22.95%
AAA	16.46%

Zinsbindung (Top 5 Positionen) **

01Y-02Y	37.36%
01M	24.46%
01M-03M	16.91%
06M-01Y	8.37%
03M-06M	7.22%

Top Holdings

0.250% DEXIA CREDIT LOCAL (FIXED) 03/2020	3.51%
0.375% CAISSE CENT CREDIT IMMOB (FIXED) 07/2020	3.46%
1.875% LANDWIRTSCH. RENTENBANK (FIXED) 05/2020	2.98%
1.125% CAISSE D*AMORT DETTE SOC (FIXED) 05/2019	2.60%
4.850% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 10/2020	2.20%
4.600% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 07/2019	1.79%
2.000% ING BANK NV (FIXED) 08/2020	1.79%
2.125% BPCE SFH - SOCIETE DE FI (FIXED) 09/2020	1.73%
0.375% SWEDISH COVERED BOND (FIXED) 10/2020	1.73%
FRENCH DISCOUNT T-BILL	1.72%

** 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 - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der S5 ist ein Anleihenfonds, der auf die Erzielung laufender Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert überwiegend in nachrangige Unternehmensanleihen. Der Fokus liegt auf Investmentgrade-Anleihen von Emittenten außerhalb des Bankensektors. Anleihen mit einem High-Yield Rating können beigemischt werden. Je nach Markteinschätzung können auch Senior-Anleihen beigemischt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet, wobei die Einzeltitelauswahl im Vordergrund steht.

Netto-Performance zum 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.32%	-5.22%	-5.22%	-4.40%	-4.29%

Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 16,054,825
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	0.40% p.a.
Ausgabeaufschlag	2.00%
TER zum 31. Dezember 2017	0.24%

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.

Rating **

BBB1-BBB3	56.92%
BB1-BB3	26.95%
A1-A3	15.45%
N/A	0.68%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Utilities	39.40%
Energy	14.78%
Financial	12.22%
Communications	11.16%
Consumer, Cyclical	8.77%

Zinsbindung **

25Y+	98.85%
20Y-25Y	0.71%
01M	0.45%

Top Holdings

5.000% ORANGE SA (VARIABLE) 12/2049	7.42%
2.625% TOTAL SA (VARIABLE) 12/2049	5.69%
2.995% TENNET HOLDING BV (VARIABLE) 12/2049	4.94%
3.875% VOLKSWAGEN INTL FIN NV (VARIABLE) 12/2049	4.60%
3.875% ENGIE SA (VARIABLE) 12/2049	4.58%
2.750% ELIA SYSTEM OP SA/NV (VARIABLE) 12/2049	4.32%
1.750% DANONE SA (VARIABLE) 12/2049	4.14%
3.125% LA POSTE SA (VARIABLE) 12/2049	4.04%
3.375% ENBW (VARIABLE) 04/2077	3.93%
3.000% TELIA CO AB (VARIABLE) 04/2078	3.75%

** 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

Macquarie SR Premium

Monatsbericht - Dezember 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 getachtet.

Netto-Performance zum 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.09%	-1.64%	-1.64%	-2.94%	-3.17%

Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 8,958,793
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 2017	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 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	106.54%
Anleihen, Corporates	2.30%
Anleihen, Staat, EMU	-8.83%

Rating **

AA1-AA3	52.50%
AAA	47.50%

Zinsbindung Wertpapiere **




06M-01Y	48.87%
03M-06M	21.45%
01Y-02Y	16.11%
01M-03M	11.13%
01M	2.45%

Top Holdings

4.375% AUTOBAHN SCHNELL AG (FIXED) 07/2019	9.34%
2.625% EFSF (FIXED) 05/2019	5.74%
1.875% KFW (FIXED) 03/2019	5.69%
0.125% UNEDIC (FIXED) 03/2020	5.62%
4.375% EUROFIMA (FIXED) 10/2019	4.67%
3.875% UBS AG LONDON (FIXED) 12/2019	4.65%
2.125% DEUT PFANDBRIEFBANK AG (FIXED) 06/2019	4.57%
1.375% EUROPEAN INVESTMENT BANK (FIXED) 11/2019	4.55%
0.000% FMS WERTMANAGEMENT (FIXED) 09/2020	4.50%
0.375% KFW (FIXED) 07/2019	4.49%

** 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



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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-0.07%	-3.45%	-3.45%	-2.70%	+1.54%

Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 54,342,718
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 2017	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	89.06%
Geldmarkt, EUR	80.89%
Anleihen, Staat, EMU	-69.95%

Rating **

BBB1-BBB3	54.55%
A1-A3	44.70%
AA1-AA3	0.75%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	56.02%
Consumer, Non-cyclical	16.71%
Consumer, Cyclical	6.94%
Communications	6.85%
Utilities	5.85%

Top Holdings

0.434% BNP PARIBAS (FLOATING) 06/2024	3.02%
0.625% PHILIP MORRIS INTL INC (FIXED) 11/2024	2.67%
2.375% BANK OF AMERICA CORP (FIXED) 06/2024	1.98%
1.500% UBS GROUP FUNDING SWITZE (FIXED) 11/2024	1.86%
0.750% SPAREBANK 1 SMN (FIXED) 07/2023	1.85%
1.750% MORGAN STANLEY (FIXED) 03/2024	1.82%
0.875% HYPO NOE LB NOE WIEN AG (FIXED) 10/2023	1.67%
2.400% AT&T INC (FIXED) 03/2024	1.58%
1.875% COCA-COLA HBC FINANCE BV (FIXED) 11/2024	1.56%
4.250% BPCE SA (FIXED) 02/2023	1.53%

** 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 Target Return Bond Fund

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

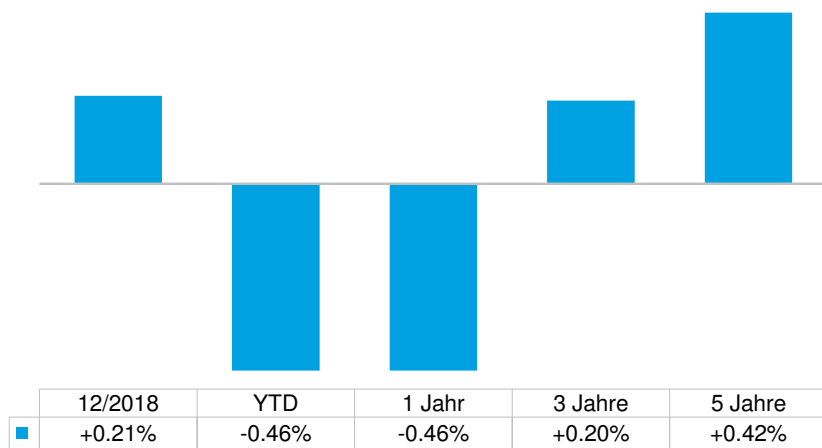
Anlageziel

Der Macquarie Euro Target Return Bond Fund ist ein Anleihefonds, der durch kontrolliertes Eingehen von Risiken auf die Erzielung stabiler Erträge ausgerichtet ist.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Investment Grade Anleihen des Euro-Raumes. Je nach Einschätzung können auch High Yield sowie Fremdwährungs-Anleihen (z.B. USD und Pfund) auf währungsgesicherter Basis beigemischt werden. Im Vordergrund stehen aktive Positionen bei der Zins- und Spreadduration, Länderallokation, Zinskurve sowie der Sektor und Einzeltitel-Selektion. Die Allokation erfolgt entsprechend der Einschätzungen des Fixed Income Teams von Macquarie Investment Management Austria. Der Fonds ist nicht an eine Benchmark gebunden.

Netto-Performance zum 28.12.2018



Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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	Liechtensteinische Landesbank
Fondsaufgabe	24. September 2008
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 77,903,843
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 2017	0.38%

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, Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Heßgasse 1, 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 **

Geldmarkt, EUR	65.96%
Anleihen, Corporates	18.91%
Anleihen, Staat, EMU	12.57%
Anleihen, Staat, Wachstumsmärkte	2.56%

Länder (Top 5 Positionen) **

Deutschland	22.30%
USA	13.18%
Niederlande	12.87%
Frankreich	12.12%
Österreich	6.10%

Zinsbindung (Top 5 Positionen) **

01M-03M	48.56%
01Y-02Y	17.15%
01M	9.88%
03Y-04Y	5.39%
05Y-07Y	5.28%

Top Holdings

0.050% LANDWIRTSCH. RENTENBANK (FIXED) 06/2023	3.99%
0.112% DEUTSCHE BAHN FIN GMBH (FLOATING) 10/2023	3.50%
1.750% CAISSE FRANCAISE DE FIN (FIXED) 07/2020	2.78%
1.500% BNG BANK NV (FIXED) 04/2020	2.76%
4.800% OBRIGACOES DO TESOURO (FIXED) 06/2020	2.76%
0.125% KFW (FIXED) 06/2020	2.59%
1.050% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 12/2019	2.59%
5.200% REPUBLIC OF TURKEY (FIXED) 02/2026	2.56%
0.125% CAISSE CENT CREDIT IMMOB (FIXED) 02/2020	2.32%
4.000% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 04/2020	2.31%

** 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 - Dezember 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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	+0.43%	-0.24%	-0.24%	+0.13%	+4.64%

Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 17,967,658
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 2017	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, 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	88.55%
Geldmarkt, EUR	11.45%

Rating **

AA1-AA3	35.78%
BBB1-BBB3	26.85%
AAA	23.44%
A1-A3	13.93%

Zinsbindung (Top 5 Positionen) **

02Y-03Y	40.32%
04Y-05Y	28.47%
06M-01Y	10.77%
03Y-04Y	9.64%
01Y-02Y	8.47%

Top Holdings

0.000% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 05/2021	10.10%
0.050% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 04/2021	9.89%
0.950% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 03/2023	9.66%
0.000% BUNDESobligation (FIXED) 04/2021	8.41%
0.000% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 03/2023	7.51%
0.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 11/2019	5.17%
0.000% BUNDESobligation (FIXED) 04/2023	5.04%
0.650% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2020	4.64%
0.450% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 10/2022	4.18%
0.050% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 01/2021	3.44%

** 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 - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

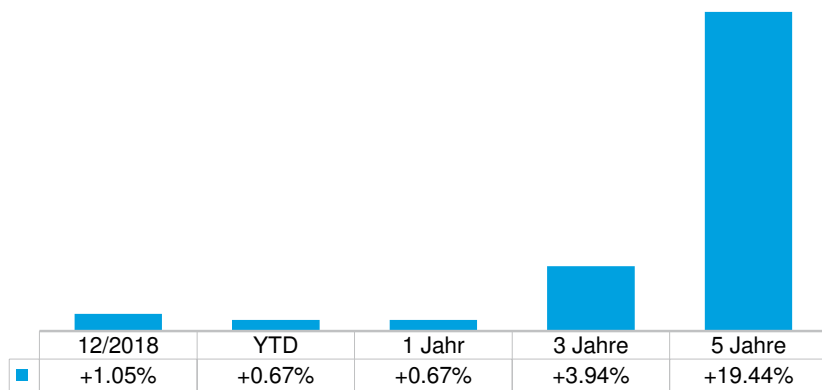
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 38,783,871
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 2017	0.27%

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, EMU	96.76%
Geldmarkt, EUR	3.24%

Rating **

AA1-AA3	36.93%
BBB1-BBB3	25.59%
AAA	21.74%
A1-A3	15.73%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **




07Y-10Y	33.70%
03Y-05Y	18.87%
01Y-03Y	18.34%
10Y+	13.12%
05Y-07Y	12.71%

Top Holdings

2.050% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 08/2027	7.98%
0.750% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 05/2028	7.81%
0.500% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 02/2028	6.01%
0.900% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 08/2022	5.85%
0.350% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 06/2020	5.54%
1.450% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 10/2027	5.19%
0.000% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 05/2021	4.43%
0.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 05/2025	4.22%
0.000% BUNDESobligation (FIXED) 04/2021	3.79%
0.000% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 03/2023	3.76%

** 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

Macquarie Euro Corporate Bond Fund

Monatsbericht - Dezember 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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	+0.30%	-1.74%	-1.74%		

Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 22,767,848
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 2017	0.41%

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	92.93%
Geldmarkt, EUR	6.21%
Anleihen, Staat, EMU	0.86%

Länder (Top 5 Positionen) **

Frankreich	24.38%
USA	15.68%
Niederlande	11.63%
Vereinigtes Königreich	10.96%
Deutschland	9.80%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

05Y-07Y	28.81%
07Y-10Y	24.52%
03Y-05Y	20.52%
01Y-03Y	12.12%
10Y+	11.01%

Top Holdings

0.750% KBC GROUP NV (FIXED) 10/2023	2.18%
0.484% SOCIETE GENERALE (FLOATING) 05/2024	2.12%
3.625% TELIA CO AB (FIXED) 02/2024	2.05%
1.750% MORGAN STANLEY (FIXED) 03/2024	1.82%
1.500% UBS GROUP FUNDING SWITZE (FIXED) 11/2024	1.77%
1.375% INTESA SANPAOLO SPA (FIXED) 01/2024	1.72%
0.250% SCHNEIDER ELECTRIC SE (FIXED) 09/2024	1.71%
4.375% NATIONAL GRID PLC (FIXED) 03/2020	1.43%
2.500% GOLDMAN SACHS GROUP INC (FIXED) 10/2021	1.39%
2.750% BPCE SA (VARIABLE) 07/2026	1.38%

** 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 - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

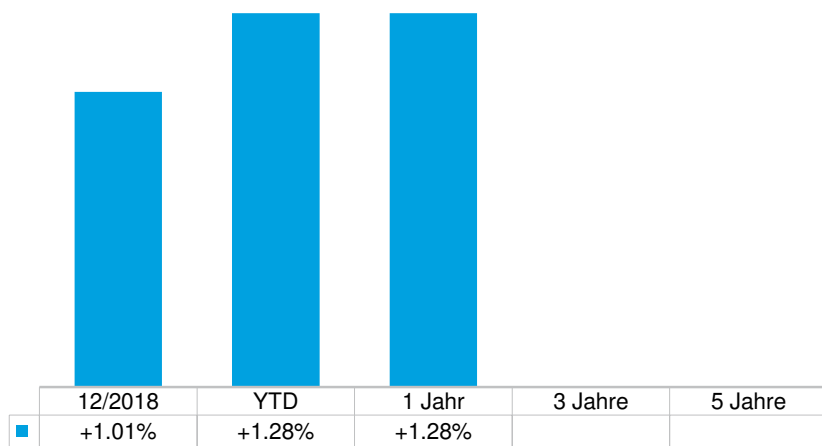
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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
Fondaufgabe	19. Februar 2016
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 69,847,843
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 30. Juni 2018	0.55%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, L-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).

In der Schweiz wird dieses Dokument durch die Macquarie Investment Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt und richtet sich nur an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter, sowie Macquarie Investment Management Switzerland GmbH kostenlos bezogen werden.

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz. Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Gerichtsstand ist das zuständige Gericht in Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Europäischen Wirtschaftsraum durch Macquarie Investment Management Europe Limited (MIMEL) an Professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente. MIMEL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 09612439, Firmen-Referenz Nr. 733534) eingetragen und registriert unter der Adresse Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MIMEL ist zugelassen und registriert durch die Financial Conduct Authority.

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 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.

© 2018 Macquarie Group Limited

Assetklassen **

Anleihen, Staat, EMU	82.31%
Geldmarkt, EUR	17.69%

Länder (Top 5 Positionen) **

Italien	45.74%
Frankreich	15.12%
Spanien	12.91%
Deutschland	10.66%
Belgien	4.87%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

10Y+	34.23%
07Y-10Y	24.61%
<01Y	17.70%
03Y-05Y	14.61%
05Y-07Y	8.86%

Top Holdings

BUONI ORDINARI DEL TES	15.00%
5.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2029	6.02%
4.750% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2035	5.41%
4.750% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 09/2028	4.45%
9.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2023	4.34%
5.900% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 07/2026	4.04%
4.500% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 05/2023	4.03%
5.500% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 01/2031	3.81%

** 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 20300 76010
☎ Schweiz:	+41 44 562 1581
Vereinigtes Königreich:	+44 20 303 72049
✉ MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com	
🌐 http://www.macquarie.at/mim	

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

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

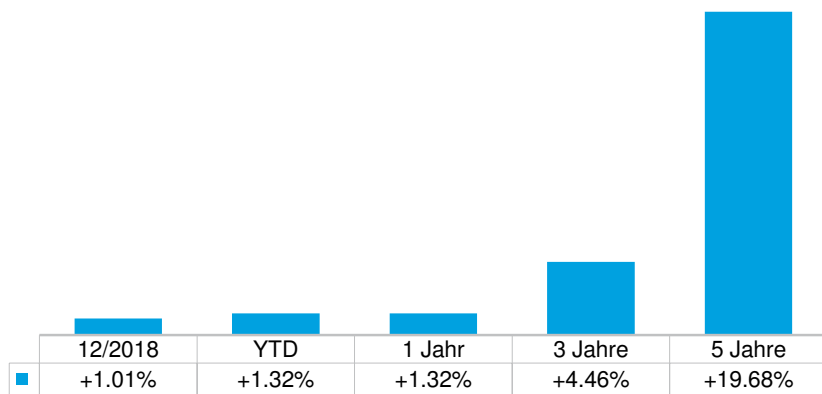
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

* 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 69,847,843
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 30. Juni 2018	0.52%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, L-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).

In der Schweiz wird dieses Dokument durch die Macquarie Investment Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt und richtet sich nur an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter, sowie Macquarie Investment Management Switzerland GmbH kostenlos bezogen werden.

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz. Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Gerichtsstand ist das zuständige Gericht in Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Europäischen Wirtschaftsraum durch Macquarie Investment Management Europe Limited (MIMEL) an Professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente. MIMEL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 09612439, Firmen-Referenz Nr. 733534) eingetragen und registriert unter der Adresse Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MIMEL ist zugelassen und registriert durch die Financial Conduct Authority.

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 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.

© 2018 Macquarie Group Limited

Assetklassen **

Anleihen, Staat, EMU	82.31%
Geldmarkt, EUR	17.69%

Länder (Top 5 Positionen) **

Italien	45.74%
Frankreich	15.12%
Spanien	12.91%
Deutschland	10.66%
Belgien	4.87%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

10Y+	34.23%
07Y-10Y	24.61%
<01Y	17.70%
03Y-05Y	14.61%
05Y-07Y	8.86%

Top Holdings

BUONI ORDINARI DEL TES	15.00%
5.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2029	6.02%
4.750% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2035	5.41%
4.750% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 09/2028	4.45%
9.000% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 11/2023	4.34%
5.900% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 07/2026	4.04%
4.500% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 05/2023	4.03%
5.500% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 01/2031	3.81%

** 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 20300 76010
☎ Schweiz:	+41 44 562 1581
Vereinigtes Königreich:	+44 20 303 72049
✉ MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com	
🌐 http://www.macquarie.at/mim	

Macquarie Bonds Europe

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

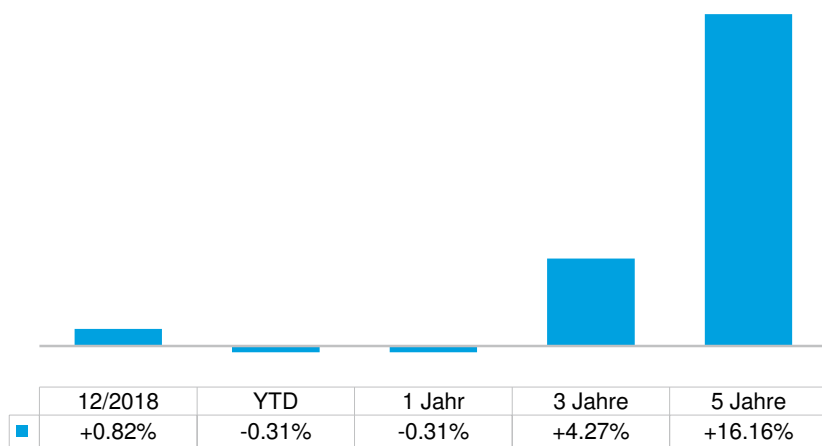
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 128,440,716
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 2017	0.34%

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	61.73%
Geldmarkt, EUR	19.45%
Anleihen, Corporates	16.82%
Anleihen, Staat, ex EMU	2.00%

Rating **

BBB1-BBB3	50.99%
AA1-AA3	26.94%
AAA	11.55%
A1-A3	10.52%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

03Y-05Y	23.19%
07Y-10Y	22.92%
10Y+	21.45%
<01Y	18.15%
05Y-07Y	13.27%

Top Holdings

5.625% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 01/2028	4.71%
0.950% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 03/2023	4.57%
BUONI ORDINARI DEL TES	4.27%
1.200% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 04/2022	3.12%
5.500% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 04/2029	3.07%
5.150% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO (FIXED) 10/2028	3.06%
6.250% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (FIXED) 01/2030	2.67%
2.750% FRANCE (GOVT OF) (FIXED) 10/2027	2.61%
2.450% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 10/2023	2.42%

** 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 - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

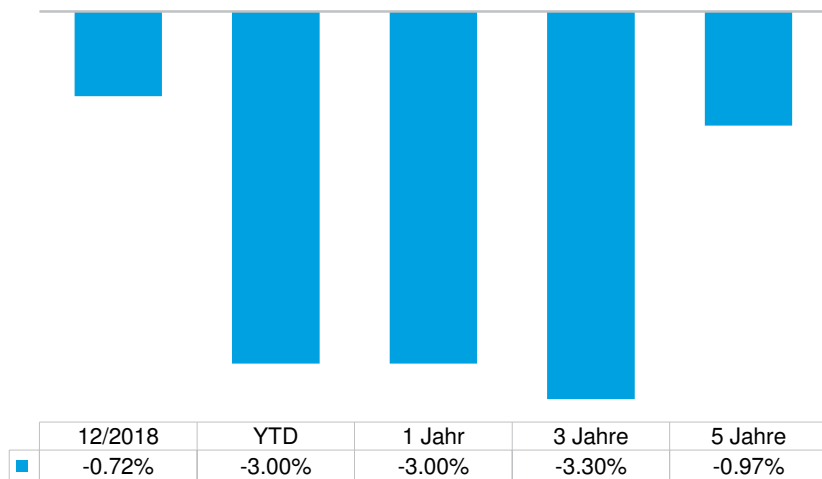
Anlageziel

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 in Inflation Linked Anleihen des deutschen Staates welchen die europäische Inflationsrate (exklusive Tabak) zugrunde liegt. Das AAA Rating lässt auf ein sehr niedriges Ausfallrisiko schließen. Die Selektion von Inflation Linked Anleihen des deutschen Staates gepaart mit der breiten Verfügbarkeit an Absicherungsinstrumenten erlaubt die Fokussierung auf die Inflation als wesentliche Ertragskomponente. Um diesen Fokus zu ermöglichen wird das Zinsänderungsrisiko größtenteils abgesichert.

Netto-Performance zum 28.12.2018



Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 34,945,088
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 2017	0.64%

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	65.79%
Anleihen, Staat, EMU	34.21%

Rating **

AAA	100.00%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **




<01Y	64.30%
01Y-03Y	21.52%
10Y+	19.74%
03Y-05Y	4.31%
N/A	1.50%

Top Holdings

1.750% DEUTSCHLAND I/L BOND (FIXED) 04/2020	24.06%
0.100% DEUTSCHLAND I/L BOND (FIXED) 04/2023	21.76%
0.100% DEUTSCHLAND I/L BOND (FIXED) 04/2026	19.55%
0.500% DEUTSCHLAND I/L BOND (FIXED) 04/2030	17.58%
0.100% DEUTSCHLAND I/L BOND (FIXED) 04/2046	12.54%
0.000% BUNDESSCHATZANWEISUNGEN (FIXED) 06/2020	0.03%

** 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 - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

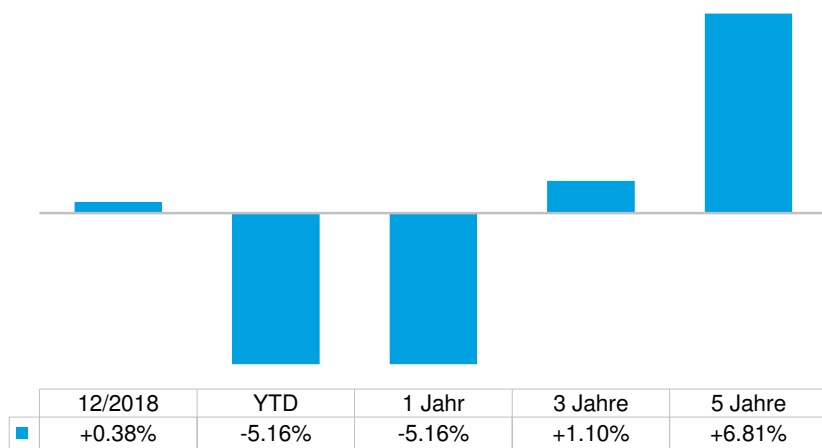
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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
Fondsaufgabe	31. Juli 2001
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 49,313,913
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 2017	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	95.09%
Cash und Termingeld	4.33%
Anleihen, variabel	0.72%
sonstige Vermögenswerte	0.17%
Futures	0.04%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Nordamerika	59.59%
Westeuropa	36.76%
Pazifischer Raum	1.76%
Asien	1.76%
Afrika	0.40%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

07Y-10Y	25.07%
05Y-07Y	24.22%
10Y+	20.07%
03Y-05Y	16.84%
01Y-03Y	10.22%

Top Holdings

iShares Core GBP Corp Bond ETF	3.76%
1.875% SVENSKA HANDELSBANKEN AB (FIXED) 09/2021	1.32%
7.500% ONEOK INC (FIXED) 09/2023	1.05%
4.500% VERIZON COMMUNICATIONS (FIXED) 08/2033	0.98%
5.250% AT&T INC (FIXED) 03/2037	0.92%
4.500% HOST HOTELS & RESORTS LP (FIXED) 02/2026	0.91%
4.000% ENTERGY LOUISIANA LLC (FIXED) 03/2033	0.88%
4.300% CVS HEALTH CORP (FIXED) 03/2028	0.86%
4.625% ENEL FINANCE INTL NV (FIXED) 09/2025	0.86%
3.400% KEY BANK NA (FIXED) 05/2026	0.85%

** 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 - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

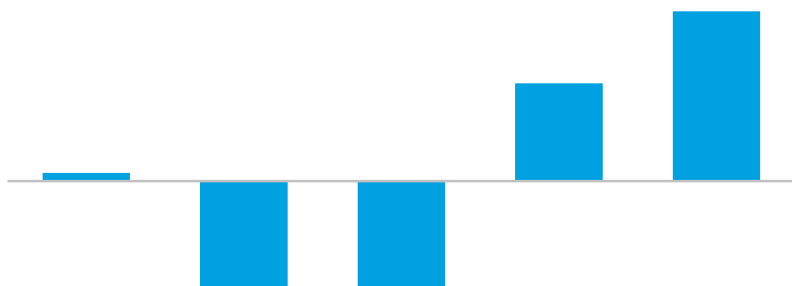
Anlageziel

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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	+0.70%	-9.19%	-9.19%	+8.34%	+14.48%

Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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 126,489,293
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 2017	1.14%

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.

Instrumente (Top 5 Positionen) **

Anleihen, fix	97.19%
Cash und Termingeld	2.70%
Anleihen, variabel	0.38%
Devisentermingeschäfte	0.07%
Futures	0.07%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Lateinamerika	29.84%
Asien	22.10%
Afrika	16.40%
Osteuropa	14.79%
Westeuropa	8.19%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

10Y+	40.58%
05Y-07Y	22.72%
03Y-05Y	16.89%
07Y-10Y	13.05%
01Y-03Y	4.82%

Top Holdings

4.400% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS (FIXED) 03/2023	2.83%
6.750% PETROLEOS MEXICANOS (FIXED) 09/2047	1.74%
3.750% CHINA MINMETALS CORP (VARIABLE) 12/2049	1.39%
3.250% REPUBLIC OF TURKEY (FIXED) 06/2025	1.32%
4.975% REPUBLICA ORIENT URUGUAY (FIXED) 04/2055	1.26%
8.970% REPUBLIC OF ZAMBIA (FIXED) 07/2027	1.19%
7.250% LEBANESE REPUBLIC (FIXED) 03/2037	1.18%
5.250% RUSSIAN FEDERATION (FIXED) 06/2047	1.17%
6.752% REPUBLIC OF IRAQ (FIXED) 03/2023	1.15%
6.125% ARAB REPUBLIC OF EGYPT (FIXED) 01/2022	1.13%

** 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 - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

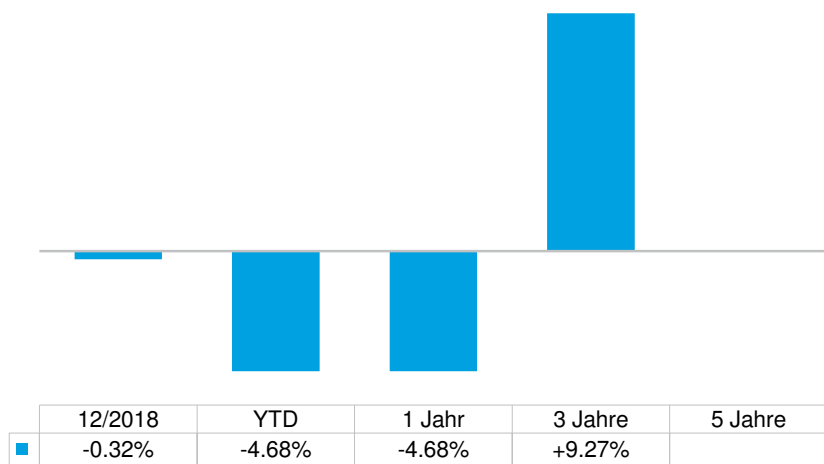
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Für die Anleihenmärkte war es ein Monat der gemischten Gefühle. Ausschlaggebend dafür waren die Stellungnahmen der europäischen und der US-amerikanischen Notenbank bzgl. der zukünftigen Geldpolitik. Während sich die Staatsanleihenmärkte in ihrer Funktion als sicherer Hafen im Zuge der Verluste an den Aktienmärkten gut entwickelten, sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für das schlechteste Monat seit langem in dieser Assetklasse. Die Entwicklung der Investment Grade Corporates war aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Zinsen durchwegs positiv. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer präsentierten sich angesichts der Verwerfungen an den Kapitalmärkten relativ stabil.

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	22. April 2014
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 272,638,046
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 2017	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.

Assetklassen **

Anleihen, Staat, Wachstumsmärkte	97.87%
Geldmarkt, EUR	1.63%
Geldmarkt, Sonstige	0.45%
Geldmarkt, USD	0.05%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Mexikanischer Peso	8.54%
Indonesische Rupiah	7.39%
US Dollar	7.11%
Zloty, Neu	6.03%
Brasilianischer Real	5.99%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

01Y-03Y	50.41%
03Y-05Y	18.11%
07Y-10Y	10.92%
<01Y	9.68%
05Y-07Y	5.72%

Top Holdings

3.000% EUROPEAN INVESTMENT BANK (FIXED) 05/2024	4.97%
3.750% INTL BK RECON & DEVELOP (FIXED) 06/2020	3.07%
6.300% ASIAN DEVELOPMENT BANK (FIXED) 12/2028	2.92%
3.125% INTL BK RECON & DEVELOP (FIXED) 09/2020	2.78%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (ZERO COUPON) 08/2021	2.47%
4.250% INTL FINANCE CORP (FIXED) 07/2020	2.43%
12.000% AFRICAN DEVELOPMENT BANK (FIXED) 01/2021	2.21%
3.200% INTL BK RECON & DEVELOP (FIXED) 08/2020	2.18%
4.000% INTL BK RECON & DEVELOP (FIXED) 05/2023	1.91%
EUROPEAN BK RECON & DEV (ZERO COUPON) 05/2019	1.88%

** 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 Global Multi Asset Stable Diversified Fund

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der Macquarie Global Multi Asset Stable Diversified Fund 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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-5.38%	-10.42%	-10.42%	-1.94%	+11.21%

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

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	30. Juni 1999
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 15,368,641
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 2017	1.40%

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	58.69%
Aktien, Nordamerika	25.20%
Aktien, Pazifischer Raum	14.53%
Spezial, Convertibles	12.16%
Anleihen, Staat, Wachstumsmärkte	10.58%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	67.59%
US Dollar	7.98%
Australischer Dollar	2.39%
Britisches Pfund	2.13%
Hongkong Dollar	1.62%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Nordamerika	41.94%
Westeuropa	21.77%
Pazifischer Raum	16.21%
global	6.28%
Asien	6.06%

Top Holdings

iShares MSCI North America USD	13.84%
Macquarie MS Equities Pacific Rim	13.63%
Macquarie MS Equities North America	8.95%
iShares JPM EM LOCAL GOV BOND	7.92%
SPDR TR GLOBAL CONVERTIBLE BOND ETF	6.21%
Macquarie Global Convertible Fund I EUR	6.16%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	6.13%
Macquarie MS Bonds Global Corporates	5.50%
Macquarie MS Equities Western Europe	5.31%
Macquarie MS Equities Emerging Markets	4.99%

** 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 Global Multi Asset Flexible Allocation Fund

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

Anlageziel

Der Macquarie Global Multi Asset Flexible Allocation 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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-5.35%	-11.10%	-11.10%	-2.47%	+19.42%

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

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 29,013,931
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 2017	1.39%

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	69.58%
Aktien, Nordamerika	32.43%
Aktien, Pazifischer Raum	23.43%
Spezial, Convertibles	12.74%
Spezial, Rohstoffe	10.64%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	72.33%
US Dollar	12.82%
Yen	4.26%
Australischer Dollar	2.65%
Hongkong Dollar	1.98%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Nordamerika	41.66%
Pazifischer Raum	25.55%
Westeuropa	17.66%
global	10.64%
Asien	2.38%

Top Holdings

iShares MSCI North America USD	17.93%
iShares MSCI Japan	17.35%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Acc)	14.77%
SPDR TR GLOBAL CONVERTIBLE BOND ETF	13.09%
ETFS AGRICULTURE DJ-UBSCI	8.46%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	5.83%
ISHARES MSCI Pacific ex Japan in EUR	4.74%
iShares Msci Emerging Mkts	1.87%
iShares Diversified Commodity Swap ETF	1.67%
iShares JPM EM LOCAL GOV BOND	1.65%

** 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 - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

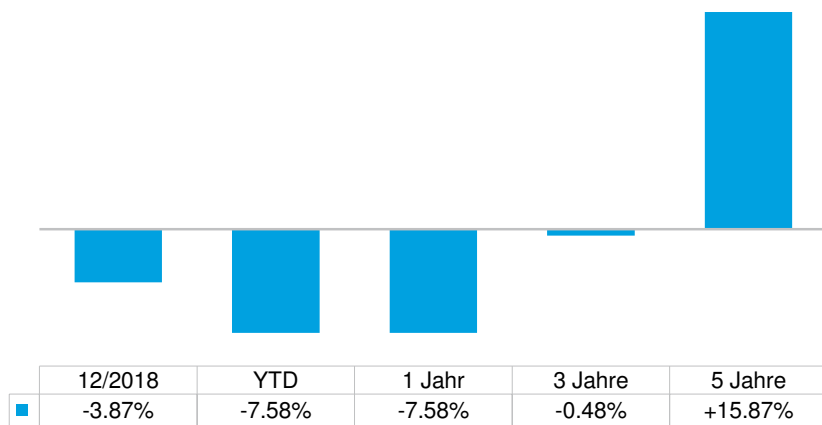
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

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	14. Juni 2000
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 12,490,713
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 2017	1.09%

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	60.98%
Aktien, Nordamerika	18.26%
Anleihen, Staat, Wachstumsmärkte	16.55%
Aktien, Pazifischer Raum	11.79%
Spezial, Convertibles	11.66%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	75.18%
US Dollar	3.77%
Britisches Pfund	1.78%
Australischer Dollar	1.56%
Mexikanischer Peso	1.48%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Westeuropa	35.58%
Nordamerika	28.16%
Pazifischer Raum	13.14%
Lateinamerika	6.56%
Osteuropa	6.54%

Top Holdings

Macquarie MS Equities North America	14.70%
iShares JPM EM LOCAL GOV BOND	13.34%
Macquarie Global Convertible Fund I EUR	11.75%
S6	9.65%
Macquarie MS Equities Pacific Rim	8.94%
iShares eb.rexx® Money Market (DE)	7.50%
0.350% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 06/2020	4.00%
iShares MSCI Japan	3.16%
S700	3.14%
Macquarie MS Bonds Emerging Markets	2.78%

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

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

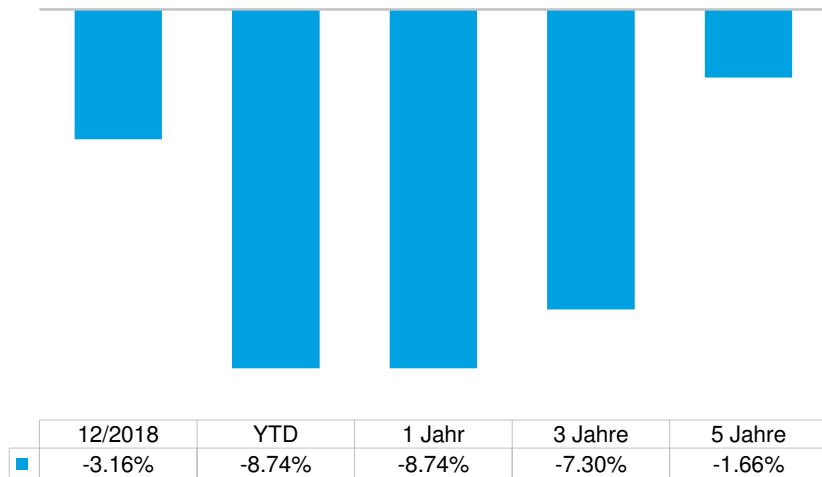
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

* 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 43,339,890
Referenzportfolio	-
Zulassungsstatus	OGAW

Tranchen und Mindestbeträge

ISIN	LU1274825196 - A EUR
H = Hedged dist = ausschüttend	
Bloomberg	MGMAEU 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 30. Juni 2018	1.31%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, L-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 Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar) und in Schweden bei der Zahlstelle SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, SE-106 40 Stockholm, Schweden.

In der Schweiz wird dieses Dokument durch die Macquarie Investment Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt und richtet sich nur an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter, sowie Macquarie Investment Management Switzerland GmbH kostenlos bezogen werden.

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz. Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Gerichtsstand ist das zuständige Gericht in Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Europäischen Wirtschaftsraum durch Macquarie Investment Management Europe Limited (MIMEL) an Professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente. MIMEL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 09612439, Firmen-Referenz Nr. 733534) eingetragen und registriert unter der Adresse Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MIMEL ist zugelassen und registriert durch die Financial Conduct Authority.

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 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.

© 2018 Macquarie Group Limited

Instrumente (Top 5 Positionen) **

Anleihen, fix	39.47%
Aktien	31.64%
Anleihen, convertible	15.69%
Rohstoffe	8.54%
Cash und Termingeld	4.78%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Westeuropa	43.29%
Nordamerika	24.50%
Pazifischer Raum	17.66%
global	8.54%
Osteuropa	2.88%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

<01Y	38.71%
01Y-03Y	25.64%
10Y+	13.26%
03Y-05Y	12.21%
05Y-07Y	6.40%

Top Holdings

iShares MSCI North America USD	16.17%
SPDR TR GLOBAL CONVERTIBLE BOND ETF	16.12%
Lyxor ETF Japan (Topix)	12.59%
iShares eb.rexx® Money Market (DE)	11.90%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	11.43%
ETF5 AGRICULTURE DJ-UBSCI	8.54%
0.350% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 06/2020	5.53%
Macquarie Bonds High Quality	4.51%
ISHARES MSCI Pacific ex Japan in EUR	3.19%
iShares JPM EM LOCAL GOV BOND	2.04%

** 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 20300 76010
Schweiz:	+41 44 562 1581
Vereinigtes Königreich:	+44 20 303 72049
✉	MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
🌐	http://www.macquarie.at/mim

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

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

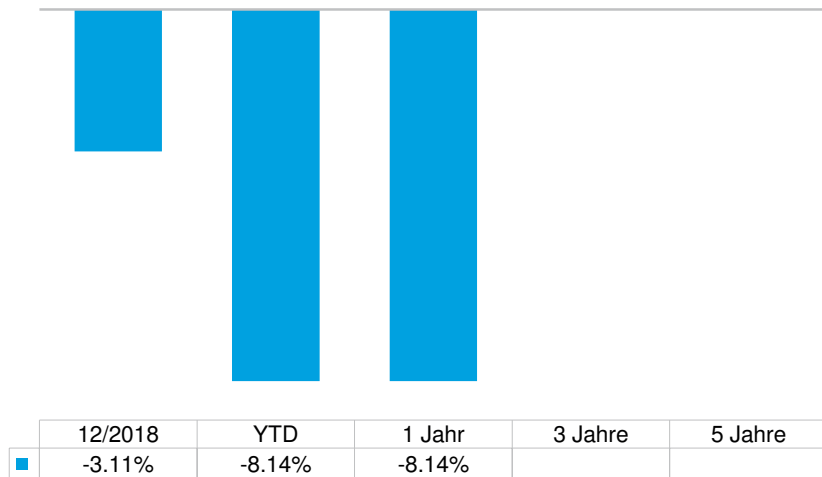
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreads ausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

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 43,339,890
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 30. Juni 2018	0.66%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, L-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 Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar) und in Schweden bei der Zahlstelle SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, SE-106 40 Stockholm, Schweden.

In der Schweiz wird dieses Dokument durch die Macquarie Investment Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt und richtet sich nur an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter, sowie Macquarie Investment Management Switzerland GmbH kostenlos bezogen werden.

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz. Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Gerichtsstand ist das zuständige Gericht in Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Europäischen Wirtschaftsraum durch Macquarie Investment Management Europe Limited (MIMEL) an Professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente. MIMEL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 09612439, Firmen-Referenz Nr. 733534) eingetragen und registriert unter der Adresse Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MIMEL ist zugelassen und registriert durch die Financial Conduct Authority.

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 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.

© 2018 Macquarie Group Limited

Instrumente (Top 5 Positionen) **

Anleihen, fix	39.47%
Aktien	31.64%
Anleihen, convertible	15.69%
Rohstoffe	8.54%
Cash und Termingeld	4.78%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Westeuropa	43.29%
Nordamerika	24.50%
Pazifischer Raum	17.66%
global	8.54%
Osteuropa	2.88%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

<01Y	38.71%
01Y-03Y	25.64%
10Y+	13.26%
03Y-05Y	12.21%
05Y-07Y	6.40%

Top Holdings

iShares MSCI North America USD	16.17%
SPDR TR GLOBAL CONVERTIBLE BOND ETF	16.12%
Lyxor ETF Japan (Topix)	12.59%
iShares eb.rexx® Money Market (DE)	11.90%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	11.43%
ETF5 AGRICULTURE DJ-UBSCI	8.54%
0.350% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 06/2020	5.53%
Macquarie Bonds High Quality	4.51%
ISHARES MSCI Pacific ex Japan in EUR	3.19%
iShares JPM EM LOCAL GOV BOND	2.04%

** 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 20300 76010
Schweiz:	+41 44 562 1581
Vereinigtes Königreich:	+44 20 303 72049
✉	MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
🌐	http://www.macquarie.at/mim

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

Monatsbericht - Dezember 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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-3.11%	-8.11%	-8.11%	-5.38%	+1.66%

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreads ausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

* 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 43,339,890
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 30. Juni 2018	0.63%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, L-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 Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar) und in Schweden bei der Zahlstelle SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, SE-106 40 Stockholm, Schweden.

In der Schweiz wird dieses Dokument durch die Macquarie Investment Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt und richtet sich nur an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter, sowie Macquarie Investment Management Switzerland GmbH kostenlos bezogen werden.

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz. Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Gerichtsstand ist das zuständige Gericht in Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Europäischen Wirtschaftsraum durch Macquarie Investment Management Europe Limited (MIMEL) an Professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente. MIMEL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 09612439, Firmen-Referenz Nr. 733534) eingetragen und registriert unter der Adresse Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MIMEL ist zugelassen und registriert durch die Financial Conduct Authority.

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 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.

© 2018 Macquarie Group Limited

Instrumente (Top 5 Positionen) **

Anleihen, fix	39.47%
Aktien	31.64%
Anleihen, convertible	15.69%
Rohstoffe	8.54%
Cash und Termingeld	4.78%

Regionen (Top 5 Positionen) **

Westeuropa	43.29%
Nordamerika	24.50%
Pazifischer Raum	17.66%
global	8.54%
Osteuropa	2.88%

Restlaufzeit (Top 5 Positionen) **

<01Y	38.71%
01Y-03Y	25.64%
10Y+	13.26%
03Y-05Y	12.21%
05Y-07Y	6.40%

Top Holdings

iShares MSCI North America USD	16.17%
SPDR TR GLOBAL CONVERTIBLE BOND ETF	16.12%
Lyxor ETF Japan (Topix)	12.59%
iShares eb.rexx® Money Market (DE)	11.90%
iShares FTSE UK GLT ALL STCK	11.43%
ETF5 AGRICULTURE DJ-UBSCI	8.54%
0.350% BUONI POLIENNALI DEL TES (FIXED) 06/2020	5.53%
Macquarie Bonds High Quality	4.51%
ISHARES MSCI Pacific ex Japan in EUR	3.19%
iShares JPM EM LOCAL GOV BOND	2.04%

** 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 20300 76010
Schweiz:	+41 44 562 1581
Vereinigtes Königreich:	+44 20 303 72049
✉	MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
🌐	http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Convertible Fund Class B EUR

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

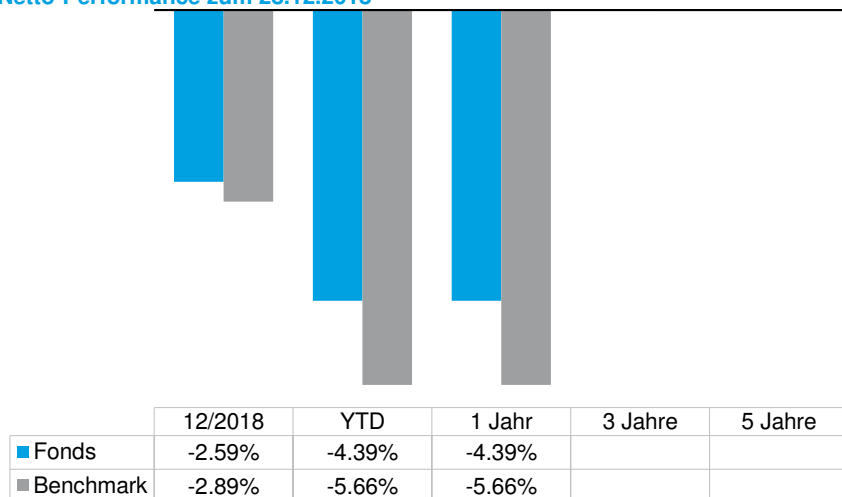
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreads ausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

* 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.

Fonstdetails

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 255,494,305
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 30. Juni 2018	1.18%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, L-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 Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar), in Schweden bei der Zahlstelle SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, SE-106 40 Stockholm, Schweden und in Liechtenstein bei der Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

In der Schweiz wird dieses Dokument durch die Macquarie Investment Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt und richtet sich nur an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter, sowie Macquarie Investment Management Switzerland GmbH kostenlos bezogen werden.

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz. Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Gerichtsstand ist das zuständige Gericht in Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Europäischen Wirtschaftsraum durch Macquarie Investment Management Europe Limited (MIMEL) an Professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente. MIMEL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 09612439, Firmen-Referenz Nr. 733534) eingetragen und registriert unter der Adresse Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MIMEL ist zugelassen und registriert durch die Financial Conduct Authority.

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 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.

© 2018 Macquarie Group Limited

Länder (Top 5 Positionen) **

USA	42.78%
Frankreich	9.94%
Deutschland	9.53%
Japan	9.05%
Niederlande	8.06%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Communications	19.15%
Consumer, Non-cyclical	17.98%
Technology	16.44%
Financial	11.83%
Industrial	9.78%

Rating (Daten per 30. November 2018) ** / ***

BB1-BB3	41.15%
BBB1-BBB3	34.08%
A1-A3	18.72%
B1-B3	6.04%

Top Holdings

1.000% NXP SEMICONDUCTOR NV (FIXED) 12/2019	2.40%
0.250% TWITTER INC (FIXED) 06/2024	2.09%
2.500% LIVE NATION ENTERTAINMENT (FIXED) 03/2023	1.99%
0.125% AKAMAI TECHNOLOGIES INC (FIXED) 05/2025	1.87%
0.500% SPLUNK INC (FIXED) 09/2023	1.84%
1.000% LIBERTY MEDIA CORP (FIXED) 01/2023	1.83%
2.750% NRG ENERGY INC (FIXED) 06/2048	1.82%
0.925% BASF SE (FIXED) 03/2023	1.78%
0.150% SIKA AG (FIXED) 06/2025	1.77%
3.750% SPIRIT REALTY CAPITAL IN (FIXED) 05/2021	1.72%

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

*** Für Wertpapiere, die über kein Rating einer anerkannten Ratingagentur verfügen, kommen interne Ratings zum Einsatz.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 20300 76010
Schweiz:	+41 44 562 1581
Vereinigtes Königreich:	+44 20 303 72049
	MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
	http://www.macquarie.at/mim

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Global Convertible Fund Class I EUR

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

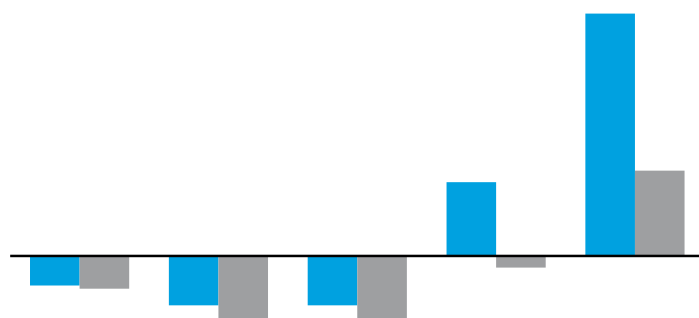
Anlageziel

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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■ Fonds	-2.59%	-4.35%	-4.35%	+6.48%	+21.33%
■ Benchmark	-2.89%	-5.66%	-5.66%	-1.03%	+7.51%

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreads ausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

* 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 255,494,305
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 30. Juni 2018	1.13%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, L-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 Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar), in Schweden bei der Zahlstelle SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, SE-106 40 Stockholm, Schweden und in Liechtenstein bei der Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

In der Schweiz wird dieses Dokument durch die Macquarie Investment Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt und richtet sich nur an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter, sowie Macquarie Investment Management Switzerland GmbH kostenlos bezogen werden.

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz. Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Gerichtsstand ist das zuständige Gericht in Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Europäischen Wirtschaftsraum durch Macquarie Investment Management Europe Limited (MIMEL) an Professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente. MIMEL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 09612439, Firmen-Referenz Nr. 733534) eingetragen und registriert unter der Adresse Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MIMEL ist zugelassen und registriert durch die Financial Conduct Authority.

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 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.

© 2018 Macquarie Group Limited

Länder (Top 5 Positionen) **

USA	42.78%
Frankreich	9.94%
Deutschland	9.53%
Japan	9.05%
Niederlande	8.06%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Communications	19.15%
Consumer, Non-cyclical	17.98%
Technology	16.44%
Financial	11.83%
Industrial	9.78%

Rating (Daten per 30. November 2018) ** / ***

BB1-BB3	41.15%
BBB1-BBB3	34.08%
A1-A3	18.72%
B1-B3	6.04%

Top Holdings

1.000% NXP SEMICONDUCTOR NV (FIXED) 12/2019	2.40%
0.250% TWITTER INC (FIXED) 06/2024	2.09%
2.500% LIVE NATION ENTERTAINMENT (FIXED) 03/2023	1.99%
0.125% AKAMAI TECHNOLOGIES INC (FIXED) 05/2025	1.87%
0.500% SPLUNK INC (FIXED) 09/2023	1.84%
1.000% LIBERTY MEDIA CORP (FIXED) 01/2023	1.83%
2.750% NRG ENERGY INC (FIXED) 06/2048	1.82%
0.925% BASF SE (FIXED) 03/2023	1.78%
0.150% SIKA AG (FIXED) 06/2025	1.77%
3.750% SPIRIT REALTY CAPITAL IN (FIXED) 05/2021	1.72%

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

*** Für Wertpapiere, die über kein Rating einer anerkannten Ratingagentur verfügen, kommen interne Ratings zum Einsatz.

Kontakt details

Österreich:	+43 1 90400 34548
Deutschland:	+49 89 20300 76010
Schweiz:	+41 44 562 1581
Vereinigtes Königreich:	+44 20 303 72049
	 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com
	 http://www.macquarie.at/mim

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

Monatsbericht - Dezember 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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-1.37%	-7.33%	-7.33%	7.33%	7.33%

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreads ausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

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 11,942,760
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 30. Juni 2018	1.52%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, L-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 Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar), in Schweden bei der Zahlstelle SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, SE-106 40 Stockholm, Schweden und in Liechtenstein bei der Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

In der Schweiz wird dieses Dokument durch die Macquarie Investment Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt und richtet sich nur an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter, sowie Macquarie Investment Management Switzerland GmbH kostenlos bezogen werden.

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz. Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Gerichtsstand ist das zuständige Gericht in Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Europäischen Wirtschaftsraum durch Macquarie Investment Management Europe Limited (MIMEL) an Professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente. MIMEL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 09612439, Firmen-Referenz Nr. 733534) eingetragen und registriert unter der Adresse Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MIMEL ist zugelassen und registriert durch die Financial Conduct Authority.

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.

© 2018 Macquarie Group Limited

Länder (Top 5 Positionen) **

Cayman Inseln	38.43%
China	14.49%
Britische Jungferninseln	8.79%
Taiwan	6.09%
Südkorea	5.36%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	29.26%
Industrial	18.97%
Consumer, Non-cyclical	12.40%
Consumer, Cyclical	10.74%
Basic Materials	10.59%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	97.98%
US Dollar	0.76%
Yuan Renminbi	0.73%
Hongkong Dollar	0.27%
Singapur Dollar	0.22%

Top Holdings

CHINA OVRES FIN KY 5 (ZERO COUPON) 01/2023	6.22%
ZHEN DING TECH HLD LTD (ZERO COUPON) 06/2019	5.25%
ZHONGSHENG GROUP (ZERO COUPON) 05/2023	5.14%
0.675% LARSEN & TOUBRO LTD (FIXED) 10/2019	4.44%
HARVEST INTERNATIONAL CO (ZERO COUPON) 11/2022	4.40%
1.750% DP WORLD LTD (FIXED) 06/2024	4.17%
LG CHEM LTD (ZERO COUPON) 04/2021	4.16%
CHINA RAILWAY CONSTRUCT (ZERO COUPON) 01/2021	4.15%
1.500% VIPSHOP HOLDING LTD (FIXED) 03/2019	3.97%
2.800% CAPITALAND LTD (FIXED) 06/2025	3.90%

** 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 20300 76010
 Schweiz:	+41 44 562 1581
Vereinigtes Königreich:	+44 20 303 72049
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com	
 http://www.macquarie.at/mim	

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

Monatsbericht - Dezember 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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-1.37%	-7.29%	-7.29%	-3.69%	-0.03%

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreads ausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

* 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 11,942,760
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 30. Juni 2018	1.46%

WICHTIGE INFORMATIONEN UND RISIKOHINWEISE

Nur für professionelle Anleger

Der Fonds ist ein Teilfonds von Macquarie Fund Solutions, einer Luxemburger SICAV, registriert am 11/13 Boulevard de la Foire, L-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 Österreich bei der Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich (Dokumente sind auf Deutsch verfügbar), in Schweden bei der Zahlstelle SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, SE-106 40 Stockholm, Schweden und in Liechtenstein bei der Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

In der Schweiz wird dieses Dokument durch die Macquarie Investment Management Switzerland GmbH zur Verfügung gestellt und richtet sich nur an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) vom 23. Juni 2006 in der geltenden Fassung. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen und die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte können beim Schweizer Vertreter, sowie Macquarie Investment Management Switzerland GmbH kostenlos bezogen werden.

Vertreter in der Schweiz: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz. Ausgegeben in der Schweiz durch Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Gerichtsstand ist das zuständige Gericht in Genf, Schweiz.

Ausgegeben und verbreitet im Europäischen Wirtschaftsraum durch Macquarie Investment Management Europe Limited (MIMEL) an Professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente. MIMEL ist in England und Wales (Gesellschaft Nr. 09612439, Firmen-Referenz Nr. 733534) eingetragen und registriert unter der Adresse Ropemaker Place, 28 Ropemaker Street, London EC2Y 9HD. MIMEL ist zugelassen und registriert durch die Financial Conduct Authority.

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 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.

© 2018 Macquarie Group Limited

Länder (Top 5 Positionen) **

Cayman Inseln	38.43%
China	14.49%
Britische Jungferninseln	8.79%
Taiwan	6.09%
Südkorea	5.36%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	29.26%
Industrial	18.97%
Consumer, Non-cyclical	12.40%
Consumer, Cyclical	10.74%
Basic Materials	10.59%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	97.98%
US Dollar	0.76%
Yuan Renminbi	0.73%
Hongkong Dollar	0.27%
Singapur Dollar	0.22%

Top Holdings

CHINA OVRES FIN KY 5 (ZERO COUPON) 01/2023	6.22%
ZHEN DING TECH HLD LTD (ZERO COUPON) 06/2019	5.25%
ZHONGSHENG GROUP (ZERO COUPON) 05/2023	5.14%
0.675% LARSEN & TOUBRO LTD (FIXED) 10/2019	4.44%
HARVEST INTERNATIONAL CO (ZERO COUPON) 11/2022	4.40%
1.750% DP WORLD LTD (FIXED) 06/2024	4.17%
LG CHEM LTD (ZERO COUPON) 04/2021	4.16%
CHINA RAILWAY CONSTRUCT (ZERO COUPON) 01/2021	4.15%
1.500% VIPSHOP HOLDING LTD (FIXED) 03/2019	3.97%
2.800% CAPITALAND LTD (FIXED) 06/2025	3.90%

** 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 20300 76010
 Schweiz:	+41 44 562 1581
Vereinigtes Königreich:	+44 20 303 72049
 MAMMIMVienna-Sales@macquarie.com	
 http://www.macquarie.at/mim	

Macquarie MS Equities Western Europe

Monatsbericht - Dezember 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 Aktien von westeuropäischen Unternehmen mit hoher Börsenkapitalisierung. Der Fonds wird aktiv mittels eines quantitativ orientierten Investmentprozesses verwaltet und ermittelt mittels Bewertungs- und Qualitätskriterien attraktive Investmentmöglichkeiten.

Netto-Performance zum 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-7.91%	-15.85%	-15.85%	-6.94%	+15.94%

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

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 31,278,466
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 2017	0.79%

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.

Länder (Top 5 Positionen) **

Vereinigtes Königreich	21.15%
USA	14.03%
Frankreich	13.38%
Deutschland	13.03%
Schweiz	11.81%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	32.62%
Consumer, Non-cyclical	25.57%
Industrial	8.18%
Consumer, Cyclical	8.13%
Energy	6.69%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Euro	59.79%
Britisches Pfund	20.36%
Schweizer Franken	11.91%
Schwedische Krone	3.67%
Dänische Krone	2.44%

Top Holdings

ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.11%
NESTLE SA-REG	2.09%
NOVARTIS AG-REG	1.52%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	1.49%
HSBC HOLDINGS PLC	1.37%
VINCI SA	1.09%
ASTRAZENECA PLC	1.08%
TOTAL SA	1.05%
BP PLC	1.04%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1.03%

** 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 - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

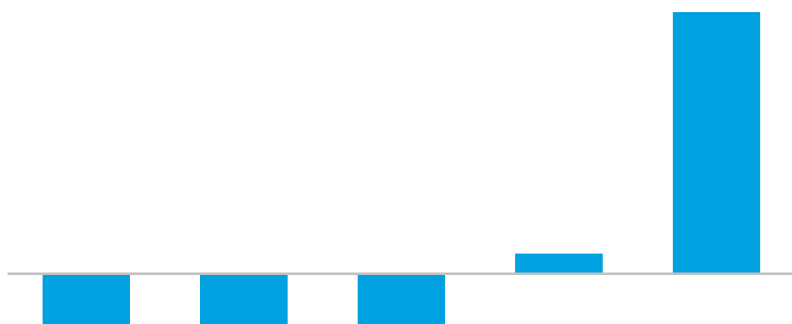
Anlageziel

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. Der quantitativ orientierte Investmentprozess ermittelt mittels Bewertungs-, Qualitäts- und Momentumfaktoren attraktive Investmentmöglichkeiten.

Netto-Performance zum 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-9.18%	-8.90%	-8.90%	+3.46%	+44.62%

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

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 93,386,394
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 2017	0.94%

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	93.93%
Kanada	5.49%
Bermuda	0.39%
Schweiz	0.17%
Vereinigtes Königreich	0.01%

Branchen (Top 5 Positionen) **	
Financial	20.19%
Consumer, Non-cyclical	19.94%
Technology	15.62%
Consumer, Cyclical	12.76%
Communications	12.19%

Währungen (Top 5 Positionen) **	
US Dollar	93.33%
Kanadischer Dollar	5.50%
Euro	0.60%
Bermuda-Dollar	0.39%
Schweizer Franken	0.17%

Top Holdings	
APPLE INC	3.49%
MICROSOFT CORP	3.48%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Acc)	2.66%
AMAZON.COM INC	1.60%
EXXON MOBIL CORP	1.49%
PFIZER INC	1.46%
BANK OF AMERICA CORP	1.44%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.39%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.34%
VISA INC-CLASS A SHARES	1.30%

** 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	

Macquarie MS Equities Pacific Rim

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

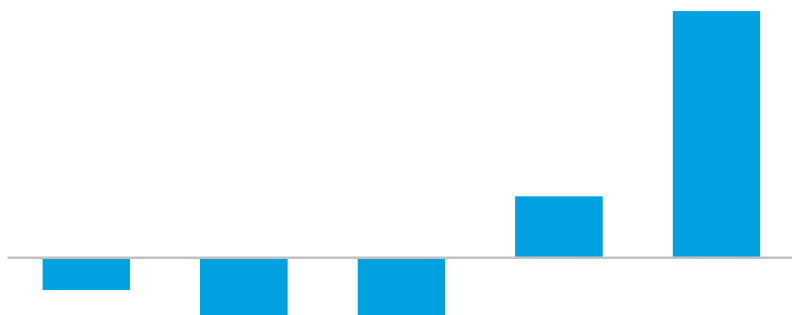
Anlageziel

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 folgt das Fondsmanagement von Macquarie Investment Management Americas einem aktiven und disziplinierten Investmentansatz. Das Team konzentriert sich auf die Identifizierung von Fehlpreisungen 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 28.12.2018



	12/2018	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
■	-5.51%	-10.20%	-10.20%	+10.47%	+42.03%

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

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 53,982,377
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 2017	1.19%

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.

Länder (Top 5 Positionen) **

Japan	64.11%
Australien	17.40%
Hongkong	9.75%
Singapur	4.25%
USA	4.07%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	27.70%
Consumer, Cyclical	22.56%
Consumer, Non-cyclical	15.21%
Industrial	12.83%
Basic Materials	6.97%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Yen	64.11%
Australischer Dollar	17.40%
Hongkong Dollar	9.75%
Singapur Dollar	4.26%
Euro	3.36%

Top Holdings

TOYOTA MOTOR CORP	2.82%
AIA GROUP LTD	2.28%
SONY CORP	1.95%
BHP BILLITON LTD	1.87%
WESTPAC BANKING CORP	1.47%
AUST AND NZ BANKING GROUP	1.44%
MITSUBISHI CORP	1.34%
NTT DOCOMO INC	1.30%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1.29%
KDDI CORP	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 MS Equities Emerging Markets

Monatsbericht - Dezember 2018

Nur für professionelle Anleger

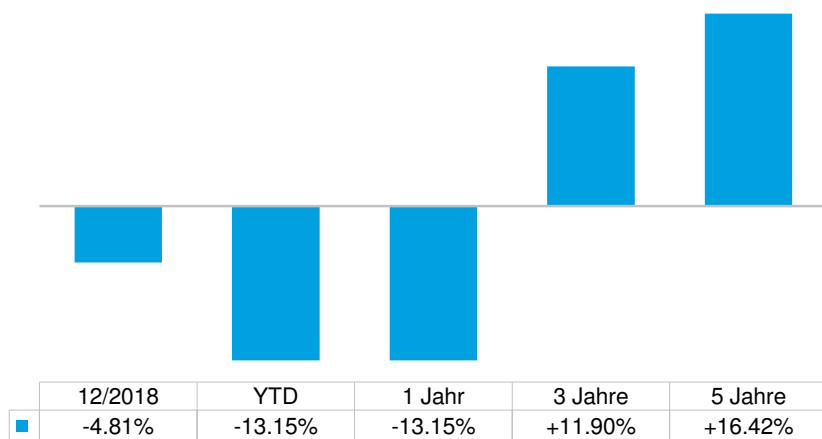
Anlageziel

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 28.12.2018



Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten war angesichts des schwelenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, einer drohenden Konjunkturabschwächung, Unsicherheiten bzgl. des Brexit und der zukünftigen Geldpolitik der Notenbanken entsprechend negativ. Die größten Verluste mussten US- bzw. Japanische Aktien in Kauf nehmen, bei Europäischen und insbesondere bei EM-Aktien hielten sich die Korrekturen in Grenzen. In diesem Umfeld konnten sich Staatsanleihen und IG-Corporates gut entwickeln. Im Gegensatz dazu sorgten die Spreadausweitungen bei High Yield-Anleihen für den schlechtesten Monat seit langem in dieser Assetklasse. EM-Lokalwährungsanleihen präsentierten sich relativ stabil.

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 50,344,340
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 2017	1.51%

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	27.50%
Südkorea	14.30%
Taiwan	10.44%
Indien	8.62%
Südafrika	5.78%

Branchen (Top 5 Positionen) **

Financial	27.97%
Communications	15.92%
Consumer, Cyclical	13.82%
Technology	13.28%
Consumer, Non-cyclical	7.16%

Währungen (Top 5 Positionen) **

Yuan Renminbi	27.50%
Südkoreanischer Won	14.30%
Neuer Taiwan Dollar	10.44%
Indische Rupie	8.62%
Brasilianischer Real	5.71%

Top Holdings

Lyxor UCITS ETF MSCI INDIA	5.62%
TENCENT HOLDINGS LTD	3.86%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.53%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2.93%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2.12%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1.76%
VALE SA-SP ADR	1.47%
CHINA MOBILE LTD	1.33%
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	1.11%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	1.03%

** 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