



Macquarie Investment Management Austria
Kapitalanlage AG

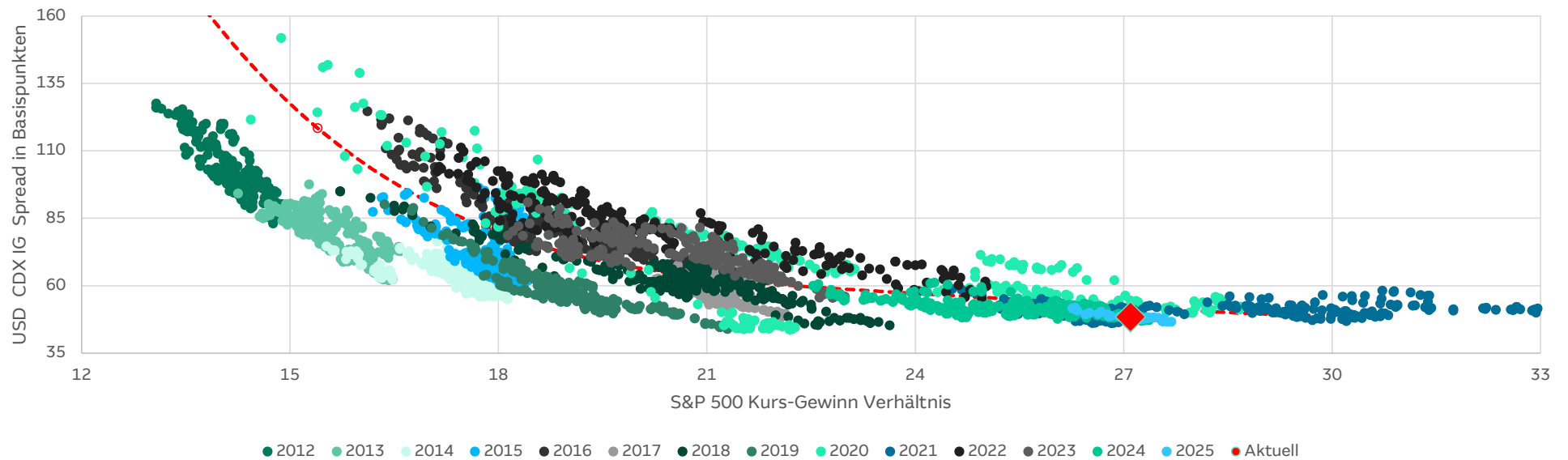
25. Februar 2025
Igor Kovacic, CFA

Dies ist eine Marketing-Unterlage

Bewertung: Unternehmensanleihen vs. Aktien

Die Kreditrisikoprämien von Unternehmensanleihen sollten bei einer (moderaten) Aktien-Korrektur nur relativ wenig reagieren

S&P 500 Kurs-Gewinn Verhältnis vs. Kreditrisikoprämien von USD IG Unternehmensanleihen



Quelle: Macquarie, Bloomberg. Daten von 01.01.2012 bis 21.02.2025.

Strictly confidential | © Macquarie Group Limited

Macquarie Corporate Hybrid Fonds (S5): Exemplarische Ertrags-Simulation

Unserer Meinung nach ist das Ertragsprofil attraktiv und Hybrids können die nächsten Jahre, bei vernachlässigbaren Ausfallsrisiken*, positive Real-Renditen erwirtschaften

Ertrags-Simulation auf Sicht von 1 Jahr

	Risikoprämie Hybrids in Basispunkten							
		200	230	260	290	320	350	380
Rendite 5J DE Staatsanleihe	0.2%	20.3%	18.7%	17.2%	15.6%	14.0%	12.5%	10.9%
	0.7%	17.7%	16.1%	14.6%	13.0%	11.4%	9.9%	8.3%
	1.2%	15.1%	13.5%	12.0%	10.4%	8.8%	7.3%	5.7%
	1.7%	12.5%	10.9%	9.4%	7.8%	6.2%	4.7%	3.1%
	2.2%	9.9%	8.3%	6.8%	5.2%	3.6%	2.1%	0.5%
	2.7%	7.3%	5.7%	4.2%	2.6%	1.0%	-0.5%	-2.1%
	3.2%	4.7%	3.1%	1.6%	0.0%	-1.6%	-3.1%	-4.7%
	3.7%	2.1%	0.5%	-1.0%	-2.6%	-4.2%	-5.7%	-7.3%
	4.2%	-0.5%	-2.1%	-3.6%	-5.2%	-6.8%	-8.3%	-9.9%

Quelle: Macquarie, Bloomberg. Daten per 21.02.2025.

* Das Emittenten-Rating muss Investment-Grade sein.

Strictly confidential | © Macquarie Group Limited

Ertrags-Simulation auf Sicht von 2 Jahren

	Risikoprämie Hybrids in Basispunkten							
		200	230	260	290	320	350	380
Rendite 5J DE Staatsanleihe	0.2%	22.6%	21.3%	20.1%	18.8%	17.5%	16.3%	15.0%
	0.7%	20.5%	19.2%	18.0%	16.7%	15.4%	14.2%	12.9%
	1.2%	18.4%	17.1%	15.9%	14.6%	13.3%	12.1%	10.8%
	1.7%	16.3%	15.0%	13.8%	12.5%	11.2%	10.0%	8.7%
	2.2%	14.2%	12.9%	11.7%	10.4%	9.1%	7.9%	6.6%
	2.7%	12.1%	10.8%	9.6%	8.3%	7.0%	5.8%	4.5%
	3.2%	10.0%	8.7%	7.5%	6.2%	4.9%	3.7%	2.4%
	3.7%	7.9%	6.6%	5.4%	4.1%	2.8%	1.6%	0.3%
	4.2%	5.8%	4.5%	3.3%	2.0%	0.7%	-0.5%	-1.8%

Disclaimer

Diese Unterlage ist streng vertraulich und nur zu Ihrer Information erstellt. Die Weitergabe an Dritte sowie jede Veröffentlichung, Vervielfältigung, Verbreitung und sonstige Verwertung der präsentierten Ideen und Vorschläge sind ohne ausdrückliche Zustimmung von Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG nicht zulässig. Der Verkaufsprospekt sowie das Basisinformationsblatt der genannten Fonds wurden nach InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft auf. Der Wert aller Investmentfonds kann plötzlich und in erheblichem Umfang steigen und fallen. 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. Die angeführte Risikoeinschätzung erfolgt aufgrund allgemeiner Erfahrungen und ist nicht rechtsverbindlich. Diese Übersicht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfonds dar. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit bzw. inhaltliche Richtigkeit dieser Informationen. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Abgesehen von der Macquarie Bank Limited ABN 46 008 583 542 („Macquarie Bank“) handelt es sich bei keiner, der in diesem Dokument genannten Entitäten der Macquarie Gruppe um ein zugelassenes Einlageninstitut im Sinne des Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia). Die Verpflichtungen dieser anderen Entitäten der Macquarie Gruppe stellen keine Einlagen oder sonstigen Verbindlichkeiten der Macquarie Bank Limited ABN 46 008 583 542 („Macquarie Bank“) dar. Die Macquarie Bank übernimmt keine Garantie oder sonstige Zusicherung in Bezug auf die Verpflichtungen von diesen anderen Entitäten der Macquarie Gruppe. Wenn sich dieses Dokument zudem auf eine Anlage bezieht, (a) unterliegt der Anleger dem Anlagerisiko, einschließlich möglicher Verzögerungen bei der Rückzahlung und dem Verlust von Erträgen und investiertem Kapital, und (b) garantiert weder die Macquarie Bank noch eine andere Entität der Macquarie Gruppe eine bestimmte Rendite oder Wertentwicklung der Anlage, noch wird die Rückzahlung des Kapitals in Bezug auf die Anlage garantiert.

Dieses Dokument wird von Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG (eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter FN 171881t, bei der Datenschutzbehörde unter DVR 0976121 und bei der Finanzverwaltung unter ATU 45295808) zur Verfügung gestellt. Verkaufsprospekte sowie das Basisinformationsblatt der durch Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG verwalteten Investmentfonds wurden nach dem InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltenden Fassungen dieser Dokumente liegen in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, Kärntner Straße 28, 1010 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, ODDO BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, auf. Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG ist eine nach § 1 Abs 1 Z 13 BWG konzessionierte Verwaltungsgesellschaft und unterliegt der Regulierung durch die österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA) bei der Ausübung der Tätigkeit im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR).

Der Verkaufsprospekt sowie das Basisinformationsblatt des genannten Fonds wurden nach den Bestimmungen des InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt in deutscher Sprache bei der Kapitalanlagegesellschaft, LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Heßgasse 1, 1010 Wien, und in Deutschland bei der Zahlstelle, Commerzbank Aktiengesellschaft, Neue Börsestraße 1, 60487 Frankfurt am Main, auf. Auf Grund einer unterschiedlichen Berechnungsmethodik können die gegenständlichen Performancewerte von den im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesenen Performancewerten abweichen.

Unternehmensstammdaten sind im Impressum auf www.macquarie.at/mim veröffentlicht.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in Deutsch und Englisch ist erhältlich unter <https://www.llbinvest.at/de/rechtliche-hinweise/rechtliche-bedingungen>. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG aufzuheben.