

Markt ³ | 2. Quartal 2025

Ivan Domjanic, CFA | Kapitalmarktstrategie

April 2025

Marketingkommunikation. Nur für professionelle Anleger.
Die in diesem Dokument geäußerten Ansichten sollten nicht als
Empfehlung, Ratschlag oder Prognose verstanden werden.

Riskohinweise

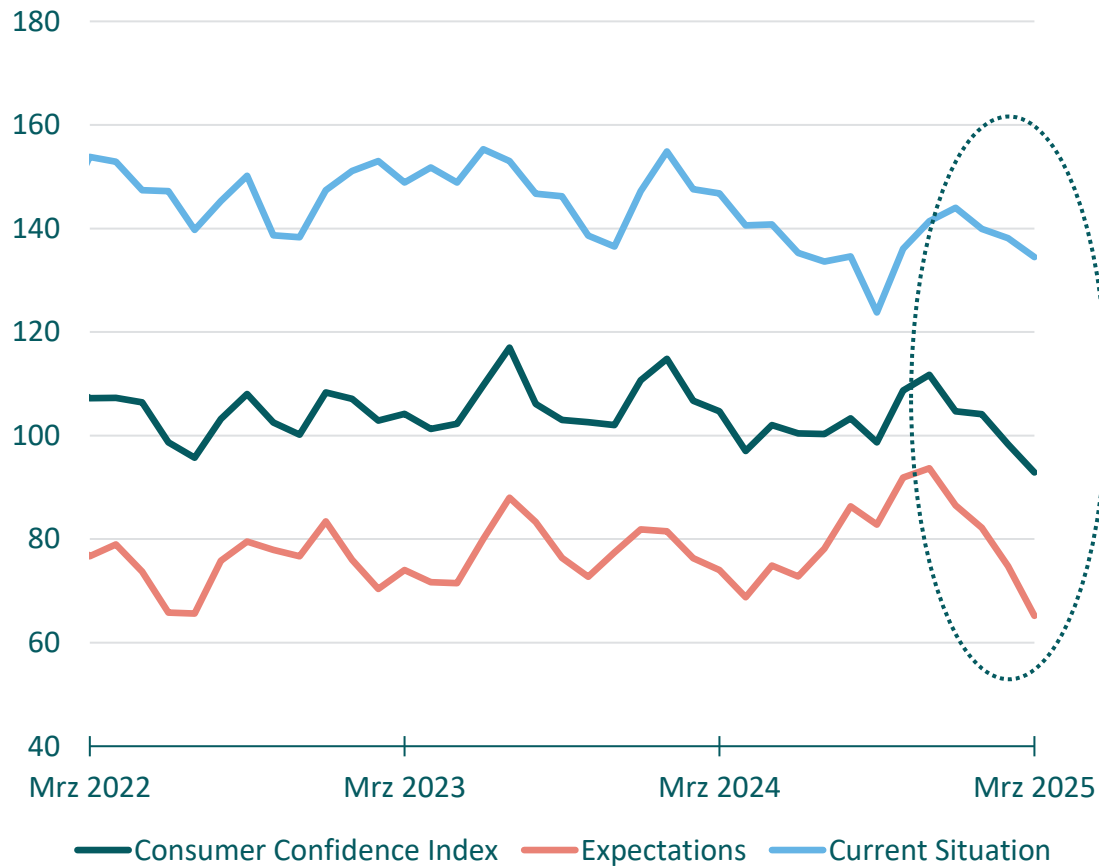
Nur für professionelle Anleger

- Der Wert der Vermögenswerte eines Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage sowohl steigt als auch fällt und Sie möglicherweise weniger zurückerhalten als Sie ursprünglich investiert haben.
- Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
- Die in diesem Dokument geäußerten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Ratschlag oder Prognose verstanden werden.

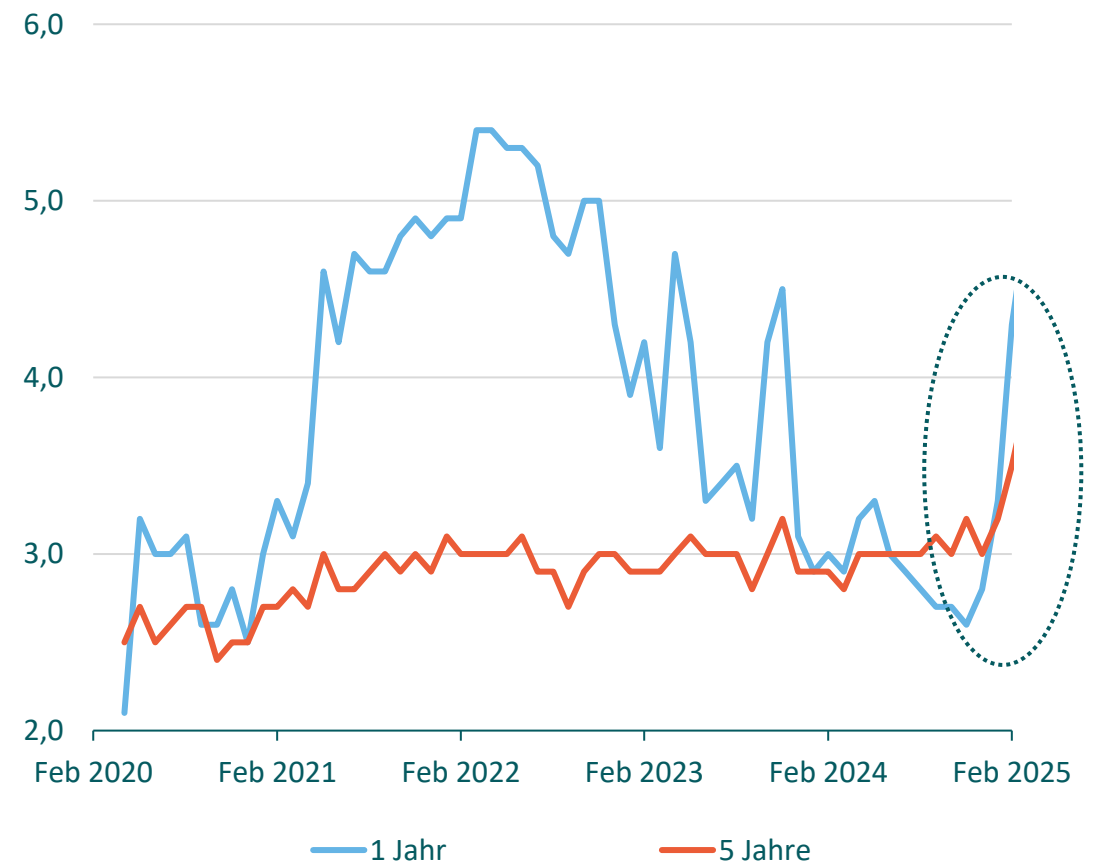
Sinkendes Konsumentenvertrauen und explodierende Inflationserwartungen

Deutliche Verunsicherung des US-Konsumenten erkennbar

US Consumer Confidence Index (Conference Board)



Inflationserwartungen (University of Michigan), in %

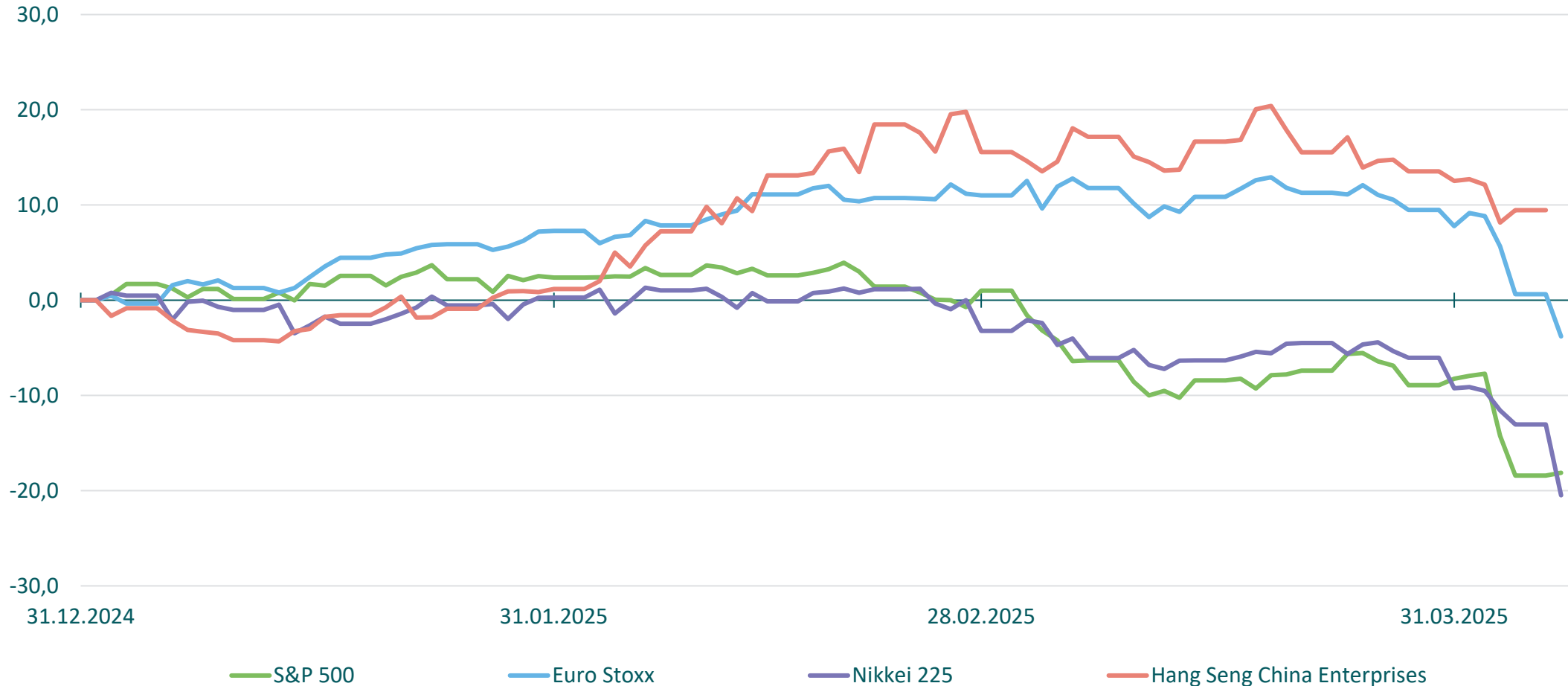


Der “Liberation Day”: Alles andere als ein Befreiungsschlag

Der US-Aktienmarkt im Zentrum des Abverkaufs

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Wertentwicklung ausgewählter Indizes im laufenden Jahr, in % (Euro)

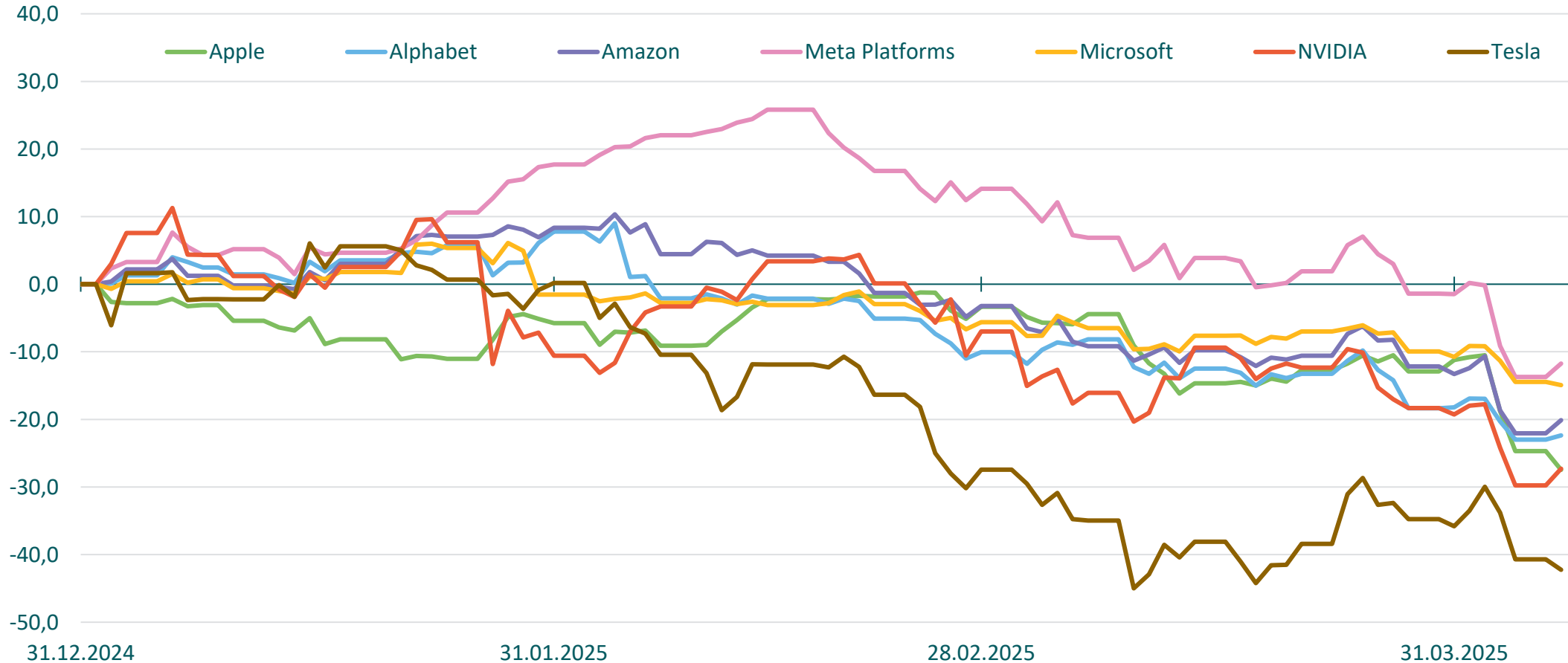


Die “Magnificent 7” mit erheblichen Verlusten

Hohe Bewertungen treffen auf steigende Rezessionsrisiken

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Wertentwicklung der Mag7 im laufenden Jahr, in % (US-Dollar)

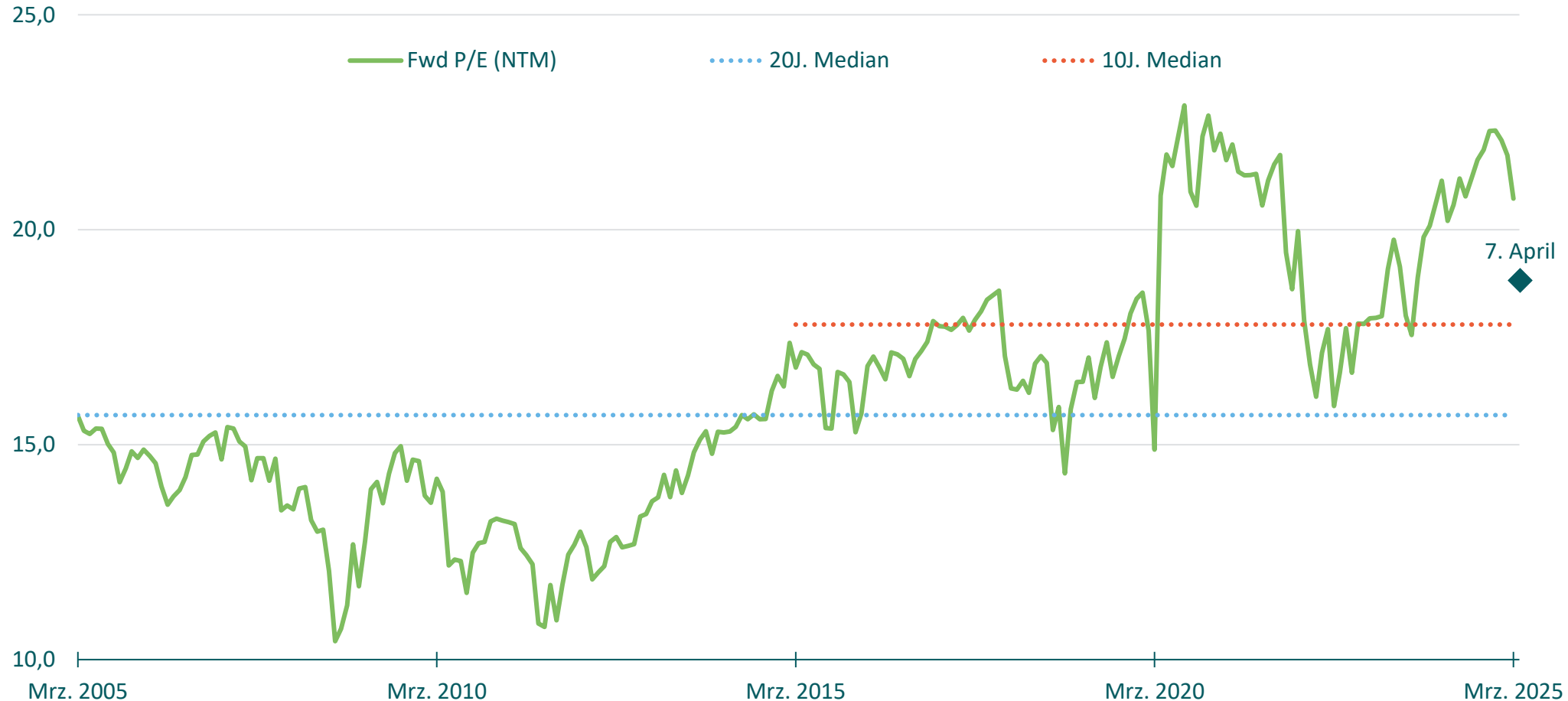


Die vorliegenden Informationen sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers zu verstehen.

Der US-Aktienmarkt erscheint trotz Abverkauf nicht gerade günstig

Bewertung des S&P 500 noch immer oberhalb der historischen Durchschnittswerte

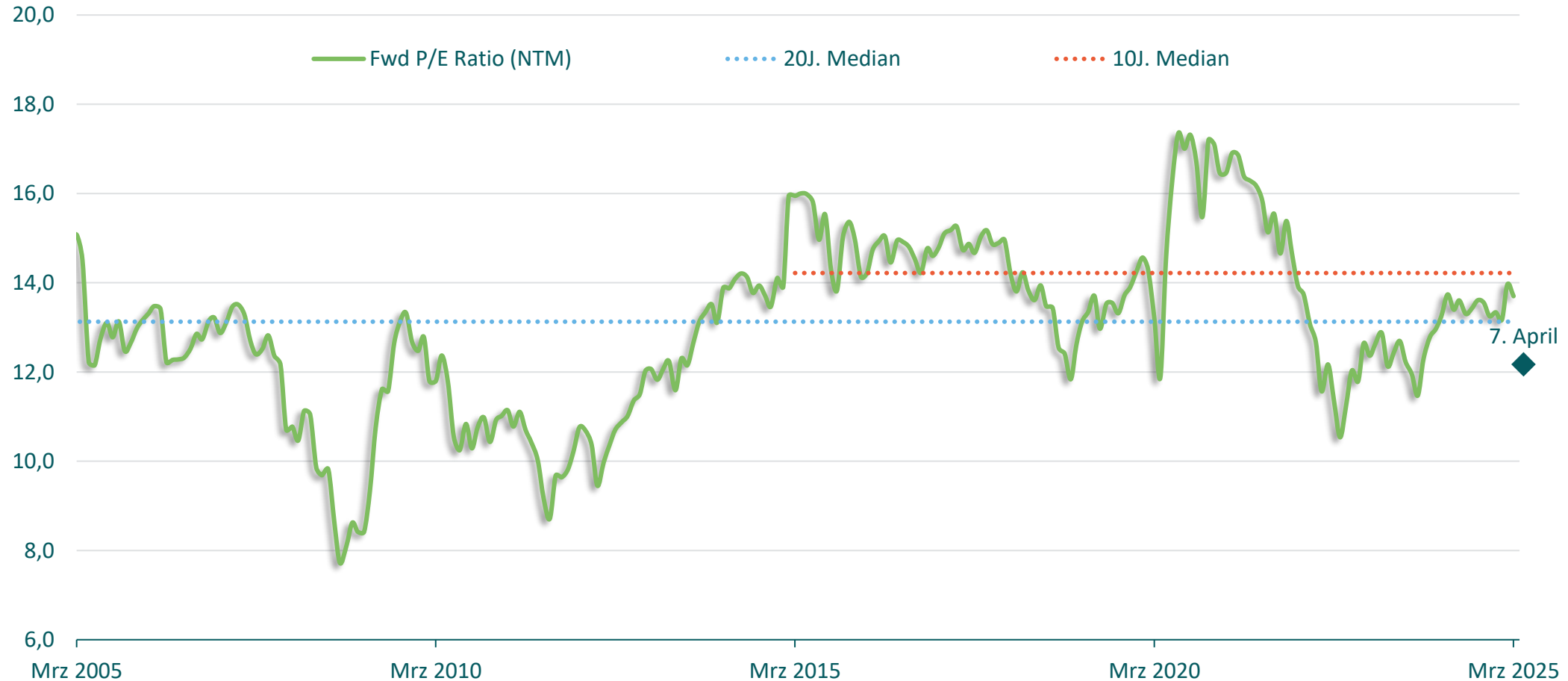
Erwartetes KGV* des S&P 500 Index



Deutlich günstigere Bewertungen in Europa

Ist eine Rezession in Europa bereits eingepreist?

Erwartetes KGV* des MSCI Europe Index

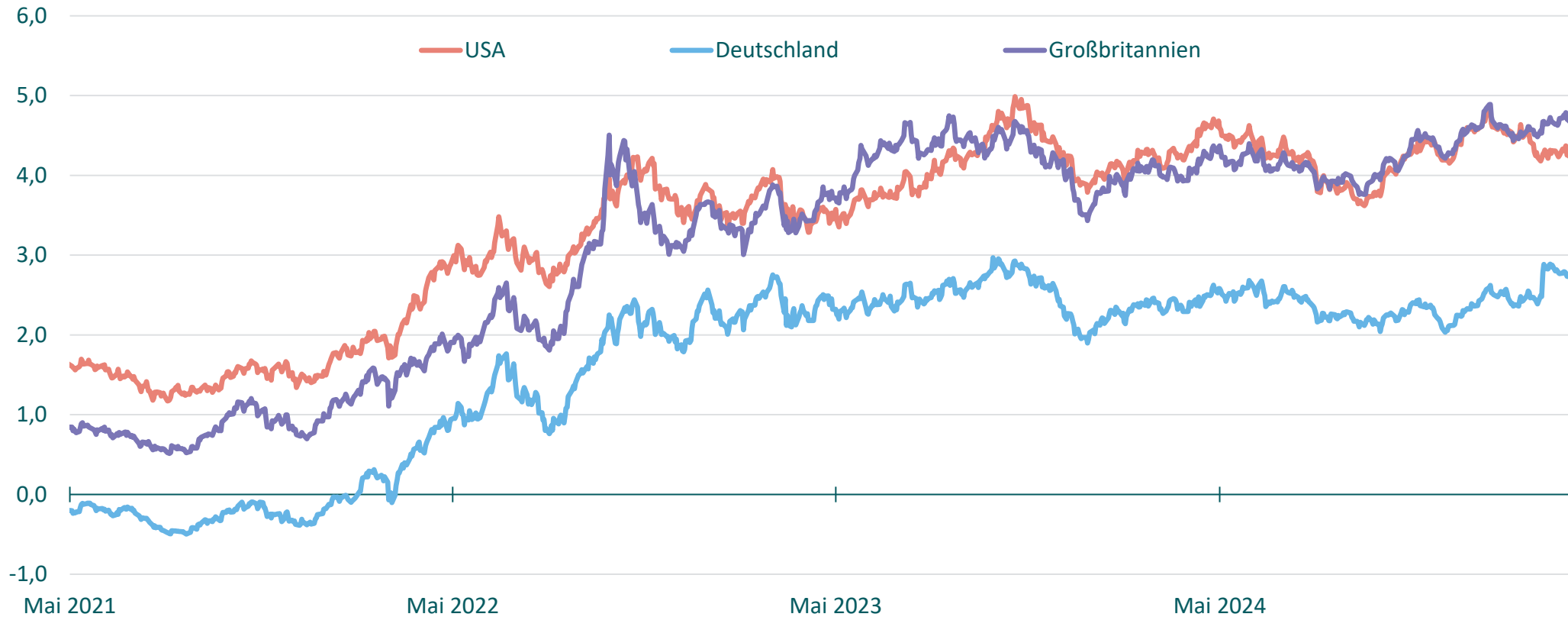


Staatsanleiherenditen bleiben bislang auf einem erhöhten Niveau

Die weitere Entwicklung ist äußerst ungewiss

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

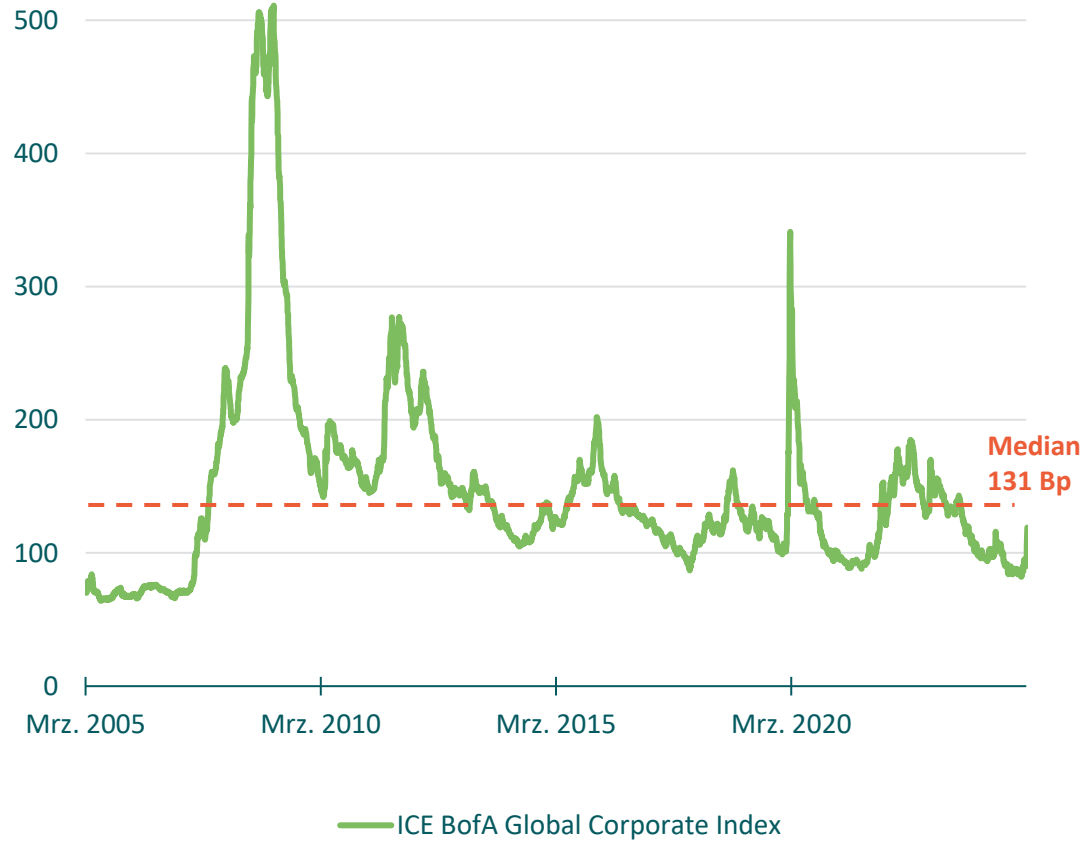
Zehnjährige Ablaufrenditen ausgewählter Staatsanleihen, in %



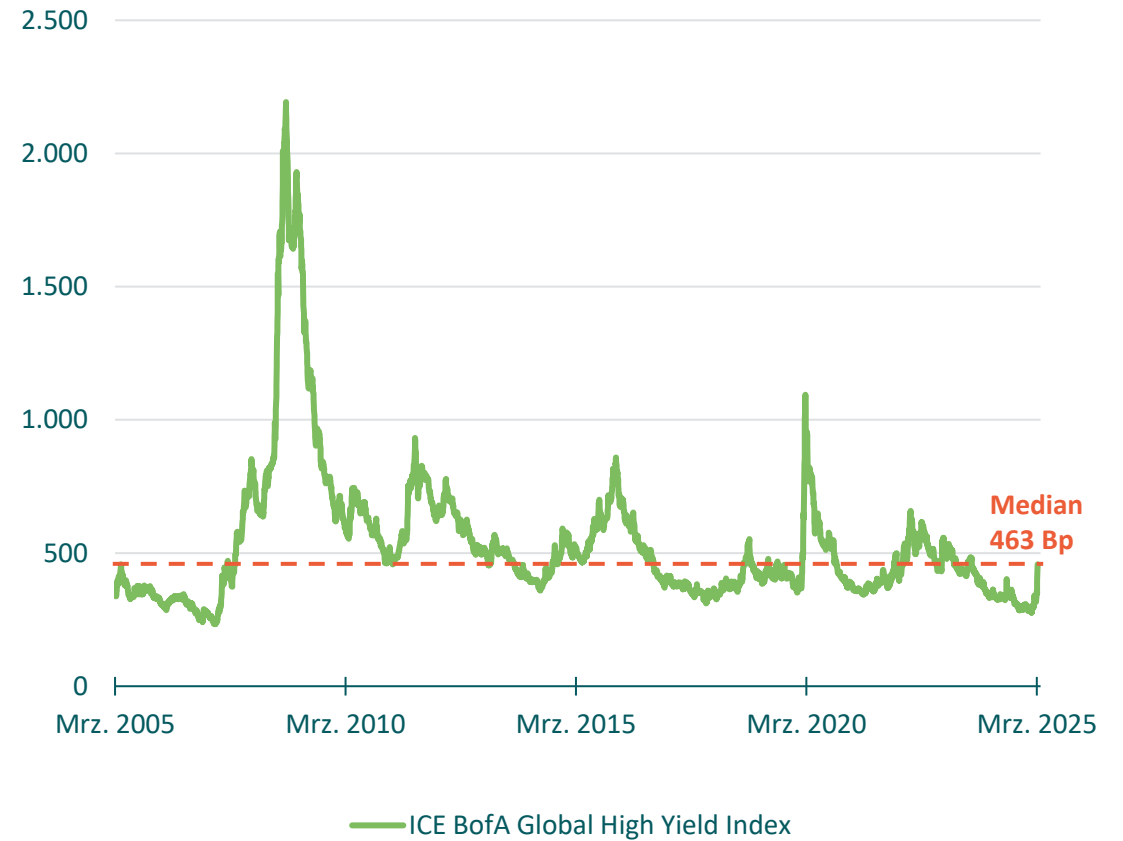
Unternehmensanleihen nähern sich den durchschnittlichen Bewertungsniveaus

Die Credit Spreads sind noch weit von Rezessionsniveaus entfernt

Globale IG Unternehmensanleihen, Spread in Basispunkten



Globale Hochzinsanleihen, Spread in Basispunkten



Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Weiterverbreitung. Die hierin enthaltenen Informationen sind nicht zur Verwendung durch andere Personen bestimmt.

Die Satzung, der Jahres- oder Halbjahresbericht und die Geschäftsberichte sind auf Englisch, die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch und der Verkaufsprospekt in beiden Sprachen in gedruckter Form kostenlos bei einer der folgenden Vertriebsstellen erhältlich: M&G Luxembourg S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder bei der österreichischen Zahlstelle Société Générale, Zweigniederlassung Wien, Prinz-Eugen-Straße 8-10/5/Top 11, A-1040 Wien und auf www.mandg.de bzw. www.mandg.at.

Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen die wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken beschrieben werden.

M&G Luxembourg S.A. kann Vertriebsvereinbarungen im Rahmen des neuen Denotifizierungsverfahrens der Richtlinie zum grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen.

Informationen zum Beschwerde-Management sind in deutscher Sprache erhältlich unter

Österreich: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-at/complaints-dealing-process

Deutschland: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-de/complaints-dealing-process

Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G Luxembourg S.A. Eingetragener Sitz: 16 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg.