



## Mackay Shields Europe Investment Management Limited

**Adresse:** Hamilton House, 28 Fitzwilliam Place  
Dublin 2 Ireland

**Tel.:** +44 (0) 203 1787 444

**Website:** www.mackayshields.com

**Teamgröße:** 2 Mitarbeiter (institutioneller Bereich, deutschsprachiger Raum)

### Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

#### Madeleine Fulst

Leiterin Institutionelle Kunden  
+44 (0) 203 1787 444  
Madeleine.Fulst@mackayshields.co.uk

#### Beth Griper

Kundenbetreuerin D-A-CH Region  
Beth.Griper@mackayshields.com

### Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Mackay Shields hat sich als Vermögensverwalter auf die weniger effizienten Segmente der Fixed Income- und internationalen Aktienmärkte spezialisiert, in denen sich mit eigenem Research und einzigartigen Anlageansätzen attraktive, kundenorientierte Ergebnisse erzielen lassen. Wir verwalten rund 141 Mrd. Euro über sechs Investmentteams hinweg: Mackay Municipal Managers, die High Yield Group, das Global Fixed Income Team, das Global Credit Team, das Convertibles Team und das Fundamental Equity Team.

Mackay wurde 1938 als Wirtschaftsverwaltung von Gilbert Mackay gegründet. Im Jahr 1984 erkannte der US-Lebensversicherer New York Life Insurance Company unsere erfolgreiche Geschichte als Investmentmanager und legte mit dem Erwerb von Mackay den Grundstein für sein Multi-Boutique-Modell. Dies vereint die Vorteile unabhängiger Investmentboutiquen mit der Robustheit eines finanzstarken Partners.

### Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2008

#### Mitgliedschaften in Verbänden:

BVI  BAI  EFAMA

#### Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

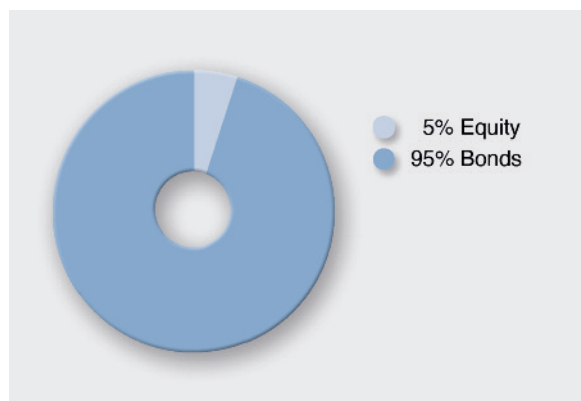
**141.050** AuM weltweit  
**18.070** AuM europäische Kunden  
**3.271** AuM deutsche Kunden  
**3.271** AuM institutionelle Kunden Deutschland

(Daten zum 30. September 2021)

#### Angeborene Investmentvehikel:

- Spezialfonds/Segmentfonds
- Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
- Strukturen/Zertifikate
- Closed-End-Funds
- Andere: Qualifying Investor Fund

### Assets under Management nach Assetklassen (in %):



### Services:

- Advisory/Sub-Advisory
- Master-KVG/KVG
- Depotbank Operations
- Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- Research
- Overlay Management
- Liability Management
- Risk Management

### Performancemessung/-verifizierung:

- Intern  Extern: GIPS

Bemerkung: Als SEC-registrierter Anlageberater bekennt sich Mackay Shields LLC zur Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und erstellt seine Performanceberichte unter Berücksichtigung der GIPS-Standards. Mackay erhält vierteljährlich die Bestätigung dafür von einem unabhängigen Wirtschaftsprüfungsunternehmen (ACA Performance Services, LLC). Mackay wurde vom 1. Januar 1988 bis zum 30. Juni 2021 unabhängig überprüft. Eine Stellungnahme ist auf Anfrage erhältlich ebenso wie eine vollständige Liste und Beschreibung der Composites des Unternehmens. Stichtag für die Einhaltung der GIPS® Standards ist der 1. Januar 1988.

**Angebotene Assetklassen:**

**1. Bonds**

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	U.S.	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Staatsanleihen		-	-	-	X	-	-	X	-
Corporate Bonds		X	-	-	X	-	-	X	-
High Yield		X	-	-	X	-	-	-	-
Convertible Bonds		-	-	-	X	-	-	-	-
Absolute Return Strategien		X	-	-	X	-	-	-	-
Inflation Linked Strategien		-	-	-	-	-	-	-	-
Geldmarktstrategien		-	-	-	-	-	-	-	-
ESG-Ansatz bzw. Impact Investing		X	-	-	X	-	-	-	-
Andere: Structured Credit		-	-	-	X	-	-	-	-

*\*Erwarteter Auflagetermin in 2022*

**Erläuterung zu den angegebenen Produkten bzw. Strategien:**

Als institutioneller Manager ist MacKay Shields spezialisiert auf Anlagelösungen, die auf die individuellen Ziele und Einschränkungen jedes einzelnen Kunden ausgerichtet sind. Viele unserer Strategien sprechen insbesondere risikobewusste Anleger an, die durch eine Kombination von Kapitalerhalt, laufendem Einkommen, aktivem Portfolio Management und umsichtigem Risikomanagement eine konsistente, verlässliche Gesamtrendite anstreben. MacKay verfügt über sechs Investmentteams: MacKay Municipal Managers, die High Yield Group, das Global Fixed Income Team, das Global Credit Team, das Convertibles Team und das Fundamental Equity Team.

**Municipal Managers:** MacKays 66,6 Mrd. Euro Municipal Managers Team ist ein fundamentaler, Relative Value fokussierter Anleihemanager, der für die Konstruktion seiner Portfolien ein top-down Overlay mit fundamentaler bottom-up Kreditanalyse kombiniert. Die Investitionsphilosophie basiert auf der Überzeugung, dass starke Performance im ineffizienten Municipal Bond Markt langfristig durch einen von Relative Value und Kreditresearch getriebenen Ansatz erreicht werden kann. Um Volatilität zu reduzieren, steht während des gesamten Investmentprozesses Risikomanagement im Fokus.

**High Yield Group:** Das Team verwaltet seit über 20 Jahren US-High Yield Portfolien durch einen konsistent gebliebenen und über die Zeit erprobten Investmentansatz aufbauend auf fundamentaler bottom-up Kreditanalyse. Es managt knapp 27,8 Mrd. Euro in verschiedenen Strategien wie US High Yield Bonds, Short Duration High Yield und Senior Secured Loans. Diese Strategien tendieren dazu, einen signifikanten Schutz in Zeiten negativer Marktperformance zu bieten.

**Das Global Fixed Income Team:** Das Team verwaltet 21,7 Mrd. Euro in verschiedenen Asset-Allocations-Strategien. Der Investmentprozess vereint eine fundamentale bottom-up Kreditanalyse mit einem top-down makroökonomischen Overlay.

**Global Credit Team:** Das erfahrene Team verwaltet 14,5 Mrd. Euro über verschiedene Strategien in den Bereichen US Investment Grade, US und Global High Yield sowie Bank Loans hinweg. Der Investmentprozess vereint eine fundamentale bottom-up Kreditanalyse mit einem top-down makroökonomischen Overlay, während robustes Risikomanagement den Prozess informiert. Im Dezember 2021 gab MacKay Shields bekannt, dass das Global Credit Team seine Fähigkeiten im Bereich Emerging Market Debt erweitern wird.

**Convertibles Team:** Unser 4,1 Mrd. Euro Convertibles Team managt seit dem Jahr 1986 erfolgreich Portfolien in US-Wandelanleihen. Der Investitionsprozess baut sowohl auf quantitativen Instrumenten als auch auf sehr disziplinierter bottom-up Kreditanalyse und dem fundamentalen Urteil unserer Experten auf.

**Das Fundamental Equity Team:** Das Fundamental Equity Team nutzt einen researchintensiven Ansatz für die bottom-up Portfoliokonstruktion, um diversifiziert und mit einem hohen Active Share in überzeugende Anlageideen zu investieren. Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum bilden den Schwerpunkt der Anlagestrategien.

**Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:** Unsere Investmentteams verfügen über weitgehende Autonomie in Bezug auf Investmentphilosophie und Portfoliokonstruktion. Alle Strategien werden im Team von Portfoliomanagern und Analysten verwaltet, die Experten auf ihrem jeweiligen Fachgebiet sind und viele Jahre über verschiedene Marktzyklen hinweg zusammengearbeitet haben.

Jeder Schritt im Anlageprozess vereint eine stringente Investitionsdisziplin mit dem fundierten Urteilsvermögen hochqualifizierter Anlageexperten. Unsere Philosophie ist es, durch Renditemaximierung bei gleichzeitiger Reduktion des Risikos sowohl den Markt als auch unsere Mitbewerber zu übertreffen. Der Erfolg unserer Anlageprozesse ist Beleg für die Qualität der Inputs, inklusive des Researchs, das in die individuellen Investmentteams integriert ist.

**Welche Rolle spielen ESG-Ansätze und -Faktoren in den Investmentansätzen?**

MacKay Shields ist überzeugt davon, dass sich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken („ESG“) auf die langfristige Anlageperformance auswirken können. Unsere Investmentteams verfügen über weitgehende Autonomie in Bezug auf Investmentphilosophie und Portfoliokonstruktion. Daher sind wir auch der Ansicht, dass jedes Team am besten in der Lage ist, Überlegungen zu diesen ESG-Faktoren auf eine Art und Weise in den Anlageprozess zu integrieren, die seine einzigartige Anlagephilosophie widerspiegelt. Darüber hinaus hat jedes Anlageteam eine eigene Anlagerichtlinie zur nachhaltigen Kapitalanlage entwickelt, die seine Überlegungen dazu veranschaulicht.

Auf die SRI-Richtlinie von MacKay Shields und die Richtlinien der einzelnen Investmentteams kann über den folgenden Link zugegriffen werden: <https://www.mackayshields.com/responsible-investing-policy>

**Welche Ziele stehen bei Ihnen 2022 im Vordergrund?**

MacKay Shields hat im Dezember die Absicht verkündigt, seine Expertise im Bereich Emerging Market Debt mit der Einstellung von fünf Anlageexperten in London auszubauen. Das Team vereint langjährige Erfahrung in den Bereichen Hard Currency, Local Currency und Corporates.

Durch diesen Ausbau seiner Fixed Income-Expertise wird MacKay in Zukunft Investoren dedizierte EMD-Strategien anbieten können. Gleichzeitig wird das Spektrum der Research-Ressourcen und Alpha-Quellen gestärkt, der sich die bestehenden Multi-Sector- und Global-Credit-Strategien bedienen können.

**DISCLAIMER:**  
<https://www.mackayshields.com/images/pdf/German-Disclosure-Dec2021.pdf>

