



# M&G Optimal Income Fund

Ausführlicher Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss  
für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März 2017

Spezielle Ausgabe für die Schweiz



Eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital,  
die im Vereinigten Königreich autorisiert ist

**M&G**  
INVESTMENTS

# Inhalt

## M&G Optimal Income Fund

<b>Bericht des bevollmächtigten Verwalters</b>	<b>Seite 1</b>
<b>Wichtigste Finanzdaten</b>	<b>Seite 17</b>
<b>Abschluss und Erläuterungen</b>	<b>Seite 30</b>
Stellungnahme der Geschäftsleitung	Seite 30
<b>Sonstige regulatorische Angaben</b>	<b>Seite 31</b>
<b>Glossar</b>	<b>Seite 32</b>

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) von M&G Optimal Income Fund legt hiermit den ausführlichen Zwischenbericht sowie den ungeprüften Abschluss für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März 2017 vor.

Hinweis: Die wichtigsten Investmentbegriffe sind in einem Glossar (am Ende dieses Berichts) erklärt.

### Informationen zum Unternehmen

Diese OEIC ist eine nach den „Open-Ended Investment Companies Regulations“ von 2001 gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (ICVC), die von der Financial Conduct Authority (FCA) nach dem Gesetz über Finanzdienstleistungen und -märkte (Financial Services and Markets Act) aus dem Jahr 2000 autorisiert ist bzw. deren Aufsicht unterliegt. Die Gesellschaft ist ein OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere) gemäß der Definition im von der FCA herausgegebenen „Collective Investment Schemes sourcebook“ in seiner aktuellen Fassung.

Die Gesellschaft wurde am 17. November 2006 autorisiert. Der Fonds wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

Die Hauptaktivität der Gesellschaft besteht in der Geschäftstätigkeit als offener Investmentfonds.

Ein Anteilseigner haftet nicht für die Schulden der Gesellschaft und hat nach der Entrichtung des Kaufpreises für die Anteile grundsätzlich keine Verpflichtung zu weiteren Zahlungen an die Gesellschaft.

### Fondsmanager

Richard Woolnough ist Mitarbeiter von M&G Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

### Bevollmächtigter Verwalter (ACD)

M&G Securities Limited,  
Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, Vereinigtes Königreich  
Telefon: 0800 390 390 (Nur für das Vereinigte Königreich)  
(Autorisiert und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde FCA (Financial Conduct Authority). M&G ist Mitglied der Investment Association sowie der Tax Incentivised Savings Association.)

### Geschäftsleitung

W J Nott (Chief Executive),  
G N Cotton, P R Jelfs, G W MacDowall, L J Mumford

### Investmentmanager

M&G Investment Management Limited,  
Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, Vereinigtes Königreich  
Telefon: +44 (0)20 7626 4588  
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

### Registrierstelle

International Financial Data Services (UK) Limited,  
IFDS House, St. Nicholas Lane, Basildon, Essex SS15 5FS,  
Vereinigtes Königreich  
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

### Depotbank

National Westminster Bank Plc, Trustee & Depositary Services,  
Younger Building, 3 Redheughs Avenue, Edinburgh EH12 9RH,  
Vereinigtes Königreich  
(Autorisiert von der Prudential Regulation Authority und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority und der Prudential Regulation Authority)

### Unabhängige Rechnungsprüfer

Ernst & Young LLP  
Ten George Street, Edinburgh EH2 2DZ, Vereinigtes Königreich

### Wichtige Mitteilung

Bitte beachten Sie, dass seit 16. Dezember 2016 Folgendes gilt:

- Wir haben den Ausgabeaufschlag für alle neuen Investitionen in Anteile der Pfund Sterling-Klasse, für die derzeit ein derartiger Aufschlag berechnet wird, auf null reduziert.
- Wir verzichten auf die Rücknahmegebühren für zukünftige Rückgaben von Anteilen der Pfund Sterling-Klasse „X“.
- Wir haben die jährlichen Managementgebühren (AMC) für die Anteile der Pfund Sterling-Klasse „X“ von 1,50 % auf 1,25 % gesenkt.

### Anlegerinformationen

Verkaufsprospekt, Satzung der Gesellschaft, Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen, der neueste Jahres- bzw. Zwischenbericht und Abschluss sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe sind kostenlos auf Anfrage unter folgenden Adressen erhältlich. Die Satzung kann zudem in unseren Geschäftsräumen oder in den Geschäftsräumen der Depotbank eingesehen werden.

### Kundenservice und Verwaltung für Kunden im Vereinigten Königreich:

M&G Securities Limited,  
PO Box 9039, Chelmsford CM99 2XG, Vereinigtes Königreich  
Bitte geben Sie in Ihrer Kommunikation mit M&G stets Namen und Kundennummer an und versehen Sie schriftliche Unterlagen immer mit Ihrer Unterschrift. Ohne diese Angabe ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.  
Telefon: 0800 390 390 (Nur für das Vereinigte Königreich)

Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche aufgezeichnet oder mitgehört werden. Bei telefonischem Kontakt benötigen Sie Ihre M&G Kundennummer. Ohne diese Angabe ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlegerinformationen

#### Kundenservice und Verwaltung für Kunden außerhalb des Vereinigten Königreichs:

M&G International Investments Limited,  
mainBuilding, Taunusanlage 19,  
60325 Frankfurt am Main, Deutschland

Bitte geben Sie in Ihrer Kommunikation mit M&G stets Namen und Kundennummer an und versehen Sie schriftliche Unterlagen immer mit Ihrer Unterschrift. Ohne diese Angabe ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Telefon: +49 69 1338 6767

E-Mail: [iocts@mandg.co.uk](mailto:iocts@mandg.co.uk)

Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche aufgezeichnet oder mitgehört werden. Bei telefonischem Kontakt benötigen Sie Ihre M&G Kundennummer. Ohne diese Angabe ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

#### Zahl- und Informationsstelle Österreich:

Société Générale, Zweigniederlassung Wien,  
Prinz Eugen-Strasse 8-10/5/Top 11, 1040 Wien, Österreich

#### Finanzagent Belgien:

Société Générale Private Banking NV,  
Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgien

#### Vertreter Dänemark:

Nordea Bank Danmark A/S,  
Client Relations DK, Investor Services & Solutions, Postbox 850,  
Reg.no.6428. HH. 6.1., 0900 København C, Dänemark

#### Zentralisierungsstelle Frankreich:

RBC Investor Services, Bank France S.A.,  
105 rue Réaumur, 75002 Paris, Frankreich

#### Informationsstelle Deutschland:

M&G International Investments Limited,  
mainBuilding, Taunusanlage 19,  
60325 Frankfurt am Main, Deutschland

#### Zahl- und Vertriebsstelle Griechenland:

Eurobank Ergasias S.A.,  
8, Othonos Street, 10557 Athens, Griechenland

#### Facility Agent Irland:

Société Générale S.A., Dublin Branch,  
3rd Floor IFSC House – The IFSC, Dublin 1, Irland

#### Zahlstellen Italien:

Allfunds Bank, S.A.,  
Via Santa Margherita 7, 20121 Milano, Italien

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.,  
Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena, Italien

Banca Sella Holding S.p.A.,  
Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italien

BNP PARIBAS Securities Services,  
Via Anspero 5, 20123 Milano, Italien

RBC Investor Services Bank S.A., Milan Branch,  
Via Vittor Pisani 26, 20124 Milano, Italien

State Street Bank S.p.A.,  
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italien

Société Générale Securities Services S.A.,  
Via Benigno Crespi 19A - MAC 2, 20159 Milano, Italien

#### Zahl- und Informationsstelle Luxemburg:

Société Générale Bank & Trust S.A.,  
Centre operationel, 28-32, place de la Gare,  
1616 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

#### Vertriebsstelle Portugal:

Best - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.,  
Praça Marquês de Pombal, no. 3 - 3º, 1250-161 Lisboa, Portugal

#### Vertreter Spanien:

Allfunds Bank, S.A.,  
Calle Estafeta, No 6 Complejo Plaza de la Fuente,  
La Moraleja 28109, Alcobendas, Madrid, Spanien

#### Zahlstelle Schweden:

Nordea Bank AB (publ),  
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm, Schweden

#### Zahlstelle und Vertreter Schweiz:

Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich,  
Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021 Zürich, Schweiz

### Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) muss für die Gesellschaft ausführliche und kurze Jahres- und Zwischenberichte erstellen. Der ACD muss sicherstellen, dass der im ausführlichen Bericht enthaltene Abschluss für den Fonds gemäß der von der Investment Association herausgegebenen Richtlinie „Statement of Recommended Practice for Financial Statements of UK Authorised Funds“ (SORP) sowie den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (UK Financial Reporting Standards) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Nettoerlöses bzw. Nettoaufwands und des Nettokapitalgewinns bzw. Nettokapitalverlustes für den Berichtszeitraum sowie der Finanzlage zum Ende dieses Zeitraums gibt.

Der ACD hat ordnungsgemäße Abrechnungsunterlagen zu führen, die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem von der FCA herausgegebenen „Collective Investment Schemes sourcebook“ in seiner jeweils aktuellen Fassung, der Satzung der Gesellschaft und dem Verkaufsprospekt zu verwalten sowie alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken.

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlageziel

Der Fonds ist bestrebt, den Anteilinhabern eine Gesamtrendite (bestehend aus Ertrag und Kapitalwachstum) zu bieten, indem er sich an den Anlagemärkten so positioniert, dass er optimale Ertragszuflüsse erzielt.

### Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt den Anlegern eine Gesamtrendite (bestehend aus Ertrag und Kapitalwachstum) über strategische Vermögensaufteilung und spezifische Aktienauswahl zu bieten. Der Fonds legt mindestens 50 % in Schuldinstrumenten an, darf jedoch ebenfalls in anderen Vermögenswerten, einschließlich Kollektivinvestitionsprojekten, Geldmarktinstrumenten, Barmitteln, barmittelähnliche Werte, Einlagen, Aktien und Derivaten anlegen. Derivate dürfen sowohl zu Anlagezwecken als auch zu Zwecken der effizienten Portfolioverwaltung verwendet werden.

### Investmentansatz

Der M&G Optimal Income Fund ist ein flexibler Anleihefonds, der die Anlage in einer breiten Palette von festverzinslichen Vermögenswerten ermöglicht, unter denen der Fondsmanager nach Value-Gesichtspunkten eine entsprechende Auswahl trifft. Der Investmentansatz beginnt mit einer Top-down-Bewertung der makroökonomischen Bedingungen, einschließlich der zu erwartenden Entwicklung des Wachstums, der Inflation und der Zinsen. Auf der Grundlage dieser Analyse wird dann die Durationspositionierung des Fonds und die Asset-Allokation in den verschiedenen Anleiheklassen festgelegt. Die Auswahl der einzelnen Titel wird in Zusammenarbeit mit dem haus-eigenen M&G-Kreditanalystenteam durchgeführt, das zur Ergänzung der Beurteilung des Fondsmanagers eine Bottom-up-Analyse der Märkte für Unternehmensanleihen beisteuert.

Es gibt keine Obergrenze in Bezug auf die Anzahl der Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen oder Hochzinsanleihen, die im Portfolio gehalten werden können. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte, wie Barmittel, Aktien und Derivate investieren. Derivate dürfen sowohl zu Anlagezwecken als auch zu Zwecken der effizienten Portfolioverwaltung verwendet werden.

### Risikoprofil

Der Fonds ist ein flexibler Anleihenfonds, der in eine Reihe festverzinslicher Wertpapiere investiert. Daneben kann das Portfolio bis zu 20 % in Aktien angelegt sein, wenn diese nach Ansicht des Fondsmanagers ein besseres Wertpotenzial haben als Anleihen. Daher unterliegt der Fonds der Kursvolatilität der globalen Anleihe- und Aktienmärkte sowie der Wertentwicklung der jeweiligen Unternehmen. Der Fonds ist zudem Wechselkursschwankungen ausgesetzt.

Es gibt keine Obergrenze in Bezug auf die Anzahl der Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen oder Hochzinsanleihen, die im Portfolio gehalten werden können. Während Staatsanleihen und Investment-Grade-Anleihen in der Regel hochliquide Assets sind, die sich normalerweise relativ leicht kaufen und verkaufen lassen, sind hochverzinsliche Unternehmensanleihen risikoreichere Assets, die bei schwieriger

Marktlage eine gewisse Illiquidität erleben können. Das Aktienengagement des Fonds betrifft in der Regel große Unternehmen, deren Aktien sich normalerweise relativ leicht kaufen und verkaufen lassen.

Das Engagement des Fonds in festverzinslichen Wertpapieren kann durch den Einsatz von Derivaten erfolgen. In Verbindung mit einem derartigen Einsatz werden Sicherheiten hinterlegt, um das Risiko zu mildern, dass ein Kontrahent mit seinen Verpflichtungen in Verzug gerät oder insolvent wird.

Beim Liquiditäts- und Ausfallrisikomanagement sowie zur Reduzierung der Marktrisiken ist die Portfolio-Diversifizierung von entscheidender Bedeutung. Risikomessung und Risikomanagement sind fester Bestandteil des Investmentprozesses.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf den Anteilen der Pfund Sterling-Klasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Berichtszeitraums nicht geändert.

### Investment-Überblick

**Zum 3. April 2017, für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. März 2017**

#### Performance im Vergleich zum Anlageziel

Der M&G Optimal Income Fund erzielte vom 3. Oktober 2016 bis zum 3. April 2017 in allen seinen verschiedenen Anteilklassen eine positive Gesamtrendite (Summe aus Ertrag und Kapitalwachstum).<sup>[a]</sup>

Der Großteil der Portfoliobestände des M&G Optimal Income Fund verteilt sich auf hochwertige bzw. Investment-Grade-Unternehmensanleihen und hochrentierliche Unternehmensanleihen sowie einen kleineren Bestand an Staatsanleihen, da diese in der Regel in unsicheren Märkten für Liquidität und Stabilität sorgen.

Anleihen sind Kredite, die ein Anleger dem betreffenden Emittenten (z. B. einem Unternehmen oder einem Staat) gegen regelmäßige Zinszahlungen gewährt. Von Unternehmen begebene Anleihen nennt man „Unternehmensanleihen“, die von Staaten begebenen Anleihen werden als „Staatsanleihen“ bezeichnet. Investment-Grade-Unternehmensanleihen sind festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die von einer anerkannten Ratingagentur eine mittlere bis hohe Bonitätsbewertung erhalten haben. Bei diesen wird das Risiko eines Zahlungsausfalls geringer eingeschätzt als bei Anleihen von Unternehmen mit niedrigerer Bonitätsbewertung (derartige Anleihen werden als Hochzinsanleihen oder Hochprozenter bezeichnet). Die Entwicklung der Märkte für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Bewertung kann von der Wertentwicklung von Staatsanleihen beeinflusst werden.

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Investment-Überblick

#### Investmentperformance

Zu Beginn des Berichtszeitraums im Oktober, einige Monate nach der folgenschweren Abstimmung Großbritanniens zugunsten eines Austritts aus der Europäischen Union (EU), hatte die Bank of England gerade ein neues Programm für den Kauf von ausgewählten Unternehmensanleihen aufgelegt. Dies gehörte zu den diversen im August bekanntgegebenen Maßnahmen der Bank zur Abfederung eventueller negativer Folgen der „Brexit“-Abstimmung. Das Anleihekaufprogramm sollte dazu dienen, die Zinssätze niedrig zu halten und die Kreditvergabe zu unterstützen.

Die mit dem Brexit verbundene Ungewissheit – bezüglich des Timings und der genauen Gestaltung des Ausstiegs Großbritanniens aus der EU – übte im weiteren Verlauf von 2016 einen starken Einfluss auf die Marktentwicklungen aus. Im November verlor die Regierung den entscheidenden Rechtsstreit darüber, ob sie unter Anwendung ihrer „hoheitlichen Befugnisse“ das Recht hat, von Artikel 50 Gebrauch zu machen, um den Prozess des Herauslösens des Landes aus der Europäischen Union in Gang zu setzen, statt das britische Parlament darüber entscheiden zu lassen. Obwohl der oberste Gerichtshof die Entscheidung im Januar 2017 bestätigte, begann die Regierung rasch damit, im Parlament die Gesetzgebung zu verabschieden, die Premierministerin Theresa May gestatten würde, Artikel 50 wie ursprünglich geplant bis Ende März auszulösen.

In den letzten Monaten des Jahres 2016 gab es weitere Überraschungen auf der politischen Bühne, allen voran die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November. Dieses Ergebnis bescherte US-amerikanischen Staatsanleihen (auch als US-Schatzanleihen oder „Treasuries“ bezeichnet) den schlechtesten Monat seit sieben Jahren. Dies hielt die US-Notenbank jedoch nicht davon ab, die Zinssätze einige Wochen später, im Dezember, anzuheben. Es handelte sich dabei um lediglich die zweite Erhöhung in über 10 Jahren (eine weitere Zinsanhebung erfolgte nur drei Monate später, im März 2017). Ebenfalls im Dezember führte ein eindeutiges „Nein“ beim italienischen Referendum über eine tiefgreifende Verfassungsreform zum Rücktritt von Premierminister Matteo Renzi.

Die Politik beherrschte die Finanzmärkte auch in den ersten Monaten von 2017. Zu den wichtigsten Ereignissen zählten die Parlamentswahlen in den Niederlanden, die formelle Auslösung von Artikel 50 durch die britische Premierministerin sowie der heiße Wahlkampf im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen in Frankreich. All dies fand vor dem Hintergrund weitgehend positiver Wirtschaftsdaten statt, die auf eine solide Weltwirtschaft schließen lassen.

In den sechs Berichtsmonaten gerieten viele Bereiche der weltweiten Anleihenmärkte unter Druck. Die rückläufigen Anleihenkurse sorgten wiederum vor allem im letzten Quartal 2016 bei vielen Staatsanleihen für Renditeanstiege. (Die Anleiherendite bezeichnet die mit einem festverzinslichen Wertpapier erzielte Verzinsung und wird in der Regel als jährlicher Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt. Die Renditen entwickeln sich in der Regel entgegengesetzt zu den Anleihekursen.) Die Anleger in hochverzinsliche Anleihen nahmen das Umfeld jedoch generell gelassen hin, so dass in dieser Anlageklasse im Berichtszeitraum positive Renditen erzielt wurden.

Trotz dieser Schwankungen generierten alle Anteilklassen des M&G Optimal Income Fund eine positive Rendite.

#### Investmentaktivitäten

Wir passen die Portfolioausrichtung des M&G Optimal Income Fund entsprechend der von uns erwarteten Zins- und Kreditrisikoentwicklung (das Kreditrisiko bezieht sich auf die Fähigkeit der Unternehmen, ihre Schulden zurückzahlen zu können) sowie Veränderungen im relativen Wert der verschiedenen festverzinslichen Assetklassen an.

Zu den entscheidenden Faktoren für die Wertentwicklung des Fonds zählt die Tatsache, dass die Portfolioempfindlichkeit gegenüber Renditeänderungen – auch „Duration“ genannt – nach oben und unten variiert werden kann. Je länger die Duration, desto sensibler reagiert eine Anleihe bzw. ein Anleihenfonds auf Zinsänderungen. Wir hielten während des gesamten Zeitraums an der kurzen Duration des Fonds (zwischen 2,2 und 2,7 Jahre) fest, da unseres Erachtens die Zinssätze mittelfristig eher steigen werden. Ende März 2017 betrug die Duration 2,2 Jahre.

Wir entdeckten nach wie vor insbesondere auf dem sehr aktiven Markt für Neuemissionen auf den US-Dollar lautende Investment-Grade-Anleihen mit Wertpotenzial. Insbesondere in Europa fanden wir ebenfalls Wertpotenzial bei Anleihen einiger Banken und Versicherungsgesellschaften. Sie weisen unserer Ansicht nach aus historischer Sicht eine attraktive Bewertung auf, da sie von der Ungewissheit beeinträchtigt wurden, die von den politischen Entwicklungen in der Region ausgehen.

Anfang 2017 reduzierten wir das Engagement des Fonds bei Hochprozentern von rund einem Drittel des Portfolios auf etwa 20 %. Hochprozenter hatten sich über einen längeren Zeitraum sehr gut entwickelt. Daher hielten wir sie im Vergleich zu Anleihen von Emittenten mit Investment-Grade-Bewertung für weniger attraktiv.

Ein Teil des Fonds (maximal 20 %) kann in Aktien angelegt werden, wenn die Aktien eines Unternehmens unserer Ansicht nach im Vergleich zu den Anleihen des Unternehmens eine attraktivere Anlagentmöglichkeit darstellen. Aktien machten während des größten Teils des Berichtszeitraums rund 5 % des Portfolios aus. Bis Ende März war der Anteil auf rund 3,6 % gefallen, nachdem wir mehrere Titel mit einer besonders guten Performance reduziert hatten.

#### Ausblick

Unserer Meinung nach haben wir nun eine Phase der Normalisierung mit Wachstum und Inflation erreicht. Die Zentralbanken passen ihre Politik entsprechend an. Wir haben den Fonds bereits dahingehend ausgerichtet.

Unserer Ansicht nach wird das Jahr 2017 weiterhin ganz im Zeichen der US-amerikanischen und britischen Politik stehen, wobei in diesem Jahr bedeutende politische Ereignisse auch in Europa bevorstehen, die die Märkte ebenfalls beeinflussen werden. Die von Präsident Trump beabsichtigten Steuer senkungen und die Aufforderung an die Unternehmen, ihr derzeit im Ausland gehaltenes Kapital zu repatriieren, dürften die US-amerikanischen Unternehmensanleihenmärkte unterstützen. Die größte Gefahr für die Märkte ist jedoch Trumps Unberechenbarkeit – etwas, an das sich die Märkte und Anleger wohl noch gewöhnen müssen.

Auch wenn es Präsident Trump gelingen mag, aus amerikanischer Sicht die voranschreitende Globalisierung teilweise aufzuhalten, so gehen wir davon aus, dass dieses Thema weiterhin relevant bleibt, wenn auch in etwas abgemildelter Form. Zwar drängt die britische Premierministerin Theresa May auf einen „harten“ Brexit, es wird jedoch mehrere Jahre dauern, bis Verträge geschlossen werden. Bis dahin wird die britische Wirtschaft mit voller Leistung laufen.

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Investment-Überblick

#### Ausblick (Fortsetzung)

Unseres Erachtens ist die Weltwirtschaft nach wie vor in relativ guter Verfassung und die Ausfallrate unter den Unternehmen bleibt gering. Daher bleiben wir bezüglich Unternehmensanleihen, insbesondere aus den USA, optimistisch. Im Gegensatz dazu lassen wir bei Staatsanleihen weiterhin Vorsicht walten. Wir halten weitere Zinsanstiege in den USA im Jahresverlauf für wahrscheinlich, da die US-Notenbank die steigende Inflation unter Kontrolle bringen will.

#### Richard Woolnough

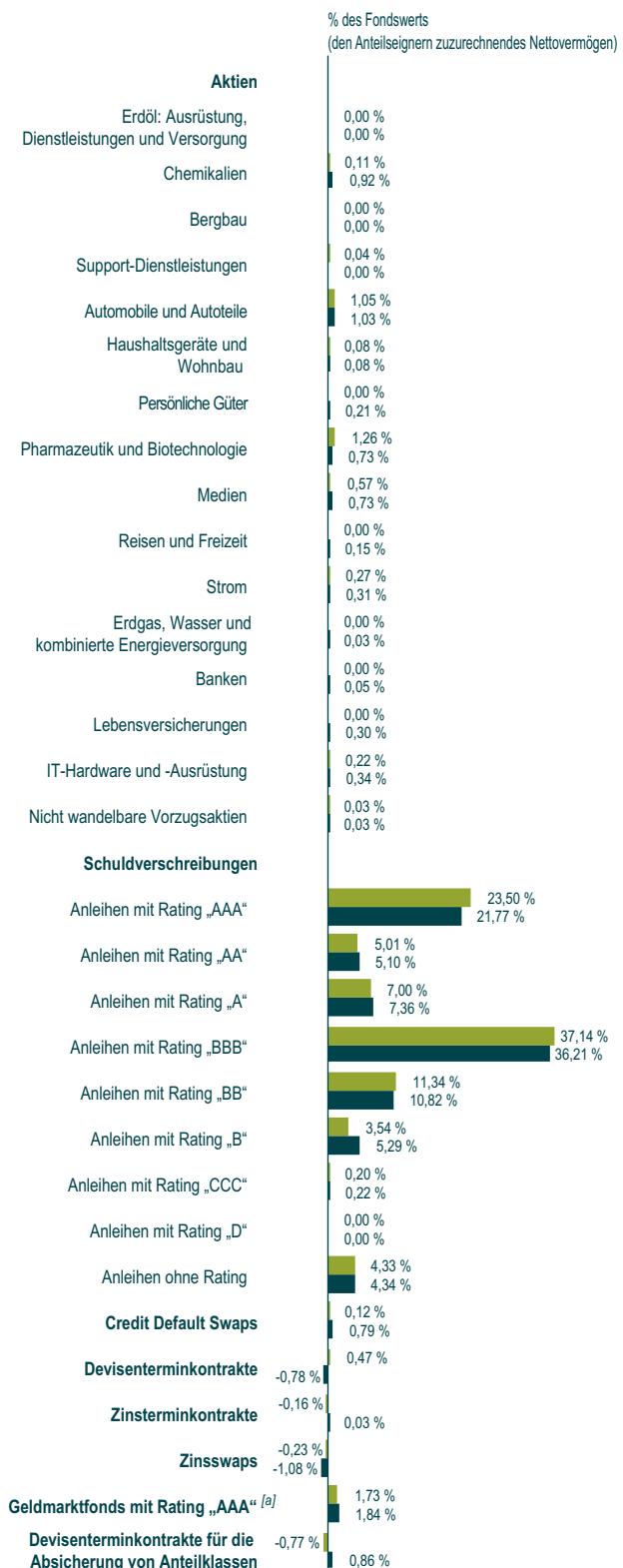
Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

[a] Die Wertentwicklung einer Anteilkategorie können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilklassen“ im Abschnitt „Fondsperformance“ in diesem Bericht entnehmen.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

#### Klassifizierung der Anlagewerte



[a] Nicht gebundene Liquiditätsüberschüsse werden in mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds angelegt, um das Kontrahentenrisiko zu mindern.

31. März 2017

30. September 2016

Quelle: M&G

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand			
zum Bestand	31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %
Aktien	630.293	3,63	4,91
Erdöl: Ausrüstung, Dienstleistungen und Versorgung	321	0,00	0,00
3.177 Seventy Seven Energy	107	0,00	
17.254 Seventy Seven Energy wts. 2021	214	0,00	
Chemikalien	18.322	0,11	0,92
250.000 LyondellBasell	18.322	0,11	
Bergbau	8	0,00	0,00
16.891.144 New World Resources [a]	8	0,00	
Support-Dienstleistungen	7.012	0,04	0,00
800.000 Babcock International Group	7.012	0,04	
Automobile und Autoteile	183.476	1,05	1,03
700.000 Bayerische Motoren Werke	51.129	0,29	
1.000.000 Daimler	59.164	0,34	
5.000.000 Ford Motor	46.899	0,27	
750.000 Magna International	26.284	0,15	
Haushaltsgeräte und Wohnbau	13.665	0,08	0,08
100.000 Whirlpool	13.665	0,08	
Persönliche Güter	0	0,00	0,21
Pharmazie und Biotechnologie	217.804	1,26	0,73
450.000 AbbVie	23.652	0,14	
400.000 AstraZeneca	19.694	0,11	
850.000 Novartis (Regd.)	51.017	0,29	
305.960 Pfizer	8.437	0,05	
215.000 Roche Holding 'Genusscheine'	44.406	0,26	
650.000 Sanofi	46.948	0,27	
500.000 Shire	23.650	0,14	
Medien	100.163	0,57	0,73
600.000 Publicis Groupe	33.404	0,19	
2.000.000 Sky	19.520	0,11	
600.000 Time Warner	47.239	0,27	
Reisen und Freizeit	0	0,00	0,15
Strom	46.816	0,27	0,31
3.200.000 SSE	46.816	0,27	
Erdgas, Wasser und kombinierte Energieversorgung	0	0,00	0,03
Banken	0	0,00	0,05
Lebensversicherungen	0	0,00	0,30
IT-Hardware und -Ausrüstung	37.933	0,22	0,34
1.400.000 Cisco Systems	37.933	0,22	
Nicht wandelbare Vorzugsaktien	4.773	0,03	0,03
3.700.000 Standard Chartered 8,25% Non-cum. Irid. Pref.	4.773	0,03	
Schuldverschreibungen	15.967.948	92,06	91,11
Anleihen mit Rating „AAA“	4.076.113	23,50	21,77
£461.108 Alba FRN 2042 05-1A3	434	0,00	
£1.526.320 Alba FRN 2049	1.533	0,01	
£30.000.000 Bank of Scotland 4,875% 2024	37.329	0,22	
£5.515.146 Broadgate Financing FRN 2032	5.314	0,03	
£6.287.959 Dukinfield FRN 2052	6.345	0,04	
£5.997.000 European Investment Bank 3,75% 2027	7.290	0,04	
£50.000.000 European Investment Bank FRN 2022	49.812	0,29	
£2.484.138 First Flexible No.5 FRN 2034	2.415	0,01	
£550.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,25% 2018	476.443	2,75	
£200.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,5% 2017	171.502	0,99	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %
<b>Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung)</b>			
€750.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,5% Snr. 2017	647.398	3,73	
€525.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,5% 2018	454.939	2,62	
€400.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,75% IL 2018	373.343	2,15	
€475.000.000 Germany (Federal Republic of) 1% 2018	418.391	2,41	
€250.000.000 Germany (Federal Republic of) 1,75% IL 2020	259.872	1,50	
€400.000.000 Germany (Federal Republic of) 4,25% 2018	364.584	2,10	
€10.135.000 Harvest CLO VIII FRN 2026 'D'	8.693	0,05	
£34.276.912 Hawksmoor Mortgages FRN 2053	34.678	0,20	
€10.000.000 Johnson & Johnson 0,25% 2022	8.584	0,05	
£6.099.170 Lanark Master Issuer FRN 2054	6.157	0,04	
\$34.930.000 Microsoft 3,3% 2027	28.375	0,16	
\$100.000.000 Microsoft 3,45% 2036	75.926	0,44	
\$20.000.000 Microsoft 3,5% 2035	15.371	0,09	
\$20.000.000 Microsoft 3,7% 2046	15.014	0,09	
\$150.000.000 Microsoft 3,95% 2056	111.639	0,64	
\$200.000.000 Microsoft 4% 2055	150.873	0,87	
\$25.000.000 Microsoft 4,1% 2037	20.581	0,12	
\$15.000.000 Microsoft 4,5% 2040	12.878	0,08	
\$80.000.000 Microsoft 4,5% 2057	65.863	0,38	
\$100.000.000 Microsoft 4,75% 2055	85.629	0,49	
£10.587.466 Moorgate Funding FRN 2050 14-1	10.612	0,06	
£8.925.000 NewDay Partnership Funding FRN 2025 14-2A	8.932	0,05	
£721.177 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 A2A	677	0,00	
£3.795.670 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 A2B	3.104	0,02	
£9.220.116 Paragon Mortgages No.12 FRN 2038 A2B	7.526	0,04	
\$14.060.384 Paragon Mortgages No.14 FRN 2039 A2C	10.525	0,06	
\$5.162.351 Paragon Mortgages No.15 FRN 2039 A2C	3.880	0,02	
£2.054.526 Paragon Mortgages No.19 FRN 2041	2.055	0,01	
£11.959.000 Penarth Master Issuer FRN 2022 A	11.984	0,07	
£3.645.861 Precise Mortgage Fund No.2 FRN 2047 B	3.650	0,02	
£1.223.803 Precise Mortgage Funding FRN 2047	1.224	0,01	
£3.092.985 Precise Mortgage Funding FRN 2048	3.101	0,02	
£1.188.653 Residential Mortgage Securities No. 26 FRN 2041	1.221	0,01	
£5.368.845 Residential Mortgage Securities No. 28 FRN 2046 A	5.404	0,03	
£3.971.713 Resimac UK RMBS No.1 A FRN 2045	3.963	0,02	
£10.191.776 Rochester Financing No.1 FRN 2046	10.239	0,06	
£29.987.457 Slate FRN 2052	30.155	0,17	
£1.325.159 Tenterden Funding FRN 2044	1.327	0,01	
£6.860.244 THRONES Mortgages FRN 2049 A	6.826	0,04	
£9.754.580 Towd Point Mortgage Funding FRN 2045	9.802	0,06	
£8.716.128 Trinity Square FRN 2051	8.806	0,05	
£6.190.914 Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049 01-A	6.210	0,04	
£7.655.104 Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049 02-A	7.685	0,04	
Anleihen mit Rating „AA“	869.001	5,01	5,10
£2.440.805 Alba FRN 2037 06-1B	2.228	0,01	
£20.000.000 Apple 3,05% 2029	21.991	0,13	
\$12.000.000 Apple 3,45% 2045	8.569	0,05	
\$35.000.000 Apple 4,65% 2046	29.969	0,17	
€18.035.578 AyT Hipotecario Mixto FRN 2041	14.853	0,09	
€10.000.000 Coca-Cola FRN 2019	8.611	0,05	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

## Anlagewerte

## Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17		31.03.17 1.000 GBP	30.09.16 %
	1.000 GBP	%		
<b>Anleihen mit Rating „AA“ (Fortsetzung)</b>				
€14.634.000	Colgate-Palmolive FRN 2019	12.596	0,07	
€14.571.000	Deutsche Bahn Finance FRN 2023	12.663	0,07	
€200.000.000	France (Govt. of) 0% 2020	172.996	1,00	
€25.000.000	France (Govt. of) 1,75% 2066	18.574	0,11	
€100.000.000	France (Govt. of) 3,75% 2021	99.268	0,57	
€15.000.000	GE Capital European Funding FRN 2020	12.918	0,07	
£160.410	General Electric Capital 6,44% 2022	184	0,00	
€10.000.000	General Electric FRN 2020	8.613	0,05	
£21.765.000	Land Securities Capital Markets Var. Rate 2026 (1,974%)	22.339	0,13	
£37.000.000	Land Securities Capital Markets Var. Rate 2027 A5 (5,391%)	47.288	0,27	
£8.858.000	Land Securities Capital Markets Var. Rate 2031 (2,399%)	9.255	0,05	
€3.880.000	Paragon Mortgages No.10 FRN 2041 A2B	3.146	0,02	
£190.098	Paragon Mortgages No.10 FRN 2041 B1A	170	0,00	
€1.080.273	Paragon Mortgages No.11 FRN 2041	830	0,00	
£1.315.232	Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 B1A	1.176	0,01	
€4.004.393	Paragon Mortgages No.13 FRN 2039 A2B	3.263	0,02	
€1.470.401	Paragon Mortgages No.13 FRN 2039 A2B	1.200	0,01	
£7.623.015	Paragon Mortgages No.13 FRN 2041 A2C	5.671	0,03	
€1.000.000	Paragon Mortgages No.15 FRN 2039 B1B	707	0,00	
£15.000.000	Pfizer 7,2% 2039	17.117	0,10	
€11.029.000	Pfizer FRN 2019	9.496	0,06	
£5.000.000	Security Capital Group 7,7% 2028	5.497	0,03	
£2.500.000	Slate No.1 FRN 2051 'C'	2.454	0,01	
£20.326.000	Slate No.1 FRN 2051 'B'	20.053	0,12	
£20.000.000	SLM Student Loan Trust 5,15% 2039	18.254	0,11	
£14.000.000	SNCF 5,375% 2027	18.228	0,11	
£14.441.000	Towd Point Mortgage Funding FRN 2046	14.484	0,08	
£3.400.000	Toyota Motor Credit 2,413% IL 2017	4.464	0,03	
€28.000.000	Toyota Motor Credit FRN 2018	24.076	0,14	
£100.000.000	Treasury 1% 2017	100.420	0,58	
£100.000.000	Treasury 5% 2018	104.534	0,60	
£5.000.000	Trinity Square 15-1 FRN 2051 'B'	4.974	0,03	
£6.000.000	Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049 01-B	5.872	0,03	
<b>Anleihen mit Rating „A“</b>				
£1.713.834	Air Canada 4,125% 2026	1.430	0,01	
£7.161.000	Alba FRN 2038	6.766	0,04	
£761.939	Alba FRN 2042 05-1C	672	0,00	
€25.000.000	Allianz Finance II Var. Rate 2041 (5,75%)	25.097	0,14	
€17.500.000	Allianz Finance II Var. Rate 2042 (5,625%)	17.963	0,10	
€15.000.000	Allianz Var. Rate Perp. (3,375%)	13.437	0,08	
£15.000.000	América Móvil 6,125% 2040	13.981	0,08	
£10.000.000	Amgen 4% 2029	11.372	0,07	
£60.000.000	Anheuser-Busch InBev 3,65% 2026	48.414	0,28	
£36.000.000	Anheuser-Busch InBev 4,7% 2036	30.493	0,18	
€3.000.000	Aon 2,875% 2026	2.832	0,02	
€6.050.000	Aquarius Plus Investments Var. Rate 2043 (4,25%)	5.855	0,03	

## Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)	31.03.17	31.03.17	30.09.16
		1.000 GBP	%	%
\$20.000.000 BNP Paribas 3,8% 2024	15.966	0,09		
\$13.151.721 British Airways 4,625% 2025	11.222	0,06		
€471.929 Brunel Residential Mortgages No.1 FRN 2039 A4A	404	0,00		
€19.300.000 Cloverie Var. Rate 2039 (7,5%)	19.100	0,11		
€1.000.000 Cloverie Var. Rate 2042 (6,625%)	1.079	0,01		
\$13.893.000 Cloverie Var. Rate 2046 (5,625%)	11.849	0,07		
\$3.600.000 Comcast 4,4% 2035	2.974	0,02		
\$6.000.000 Comcast 6,45% 2037	6.115	0,04		
\$4.500.000 Comcast 6,55% 2039	4.622	0,03		
\$3.500.000 Comcast 6,95% 2037	3.758	0,02		
\$5.783.000 Comcast Cable Communication 8,5% 2027	6.409	0,04		
€3.000.000 Demeter Investment Var. Rate 2046 (3,5%)	2.743	0,02		
€3.000.000 Eaton Capital 0,75% 2024	2.515	0,01		
\$35.000.000 EDF 6% 2114	28.640	0,17		
£21.000.000 EDF 6% 2114	28.619	0,16		
€9.995.000 ELM Var. Rate Perp. (2,6%)	8.412	0,05		
€6.300.000 ELM Var. Rate Perp. (6,3024%)	6.803	0,04		
€899.040 E-MAC NL 2005-III FRN 2038	758	0,00		
€6.000.587 E-MAC Program FRN 2046 A2	4.805	0,03		
\$35.000.000 EMD Finance 3,25% 2025	27.683	0,16		
€23.730.000 ENGIE 5,95% 2111	30.774	0,18		
£1.428.475 Eurosail-UK FRN 2045	1.390	0,01		
€1.167.706 Eurosail-UK FRN 2045 07-1NC	978	0,01		
€4.022.021 Great Hall Mortgages No.1 FRN 2038 A2B	3.383	0,02		
\$8.883.616 Great Hall Mortgages No.1 FRN 2039 AC	6.877	0,04		
£2.558.257 Greene King Finance 4,0643% 2035	2.820	0,02		
£8.105.400 Greene King Finance FRN 2033 A5	7.900	0,05		
£1.543.317 Hawaiian Airlines 3,9% 2027	1.255	0,01		
£44.600.000 Heathrow Funding 6,75% 2028	61.545	0,35		
£3.250.000 Heathrow Funding Var. Rate 2023 (9,2%)	4.235	0,02		
£4.222.000 Heathrow Funding Var. Rate 2030 (7,075%)	6.138	0,04		
€5.000.000 Honeywell 1,3% 2023	4.464	0,03		
£4.250.000 HSBC 9,125% 2021	4.160	0,02		
£12.000.000 HSBC Bank 5,375% 2033	15.104	0,09		
£2.000.000 HSBC Bank 6,5% 2023	2.477	0,01		
£8.756.000 HSBC Bank Var. Rate 2030 (5,375%)	10.268	0,06		
£16.000.000 HSBC Holdings 2,625% 2028	15.613	0,09		
\$39.800.000 HSBC Holdings Var. Rate 2028 (4,041%)	32.189	0,19		
£5.500.000 INTU Finance 4,625% 2028	6.460	0,04		
¥14.400.000.000 Japan (Govt. of) 0,1% IL 2026	108.331	0,62		
€6.500.000 Klépierre 1,375% 2027	5.598	0,03		
£276.305 Landmark Mortgage Securities FRN 2038	268	0,00		
£1.584.501 Landmark Mortgage Securities FRN 2039	1.472	0,01		
£10.010.125 Landmark Mortgage Securities FRN 2044	9.496	0,05		
\$8.000.000 Legrande France 8,5% 2025	8.327	0,05		
£11.280.792 Ludgate Funding FRN 2061 (A2A)	10.634	0,06		
£5.728.954 Mansard Mortgages FRN 2049 07-1 A1a	5.564	0,03		
€900.000 Marble Arch Residential Securitisation No.4 FRN 2040	751	0,00		
£1.578.448 Marble Arch Residential Securitisation No.4 FRN 2040	1.571	0,01		
£3.398.850 Mitchells & Butlers Finance 5,574% 2030	3.979	0,02		
£1.814.150 Mitchells & Butlers Finance 5,985% 2025	2.037	0,01		

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum Bestand	31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %
<b>Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)</b>			
£2.727.989 Mitchells & Butlers Finance 6,013% 2030	3.256	0,02	
£11.008.650 Mitchells & Butlers Finance FRN 2030	7.824	0,05	
£183.478 Mitchells & Butlers Finance FRN 2030 A1N	164	0,00	
£10.000.000 Mitchells & Butlers Finance FRN 2033	7.700	0,04	
£1.581.030 Money Partners No. 2 FRN 2039 A2A	1.555	0,01	
€996.676 Money Partners No. 2 FRN 2039 M1B	837	0,00	
£1.531.690 Money Partners No. 3 FRN 2039 A2A	1.493	0,01	
£1.672.948 Money Partners Securities FRN 2040	1.635	0,01	
£2.810.580 Mortgages No.6 FRN 2037	2.733	0,02	
£6.575.395 Mortgages No.7 FRN 2038 A2	6.428	0,04	
£2.026.000 Motability Operation Group 2,375% 2032	2.028	0,01	
£10.000.000 Munich Re Finance Var. Rate 2028 (7,625%)	10.727	0,06	
£15.000.000 Munich Re Finance Var. Rate 2042 (6,625%)	17.727	0,10	
£4.000.000 National Grid Electricity Transmission 3,806% IL 2020	7.190	0,04	
£1.864.668 Newgate Funding FRN 2050 A2	1.854	0,01	
£5.365.388 Newgate Funding FRN 2050 A3A	5.086	0,03	
£1.494.194 Newgate Funding FRN 2050 A4	1.440	0,01	
£11.261.884 Paragon Mortgages No.7 FRN 2034 A1A	8.534	0,05	
£8.000.000 Paragon Mortgages No.13 FRN 2039 B1B	6.006	0,04	
€117.994 Preferred Residential Securities FRN 2040	101	0,00	
£2.530.000 Province of Quebec 12,25% 2020	3.314	0,02	
£2.581.920 Residential Mortgage Securities No.22 FRN 2039 A3C	2.150	0,01	
£1.348.843 RMAC 2005-Ns1 FRN 2037 A2A	1.277	0,01	
€1.509.898 RMAC 2005-Ns1 FRN 2037 A2C	1.241	0,01	
£410.069 RMAC 2005-Nsp2 FRN 2037 A2B	314	0,00	
£2.585.819 RMAC 2006-Ns1 FRN 2044 A2A	2.451	0,01	
€2.107.985 RMAC 2006-Ns2 FRN 2044 A2C	1.728	0,01	
£27.805.805 RMAC 2006-Ns4 FRN 2044 A3A	26.463	0,15	
£1.506.308 RMAC 2006-Ns4 FRN 2044 M1C	1.169	0,01	
£4.593.226 RMAC Securities No1 FRN 2044 06-NS-3 A2A	4.330	0,02	
€1.418.000 SAP FRN 2018	1.220	0,01	
£5.010.000 SAP FRN 2020	4.311	0,02	
£7.176.000 Society of Lloyds Var. Rate 2047 (4,875%)	7.547	0,04	
£2.500.000 Suncorp Insurance Funding Var. Rate 2027 (6,25%)	2.475	0,01	
£8.446.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2024 (1,875%)	8.519	0,05	
£1.250.000 Thames Water Utilities Finance 3,375% IL 2021	2.292	0,01	
£5.000.000 Thames Water Utilities Finance 6,75% 2028	7.323	0,04	
£10.000.000 Total Var. Rate Perp. (3,369%)	8.465	0,05	
£15.120.000 UBS FRN 2022	12.980	0,07	
£6.000.000 UNITE (USA) II 3,374% 2023	6.540	0,04	
£2.303.000 UNITE (USA) II 3,921% 2030	2.630	0,02	
£11.000.000 Wells Fargo 2% 2025	10.871	0,06	
£8.493.000 Wells Fargo 2,125% 2023	8.593	0,05	
£6.000.000 Wells Fargo 3,45% 2023	4.849	0,03	
£80.000.000 Wells Fargo 4,1% 2026	65.404	0,38	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %
<b>Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)</b>			
\$30.000.000 Wells Fargo 4,125% 2023	25.168	0,15	
\$65.000.000 Wells Fargo 4,3% 2027	54.039	0,31	
£3.500.000 Wells Fargo 4,875% 2035	4.288	0,02	
£50.000.000 Wells Fargo 5,25% 2023	59.467	0,34	
£5.500.000 Western Power Distribution 3,875% 2024	6.256	0,04	
£10.000.000 Western Power Distribution 5,25% 2023	11.939	0,07	
£5.000.000 Western Power Distribution 6% 2025	6.537	0,04	
\$2.000.000 Willow No.2 (Ireland) Var. Rate 2045 (4,25%)	1.558	0,01	
£2.000.000 Yorkshire Water Services Odsal Finance 6,5876% 2023	2.560	0,01	
<b>Anleihen mit Rating „BBB“</b>			
<b>6.442.502</b>	<b>37,14</b>	<b>36,21</b>	
£16.000.000 3i Group 6,875% 2023	20.039	0,12	
£5.000.000 3i Group Var. Rate. 2032 (5,75%)	6.516	0,04	
\$28.829.000 Abbott Laboratories 3,75% 2026	23.143	0,13	
\$19.600.000 ABN AMRO Bank Var. Rate 2028 (4,4%)	15.806	0,09	
€10.234.000 Albemarle 1,875% 2021	9.221	0,05	
£22.000.000 América Móvil Var. Rate 2073 (6,375%)	23.478	0,14	
£3.667.000 Anglian Water Services 2,625% 2027	3.686	0,02	
£10.000.000 Anglian Water Services 4,5% 2026	11.585	0,07	
£2.830.000 Annington Finance No.4 8,07% 2023	3.670	0,02	
£4.000.000 APT Pipelines 4,25% 2024	4.490	0,03	
£25.000.000 AT&T 3,95% 2025	20.193	0,12	
\$10.000.000 AT&T 4,125% 2026	8.111	0,05	
£46.650.000 AT&T 4,25% 2043	50.156	0,29	
\$20.000.000 AT&T 4,3% 2042	14.260	0,08	
\$20.000.000 AT&T 4,35% 2045	14.094	0,08	
£58.000.000 AT&T 4,375% 2029	65.408	0,38	
\$6.000.000 AT&T 4,5% 2035	4.528	0,03	
\$169.581.000 AT&T 4,5% 2048	121.341	0,70	
\$100.237.000 AT&T 4,55% 2049	71.819	0,41	
£25.000.000 AT&T 4,8% 2044	18.857	0,11	
£37.978.000 AT&T 4,875% 2044	44.593	0,26	
\$6.000.000 AT&T 5,15% 2042	4.761	0,03	
£8.500.000 AT&T 5,2% 2033	10.308	0,06	
£39.332.000 AT&T 5,25% 2037	32.095	0,19	
\$8.369.000 AT&T 5,35% 2040	6.870	0,04	
\$35.000.000 AT&T 5,45% 2047	28.716	0,17	
\$34.000.000 AT&T 5,65% 2047	28.651	0,17	
\$50.000.000 AT&T 5,7% 2057	41.257	0,24	
\$15.000.000 AT&T 6,35% 2039	13.687	0,08	
\$13.000.000 AT&T 6,375% 2041	11.864	0,07	
£42.250.000 Aviva Var. Rate 2036 (6,125%)	47.447	0,27	
£18.000.000 Aviva Var. Rate 2041 (6,625%)	20.355	0,12	
€12.096.000 Aviva Var. Rate 2044 (3,875%)	10.838	0,06	
£4.953.000 Aviva Var. Rate 2049 (4,375%)	4.804	0,03	
£25.000.000 Aviva Var. Rate 2050 (5,125%)	25.680	0,15	
£35.000.000 Aviva Var. Rate 2058 (6,875%)	42.441	0,24	
£10.000.000 Aviva Var. Rate Perp. (6,125%)	10.883	0,06	
£2.000.000 AXA Var. Rate 2043 (5,125%)	1.994	0,01	
£60.000.000 AXA Var. Rate 2047 (3,375%)	53.298	0,31	
£18.000.000 AXA Var. Rate 2047 (5,125%)	14.834	0,09	
£44.000.000 AXA Var. Rate 2054 (5,625%)	46.663	0,27	
£10.000.000 AXA Var. Rate Perp. (5,453%)	10.715	0,06	
£18.775.000 AXA Var. Rate Perp. (6,6862%)	20.893	0,12	
£19.668.000 Bank of America 2,3% 2025	19.795	0,11	
\$30.000.000 Bank of America 3,95% 2025	23.937	0,14	
\$15.000.000 Bank of America 4% 2025	12.018	0,07	
\$60.000.000 Bank of America 4,183% 2027	48.129	0,28	
\$30.000.000 Bank of America 4,2% 2024	24.622	0,14	
£7.500.000 Bank of America 4,25% 2026	8.617	0,05	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %	Fondsbestand (Fortsetzung)			
				31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %	
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>							
\$93.334.000	Bank of America 4,25% 2026	75.661	0,44				
\$25.000.000	Bank of America 4,45% 2026	20.558	0,12				
£16.500.000	Bank of America 5,5% 2021	19.081	0,11				
£29.000.000	Bank of America 7% 2028	41.050	0,24				
£12.500.000	Bank of America 8,125% 2028	17.690	0,10				
\$50.000.000	Bank of America Var. Rate 2028 (3,824%)	40.066	0,23				
£17.600.000	Bank of Scotland 9,375% 2021	22.662	0,13				
£22.936.000	Barclays 3,125% 2024	23.534	0,14				
£4.750.000	Basell Finance 8,1% 2027	5.066	0,03				
£21.000.000	BAT International Finance 4% 2055	25.038	0,14				
€20.000.000	Bayer Var. Rate 2075 (3%)	17.494	0,10				
€9.869.000	Becton Dickinson 1,9% 2026	8.736	0,05				
£12.500.000	BG Energy Capital Var. Rate 2072 (6,5%)	12.943	0,07				
€30.000.000	BNP Paribas 2,25% 2027	25.018	0,14				
€40.500.000	BNP Paribas 2,375% 2025	35.212	0,20				
€15.000.000	BNP Paribas 2,75% 2026	13.218	0,08				
\$70.000.000	BNP Paribas 4,625% 2027	56.162	0,32				
€10.000.000	BNP Paribas 6,125% Perp.	9.043	0,05				
\$10.000.000	BNP Paribas Var. Rate Perp. (6,75%)	8.130	0,05				
\$10.000.000	BNP Paribas Var. Rate Perp. (7,625%)	8.532	0,05				
£7.000.000	Bouygues 5,5% 2026	8.814	0,05				
£27.000.000	BPCE 5,25% 2029	29.713	0,17				
\$48.000.000	British Telecommunications Var. Rate 2030 (9,875%)	57.280	0,33				
\$24.712.000	Capital One Financial 3,75% 2027	19.660	0,11				
\$10.500.000	CBS 4,85% 2042	8.461	0,05				
\$3.000.000	CBS 5,9% 2040	2.739	0,02				
\$7.500.000	Centrica 4% 2023	6.211	0,04				
€13.750.000	Channel Link Enterprises Finance FRN 2050	11.820	0,07				
\$2.696.000	Cimarex Energy 5,875% 2022	2.233	0,01				
\$31.667.000	Citigroup 3,5% 2023	25.463	0,15				
\$10.000.000	Citigroup 4% 2024	8.112	0,05				
\$35.000.000	Citigroup 4,3% 2026	28.244	0,16				
\$32.006.000	Citigroup 4,4% 2025	26.084	0,15				
\$25.000.000	Citigroup 4,45% 2027	20.301	0,12				
\$10.000.000	Citigroup 4,6% 2026	8.229	0,05				
\$14.955.000	Citigroup 5,5% 2025	13.090	0,08				
\$5.000.000	Citigroup 6,625% 2032	4.894	0,03				
€2.500.000	Commerzbank 4% 2026	2.268	0,01				
\$12.000.000	Commerzbank 8,125% 2023	11.258	0,06				
€20.000.000	Crédit Agricole 2,625% 2027	17.408	0,10				
€20.000.000	Crédit Agricole 4,125% 2027	15.875	0,09				
€5.000.000	Crédit Agricole 4,375% 2025	3.985	0,02				
€8.000.000	Credit Agricole Var. Rate 2048 (4,75%)	7.159	0,04				
£6.758.000	CRH Finance 4,125% 2029	7.875	0,05				
£6.000.000	CS Group Funding 2,750% 2025	5.996	0,03				
£10.000.000	Daily Mail & General Trust 6,375% 2027	12.148	0,07				
£12.000.000	Delphi 4,15% 2024	10.057	0,06				
£2.000.000	Demeter Investments Var. Rate 2050 (5,75%)	1.670	0,01				
£40.000.000	Deutsche Telekom International Finance 3,6% 2027	31.859	0,18				
£14.000.000	Deutsche Telekom International Finance 4,875% 2042	11.911	0,07				

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %	Fondsbestand (Fortsetzung)			
				31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %	
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>							
\$49.000.000	Deutsche Telekom International Finance 8,75% 2030	57.357	0,33				
\$16.000.000	Deutsche Telekom International Finance 9,25% 2032	19.946	0,11				
€22.000.000	Deutsche Telekom International Finance FRN 2020	18.933	0,11				
\$7.500.000	E.ON International Finance 6,65% 2038	7.305	0,04				
\$7.000.000	El Paso Pipeline 4,30% 2024	5.698	0,03				
€10.000.000	Elenia Finance 2,875% 2020	9.231	0,05				
€3.091.000	ELM 3,375% 2047	2.674	0,02				
€8.800.000	ELM Var. Rate Perp. (4,75%)	7.949	0,05				
£2.000.000	Enel 5,75% 2037	2.642	0,02				
£2.000.000	Enel Finance International 5,625% 2024	2.436	0,01				
£44.500.000	Enel Finance International 5,75% 2040	59.246	0,34				
\$3.500.000	Enel Finance International 6% 2039	3.199	0,02				
\$2.000.000	Enel Finance International 6,8% 2037	1.986	0,01				
\$29.000.000	Energy Transfer Partners 4,05% 2025	22.940	0,13				
\$2.000.000	Energy Transfer Partners 4,9% 2035	1.521	0,01				
\$10.000.000	Energy Transfer Partners 5,15% 2045	7.520	0,04				
\$3.000.000	Energy Transfer Partners 6,125% 2045	2.556	0,01				
\$14.285.000	Energy Transfer Partners 6,5% 2042	12.453	0,07				
£16.000.000	ENGIE Var. Rate Perp. (4,625%)	16.562	0,10				
£3.143.000	Eversholt Funding 6,697% 2035	4.341	0,03				
€11.483.000	Fastighets AB Balder 1,875% 2025	9.853	0,06				
£3.000.000	Fidelity International 6,75% 2020	3.481	0,02				
£4.000.000	Fidelity International 7,125% 2024	5.107	0,03				
£583.704	First Flexible FRN 2034 (3,19188%)	587	0,00				
\$3.700.000	Ford Motor Company 9,215% 2021	3.683	0,02				
\$23.920.000	Ford Motor Credit 4,389% 2026	19.552	0,11				
£9.845.000	Gatwick Funding 2,625% 2048	9.166	0,05				
£3.000.000	Gatwick Funding 5,25% 2024	3.620	0,02				
£15.000.000	Gatwick Funding 6,125% 2028	19.605	0,11				
\$29.000.000	General Motors Financial 4% 2025	23.325	0,13				
\$10.000.000	General Motors Financial 4% 2026	7.902	0,05				
\$10.000.000	General Motors Financial 5% 2035	7.955	0,05				
\$6.846.000	General Motors Financial 6,6% 2036	6.307	0,04				
£20.000.000	GKN Holdings 5,375% 2022	23.105	0,13				
£5.000.000	GKN Holdings 6,75% 2019	5.651	0,03				
£5.349.000	Goldman Sachs Group 1,25% 2025	4.537	0,03				
£17.500.000	Goldman Sachs Group 4,25% 2026	19.734	0,11				
£34.000.000	Goldman Sachs Group 5,5% 2021	39.231	0,23				
£16.000.000	Goldman Sachs Group 6,875% 2038	22.426	0,13				
£9.300.000	Goldman Sachs Group 7,125% 2025	12.598	0,07				
£16.000.000	Goldman Sachs Group 7,25% 2028	22.569	0,13				
£2.500.000	Goodman Hong Kong 4,375% 2024	2.080	0,01				
£4.515.000	Grainger 5% 2020	4.973	0,03				
£11.000.000	H.J. Heinz Finance 6,25% 2030	14.333	0,08				
£30.000.000	HCA Holdings 4,5% 2027	23.959	0,14				
£14.273.000	HCA Holdings 4,75% 2023	11.877	0,07				
£25.727.000	HCA Holdings 5% 2024	21.590	0,12				
£23.077.000	HCA Holdings 5,25% 2025	19.623	0,11				
£10.000.000	HCA Holdings 5,25% 2026	8.437	0,05				
£12.500.000	HCA Holdings 5,875% 2022	11.007	0,06				
£50.000.000	HCA Holdings 6,5% 2020	43.871	0,25				
£15.000.000	HCP 3,4% 2025	11.633	0,07				
£10.000.000	Heathrow Funding 7,125% 2024	13.003	0,07				
£1.214.000	Hiscox Var. Rate 2045 (6,125%)	1.308	0,01				
£20.000.000	HSBC Holdings 4,375% 2026	16.142	0,09				
£45.000.000	HSBC Holdings 6% 2040	55.786	0,32				

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17	31.03.17	30.09.16
	1.000 GBP	%	%

Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
£33.000.000 HSBC Holdings 6,75% 2028	41.879	0,24	
£32.000.000 HSBC Holdings 7% 2038	43.822	0,25	
£10.000.000 Iberdrola Finanzas 6% 2022	12.191	0,07	
€7.118.000 Imperial Brands Finance 1,375% 2025	6.117	0,04	
£5.000.000 Imperial Tobacco Finance 5,5% 2026	6.299	0,04	
£19.500.000 Imperial Tobacco Finance 8,125% 2024	26.972	0,16	
£7.000.000 Imperial Tobacco Finance Var. Rate 2022 (9%)	9.406	0,05	
\$20.000.000 ING Bank Var. Rate 2023 (4,125%)	16.363	0,09	
£14.400.000 ING Bank Var. Rate 2023 (6,875%)	15.238	0,09	
£12.000.000 InterContinental Hotels 3,875% 2022	13.200	0,08	
\$18.000.000 International Paper 3% 2027	13.521	0,08	
\$20.000.000 International Paper 4,4% 2047	15.074	0,09	
\$10.000.000 Intesa Sanpaolo 5,25% 2024	8.428	0,05	
£16.861.000 INTU Finance 4,125% 2028	18.904	0,11	
£14.500.000 Italy (Republic of) 5,25% 2034	17.083	0,10	
£64.000.000 Italy (Republic of) 6% 2028	78.867	0,45	
€5.500.000 ITV 2% 2023	4.805	0,03	
\$14.000.000 JPMorgan Chase 3,375% 2023	11.207	0,06	
\$50.000.000 JPMorgan Chase 3,625% 2027	38.830	0,22	
\$110.000.000 JPMorgan Chase 3,875% 2024	89.277	0,51	
\$120.000.000 JPMorgan Chase 4,125% 2026	97.792	0,56	
\$50.000.000 JPMorgan Chase 4,25% 2027	41.057	0,24	
\$15.102.000 Kinder Morgan 4,3% 2025	12.318	0,07	
\$45.000.000 Kinder Morgan 5,05% 2046	34.823	0,20	
\$40.000.000 Kinder Morgan 5,55% 2045	32.735	0,19	
\$4.000.000 Kinder Morgan 5,625% 2023	3.501	0,02	
\$2.500.000 Kinder Morgan 7,75% 2032	2.489	0,01	
\$15.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 4,15% 2024	12.169	0,07	
\$15.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 4,25% 2024	12.198	0,07	
\$3.500.000 Kinder Morgan Energy Partners 5,8% 2035	2.922	0,02	
\$3.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 6,95% 2038	2.772	0,02	
£4.500.000 KPN 5% 2026	5.342	0,03	
£3.000.000 KPN 5,75% 2029	3.850	0,02	
\$40.000.000 KPN 8,375% 2030	42.942	0,25	
€30.000.000 Kraft Heinz 2,25% 2028	25.798	0,15	
£10.000.000 Kraft Heinz 4,125% 2027	11.141	0,06	
£15.000.000 Lear 5,25% 2025	12.744	0,07	
£23.000.000 Legal & General Group 10% IL 2041	30.208	0,17	
£45.000.000 Legal & General Group 5,375% 2045	48.426	0,28	
£41.200.000 Legal & General Group 5,5% 2064	42.193	0,24	
\$30.000.000 Legal & General Group Var. Rate 2047 (5,25%)	24.126	0,14	
£5.670.000 Legal & General Group Var. Rate Perp. (5,875%)	6.003	0,03	
€16.500.000 Liberty Mutual Group 2,75% 2026	15.076	0,09	
£7.500.000 Liverpool Victoria Friendly Society Var. Rate 2043 (6,5%)	7.525	0,04	
£25.000.000 Lloyds Bank 7,625% 2025	33.015	0,19	
£4.500.000 Lloyds Bank Var. Rate 2025 (5,75%)	4.948	0,03	
£27.000.000 Lloyds Bank 9,625% 2023	36.840	0,21	
€1.500.000 Ludgate Funding FRN 2061	1.091	0,01	
\$6.000.000 LYB International Finance 4,875% 2044	4.995	0,03	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17	31.03.17	30.09.16
	1.000 GBP	%	%

Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
\$15.000.000 LyondellBasell Industries 4,625% 2055	11.270	0,06	
\$4.191.000 Marks & Spencer 7,125% 2037	3.850	0,02	
£750.000 Marston's Issuer Var. Rate 2027 (5,1576%)	751	0,00	
£2.000.000 Marston's Issuer Var. Rate 2032 (5,1774%)	2.234	0,01	
€5.000.000 McDonalds 1,125 2022	4.405	0,03	
£4.000.000 McDonalds 4,125% 2054	4.850	0,03	
£12.000.000 McDonalds 5,875% 2032	16.446	0,09	
\$5.500.000 McDonalds 6,3% 2037	5.478	0,03	
£12.000.000 McDonalds 6,3% 2038	11.944	0,07	
€200.000 McDonalds FRN 2019	172	0,00	
£5.541.000 McKesson Corporation 3,125% 2029	5.715	0,03	
£72.250.000 Mexico (United Mexican States) 5,625% 2114	71.708	0,41	
\$10.000.000 Mexico (United Mexican States) 5,75% 2110	7.985	0,05	
\$12.000.000 Mizuho Finance (Cayman) 4,6% 2024	10.127	0,06	
£1.000.000 Mondelēz International 3,875% 2045	1.042	0,01	
£850.000 Mondelēz International 4,5% 2035	965	0,01	
\$23.400.000 Monsanto 4,4% 2044	18.222	0,11	
\$22.000.000 Monsanto 4,7% 2064	16.467	0,09	
£20.835.000 Morgan Stanley 2,625% 2027	20.818	0,12	
\$50.000.000 Morgan Stanley 3,625% 2027	39.684	0,23	
\$20.000.000 Morgan Stanley 3,7% 2024	16.290	0,09	
\$15.000.000 Morgan Stanley 3,875% 2024	12.383	0,07	
\$80.000.000 Morgan Stanley 3,95% 2027	63.466	0,37	
\$10.000.000 Morgan Stanley 4,1% 2023	8.290	0,05	
\$75.000.000 Morgan Stanley 4,35% 2026	61.298	0,35	
\$7.000.000 Morgan Stanley 4,875% 2022	6.074	0,04	
\$50.000.000 Morgan Stanley 5% 2025	42.949	0,25	
\$20.000.000 Motorola Solutions 4% 2024	16.000	0,09	
\$10.000.000 Mpx LP 4,875% 2025	8.388	0,05	
€20.000.000 MPT Operating Partnership 3,325% 2025	17.138	0,10	
€4.000.000 Mylan 3,125% 2028	3.592	0,02	
\$11.495.000 Mylan 4,2% 2023	9.458	0,05	
£26.911.000 National Grid 2,125% 2028	26.503	0,15	
\$12.147.000 Nationwide Building Society 4% 2026	9.407	0,05	
€15.000.000 Nationwide Building Society 6,75% 2020	15.374	0,09	
€1.300.294 Newgate Funding FRN 2050	915	0,01	
£25.000.000 Next 3,625% 2028	25.699	0,15	
£20.000.000 Next 4,375% 2026	22.087	0,13	
£38.750.000 NGG Finance Var. Rate 2073 (5,625%)	42.820	0,25	
€1.000.000 NGG Finance Var. Rate 2076 (4,25%)	927	0,01	
€15.000.000 Nielsen Norman Group Var. Rate 2044 (4,625%)	13.781	0,08	
€3.333.000 NN Group Var. Rate 2048 (4,625%)	2.948	0,02	
£20.000.000 Orange 5,625% 2034	26.656	0,15	
\$30.000.000 Orange 8,5% 2031	35.671	0,21	
€70.833.000 Orange Var. Rate Perp. (5%)	65.142	0,38	
€25.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,25%)	23.587	0,14	
£30.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,75%)	32.231	0,19	
£12.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,875%)	13.023	0,08	
\$3.975.000 PCA 4,5% 2023	3.391	0,02	
£1.750.000 Pearson Funding Five 3,25% 2023	1.326	0,01	
£17.000.000 Pearson Funding Four 3,75% 2022	13.191	0,08	
£38.000.000 Pernod-Ricard 4,25% 2022	32.088	0,18	
£22.000.000 Pernod-Ricard 4,45% 2022	18.730	0,11	
€10.000.000 Petróleos Mexicanos 2,75% 2027	7.590	0,04	
€4.634.000 Prologis International Funding II 2,875% 2022	4.368	0,03	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17	31.03.17	30.09.16
	1.000 GBP	%	%

#### Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)

\$8.400.000 Qwest 6,75% 2021	7.355	0,04
\$8.500.000 Qwest 6,875% 2033	6.699	0,04
\$13.600.000 Rabobank 4% 2029	10.839	0,06
£16.000.000 Rabobank Nederland 4,625% 2029	17.712	0,10
£12.000.000 Rabobank Nederland 5,25% 2027	13.915	0,08
\$12.000.000 Reed Elsevier Capital 7,5% 2025	11.596	0,07
\$24.000.000 Reynolds American 4,45% 2025	20.183	0,12
\$6.000.000 Reynolds American 6,15% 2043	5.785	0,03
\$9.750.000 Reynolds American 7,25% 2037 B	10.347	0,06
£4.772.000 RL Finance Bonds 6,125% 2043	5.144	0,03
€13.687.000 Royal Bank of Scotland 2,5% 2023	12.140	0,07
€12.553.000 Royal Bank of Scotland Var.Rate 2023 (2%)	10.838	0,06
€18.400.000 Santander Issuances 3,125% 2027	16.193	0,09
£4.500.000 Santander Var. Rate 2023 (9,625%)	5.042	0,03
£10.000.000 Scottish Widows 5,5% 2023	10.926	0,06
£10.000.000 Severn Trent Utilities Finance 6,25% 2029	14.295	0,08
£3.734.000 Smiths Group 2% 2027	3.254	0,02
£25.000.000 Société Générale 4% 2027	19.499	0,11
£50.000.000 Société Générale 5% 2024 144A	41.379	0,24
€16.600.000 Sogecap Var. Rate Perp. (4,125%)	14.223	0,08
£6.600.000 Southern Water Services Finance Var. Rate 2038 (4,5%)	7.290	0,04
£19.000.000 Spain (Kingdom of) 5,25% 2029	22.430	0,13
£7.500.000 Standard Chartered 4% 2025	6.822	0,04
£15.000.000 Standard Life Var. Rate 2042 (5,5%)	16.306	0,09
€2.000.000 Storebrand Livsforsikring Var. Rate 2043 (6,875%)	2.012	0,01
£4.816.000 Student Finance 2,6663% 2024	4.867	0,03
€10.000.000 Telefónica (Europe) 5,875% 2033	12.126	0,07
\$9.800.000 Telefónica (Europe) 8,25% 2030	10.665	0,06
€3.000.000 Telefónica Emisiones 1,93% 2031	2.407	0,01
£5.600.000 Telefónica Emisiones 5,375% 2026	6.745	0,04
\$27.400.000 Telefónica Emisiones 7,045% 2036	27.091	0,16
\$10.000.000 Tengizchevroil 4% 2026	7.684	0,04
\$5.000.000 Teva Pharmaceutical Industries 3,15% 2026	3.684	0,02
£35.000.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2025 (5,375%)	35.428	0,20
£29.000.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2030 (5,75%)	33.975	0,19
€4.000.000 Thermo Fisher Scientific 1,45% 2027	3.429	0,02
\$2.000.000 Time Warner 6,2% 2040	1.828	0,01
\$5.000.000 Time Warner 6,25% 2041	4.621	0,03
£35.100.000 Time Warner Cable 5,25% 2042	41.502	0,24
£32.400.000 Time Warner Cable 5,75% 2031	39.689	0,23
\$8.136.000 Transportadora de Gas del Perú 4,25% 2028	6.561	0,04
\$8.000.000 United Business Media 5,75% 2020	6.744	0,04
\$5.000.000 UPM-Kymmene 7,45% 2027	5.019	0,03
\$5.000.000 Uruguay (Republic of) 5,1% 2050	3.881	0,02
\$132.500.000 Verizon Communications 4,272% 2036	98.295	0,57
\$15.000.000 Verizon Communications 4,4% 2034	11.365	0,07
\$40.000.000 Verizon Communications 4,522% 2048	29.165	0,17
\$285.000.000 Verizon Communications 4,672% 2022	204.294	1,18
\$50.000.000 Verizon Communications 5,012% 2049	38.982	0,22
\$270.000.000 Verizon Communications 5,012% 2054	205.120	1,18
\$30.000.000 Verizon Communications 5,05% 2034	24.362	0,14
\$50.000.000 Verizon Communications 5,15% 2023	44.124	0,25

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17	31.03.17	30.09.16
	1.000 GBP	%	%

#### Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)

\$67.416.000 Verizon Communications 5,25% 2037	55.889	0,32
\$20.000.000 Viacom 3,875% 2024	15.931	0,09
\$10.000.000 Viacom 4,25% 2023	8.211	0,05
\$10.000.000 Viacom 4,375% 2043	6.919	0,04
\$22.000.000 Viacom 4,875% 2043	15.994	0,09
\$10.000.000 Viacom 5,85% 2043	8.380	0,05
€1.300.000 Vonovia Finance 4,625% 2074	1.175	0,01
€8.800.000 Vonovia Finance Var. Rate Perp. (4%)	7.938	0,05
€10.000.000 W.P. Carey 2% 2023	8.709	0,05
€10.000.000 W.P. Carey 4% 2025	7.904	0,04
€20.000.000 W.P. Carey Eurobond 2,25% 2024	17.496	0,10
£7.500.000 Wales & West Utilities Finance Var. Rate 2036 (6,75%)	8.132	0,05
£16.666.000 Walgreens Boots Alliance 3,6% 2025	18.279	0,10
£12.500.000 Welttower 4,5% 2034	14.493	0,08
£3.022.000 Welttower 4,8% 2028	3.582	0,02
£16.869.000 Westfield America 2,125% 2025	16.843	0,10
£4.750.000 Weyerhaeuser 7,375% 2032	4.967	0,03
£7.000.000 Williams Partners 4,875% 2023	5.801	0,03
£16.128.000 Williams Partners 4,875% 2024	13.284	0,08
£15.000.000 WPP Finance 3,75% 2024	12.173	0,07
£10.000.000 WPP Finance 5,625% 2043	8.561	0,05
£4.165.000 Yorkshire Water Services Var. Rate 2025 (6%)	4.176	0,02
€15.000.000 Zimmer Biomet 2,425% 2026	13.364	0,08
<b>Anleihen mit Rating „BB“</b>	<b>1.966.583</b>	<b>11,34</b>
€6.701.000 Adient Global Holdings 3,5% 2024	5.779	0,03
\$1.600.000 AES 6% 2026	1.323	0,01
\$5.000.000 AES 7,375% 2021	4.546	0,03
€5.079.000 Aramark International Finance 3,125% 2025	4.401	0,03
€20.000.000 Ardagh Packaging Finance 2,75% 2024	16.898	0,10
€21.389.610 Ardagh Packaging Finance 4,25% 2022	18.873	0,11
€13.900.000 Arkema Var. Rate Perp. (4,75%)	12.663	0,07
€2.000.000 Arrow Global Finance FRN 2023	1.787	0,01
€8.000.000 Arrow Global Finance FRN 2025	6.836	0,04
\$10.000.000 Ashland 4,75% 2022	8.319	0,05
\$16.000.000 Avis Budget Finance 5,25% 2025	11.917	0,07
€10.851.000 Axalta Coating System 3,75% 2025	9.765	0,06
€4.042.000 Axalta Coating System 4,25% 2024	3.686	0,02
£1.933.000 B&M European Value 4,125% 2022	2.007	0,01
\$482.000 Bank of America 6,3% Perp.	420	0,00
\$4.518.000 Bank of America Var. Rate Perp. (8,125%)	3.765	0,02
£3.000.000 Bank of Scotland Var. Rate Perp. (7,281%)	3.619	0,02
€5.714.000 Barclays 2,625% 2025	4.940	0,03
\$10.000.000 Barry Callebaut Services 5,5% 2023	8.583	0,05
€11.500.000 Belden 5,5% 2023	10.367	0,06
\$6.667.000 Cascades 5,5% 2022	5.341	0,03
€4.746.000 Catalent Pharma Solutions 4,75% 2024	4.298	0,02
\$6.909.000 CCO Holdings Capital 5,125% 2023	5.639	0,03
\$6.000.000 CCO Holdings Capital 5,125% 2023 144A	4.957	0,03
\$20.000.000 CCO Holdings Capital 5,125% 2027	16.154	0,09
€15.000.000 Cemex 4,375% 2023	13.477	0,08
€15.000.000 Cemex 4,75% 2022	13.361	0,08
\$4.545.000 Cemex 5,7% 2025	3.774	0,02
\$16.000.000 Cemex 5,7% 2025 1A	13.266	0,08
\$12.000.000 Cemex 6,125% 2025	10.218	0,06
€15.000.000 Cemex Finance 4,625% 2024	13.587	0,08
€17.094.000 Cemex Finance 5,25% 2021	15.072	0,09

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17	31.03.17	30.09.16
	1.000 GBP	%	%

#### Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)

\$4.667.000 Centene Corporation 6,125% 2024	4.014	0,02
\$13.500.000 CenturyLink 5,8% 2022	11.088	0,06
\$567.000 CenturyLink 6,15% 2019	484	0,00
\$5.000.000 CenturyLink 6,45% 2021	4.244	0,02
\$4.000.000 CenturyLink 6,75% 2023	3.312	0,02
\$4.286.000 CenturyLink 7,5% 2024	3.617	0,02
\$17.000.000 CenturyLink 7,6% 2039	12.020	0,07
\$5.000.000 CenturyLink 7,65% 2042	3.536	0,02
\$6.000.000 Cetene 4,75% 2025	4.848	0,03
\$4.000.000 Churchill Downs 5,375% 2021	3.341	0,02
\$5.000.000 Citigroup Var. Rate Perp. (5,95%)	4.181	0,02
\$2.900.000 CNH Industrial Finance 6,25% 2018	2.621	0,02
\$9.742.000 Columbus International 7,375% 2021	8.319	0,05
\$6.500.000 Community Health Systems 5,125% 2021	5.151	0,03
\$12.000.000 Credit Agricole Var. Rate PerpSa (7,875%)	9.799	0,06
\$3.000.000 Credit Suisse 7% 2020	2.447	0,01
\$3.000.000 Credit Suisse Group Var. Rate Perp. (7,125%)	2.505	0,01
€5.000.000 Crown European Holdingss 2,625% 2024	4.198	0,02
€9.400.000 Crown European Holdings 3,375% 2025	8.164	0,05
\$7.895.000 CSC Holdings 5,5% 2047	6.451	0,04
£24.873.931 Delamare Finance 5,5457% 2029	26.561	0,15
€1.500.000 Dufry Finance 4,5% 2022	1.339	0,01
€4.708.000 Dufry Finance 4,5% 2023	4.321	0,02
€4.667.000 EDP Finance 5,25% 2021	3.991	0,02
€4.750.000 Enel Var. Rate 2073 (8,75%)	4.374	0,03
€4.000.000 Enel Var. Rate 2074 (6,5%)	3.700	0,02
€9.000.000 Enel Var. Rate 2075 (7,75%)	9.994	0,06
€2.500.000 Enel Var. Rate 2076 (6,625%)	2.696	0,02
\$10.000.000 Energy Transfer Partners FRN 2066	6.756	0,04
£11.884.000 Enterprise Inns 6% 2023	12.697	0,07
£17.500.000 Enterprise Inns 6,375% 2031	18.813	0,11
£6.680.000 Enterprise Inns 6,875% 2021	7.349	0,04
£4.500.000 Enterprise Inns 6,875% 2025	4.873	0,03
£7.000.000 Fiat Finance & Trade 7,375% 2018	6.504	0,04
€5.000.000 FMC Finance 5,25% 2021	4.996	0,03
\$20.000.000 Fresenius Medical Care 5,75% 2021	17.366	0,10
\$4.395.000 Fresenius US Finance 4,25% 2021	3.679	0,02
\$2.000.000 Gannett 4,875% 2021	1.636	0,01
\$2.000.000 Gannett 5,5% 2024	1.648	0,01
€14.600.000 Gas Natural Fenosa Var. Rate Perp. (4,125%)	12.990	0,07
€5.388.000 Gestamp Funding Luxembourg 3,5% 2023	4.809	0,03
\$12.500.000 Goodyear Tire & Rubber 5,0% 2026	10.214	0,06
\$2.308.000 Goodyear Tire & Rubber 5,125% 2023	1.927	0,01
\$3.400.000 Grupo Unicomer 7,875% 2024	2.840	0,02
\$1.000.000 GTE Southwest 8,5% 2031	827	0,00
\$4.838.000 Hanesbrands 4,625% 2024	3.846	0,02
\$3.529.000 Hanesbrands 4,875% 2026	2.771	0,02
\$6.667.000 Hilton Worldwide Finance 4,625% 2025	5.414	0,03
€2.000.000 Ineos Finance 4% 2023	1.761	0,01
€3.859.000 International Game Technology 4,125% 2020	3.512	0,02
\$1.600.000 International Game Technology 5,625% 2020	1.339	0,01

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17	31.03.17	30.09.16
	1.000 GBP	%	%

#### Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)

\$8.000.000 International Game Technology 6,25% 2022	6.733	0,04
\$5.000.000 Intesa Sanpaolo 5,017% 2024	3.753	0,02
€15.000.000 Intesa Sanpaolo 6,625% 2023	15.204	0,09
£2.000.000 Iron Mountain 6,125% 2022	2.118	0,01
€6.329.000 Jaguar Land Rover 2,26% 2024	5.366	0,03
£15.000.000 KPN Var. Rate 2073 (6,875%)	16.427	0,09
€10.607.000 Lincoln Finance 6,875% 2021	9.716	0,06
€8.000.000 Lloyds Bank Var. Rate 2024 (12,00%)	8.613	0,05
€25.000.000 Lloyds Bank Var. Rate Perp. (6,375%)	22.477	0,13
£40.000.000 Lloyds Bank Var. Rate Perp. (7%)	40.873	0,24
£36.000.000 Lloyds Bank Var. Rate Perp. (7,625%)	39.142	0,23
£37.676.000 Lloyds Banking Group Var. Rate Perp (7,875%)	41.710	0,24
€18.433.000 Lock 7% 2021	16.640	0,10
€1.500.000 Ludgate Funding FRN 2061 (CB)	1.046	0,01
€1.110.126 Magellan Mortgages No.4 FRN 2059 4B	731	0,00
\$12.000.000 Methanex 4,25% 2024	9.424	0,05
\$6.000.000 Methanex 5,25% 2022	5.024	0,03
€4.551.000 Nassa Topco 2,875% 2024	3.944	0,02
£7.000.000 National Westminster Bank 6,5% 2021	8.041	0,05
£25.000.000 Nationwide Building Society Var. Rate Perp. (6,875%)	25.362	0,15
£5.750.000 Neptune Finco 6,625% 2025	5.022	0,03
€9.487.000 OI European Group 3,125% 2024	8.111	0,05
€1.400.000 OI European Group 4,875% 2021	1.362	0,01
€3.888.000 Owens Brockway 5% 2022	3.208	0,02
€2.000.000 Paraguay (Republic of) 4,625% 2023	1.668	0,01
€6.364.000 Paraguay (Republic of) 6,1% 2044	5.445	0,03
€7.000.000 Pertamina Persero 6,45% 2044	6.346	0,04
€1.000.000 Pilgrims Pride 5,75% 2025	809	0,00
€20.000.000 Portugal (Republic of) 5,125% 2024	15.559	0,09
€4.127.000 Promontoria MCS FRN 2021	3.630	0,02
€18.410.000 QuintilesIMS 3,25% 2025	15.644	0,09
€7.000.000 QuintilesIMS 5% 2026	5.628	0,03
€14.286.000 Royal Bank of Scotland 3,625% 2024	12.518	0,07
€19.900.000 Royal Bank of Scotland 5,125% 2024	16.107	0,09
€35.294.000 Royal Bank of Scotland 6,1% 2023	29.895	0,17
€21.000.000 Royal Bank of Scotland 6,125% 2022	17.813	0,10
€9.000.000 Royal Bank of Scotland FRN 2017	7.565	0,04
€16.000.000 Samvardhana Motherson 4,125% 2021	14.016	0,08
€11.963.000 Schaeffler Verwaltung Zwei 2,75% Pik 2021	10.509	0,06
€2.783.000 Sealed Air 4,5% 2023	2.643	0,02
€3.000.000 Service Corporation International 5,375% 2024	2.503	0,01
€1.091.000 Shea Homes Funding 6,125% 2025	881	0,01
€13.822.000 Silgan Holdings 3,25% 2025	11.802	0,07
€6.000.000 Sirius XM Radio 5,75% 2021	4.999	0,03
€2.000.000 Sirius XM Radio 6% 2024	1.720	0,01
€4.951.000 Smurfit Kappa Acquisitions 2,375% 2024	4.275	0,02
€5.993.000 Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 2025	5.245	0,03
€20.461.000 Société Générale Var. Rate Perp. (7,875%)	16.541	0,10
€1.789.000 Société Générale Var. Rate Perp. (7,875%) (Regd.)	1.446	0,01
€3.750.000 Société Générale Var. Rate Perp. (8,875%)	3.986	0,02
€2.500.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (4,199%)	2.243	0,01

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 31.03.17 31.03.17 30.09.16  
Bestand 1.000 GBP % %

Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)			
€10.000.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,110%)	9.366	0,05	
€12.000.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,425%)	11.426	0,07	
€10.000.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,869%)	9.715	0,06	
£5.300.000 Southern Water (Greensands) Financing 8,5% 2019	6.029	0,03	
£1.614.000 Spirit Issuer 5,86% 2021	1.574	0,01	
£4.186.000 Spirit Issuer FRN 2031 A2	4.003	0,02	
£13.000.000 Stora Enso 7,25% 2036	11.951	0,07	
£4.795.000 TA Manufacturing 3,625% 2023	4.164	0,02	
£20.000.000 Telecom Italia 2,5% 2023	17.331	0,10	
€10.000.000 Telecom Italia 5,25% 2055	8.569	0,05	
£2.500.000 Telecom Italia 5,303% 2024	2.023	0,01	
£16.000.000 Telecom Italia 5,875% 2023	17.974	0,10	
£5.500.000 Telecom Italia 7,75% 2033	6.207	0,04	
€20.000.000 Telefónica (Europe) Var. Rate 2020 (5,875%)	18.750	0,11	
€18.800.000 Telefónica (Europe) Var. Rate Perp. (4,2%)	16.852	0,10	
€5.000.000 Telefónica (Europe) Var. Rate Perp. (5%)	4.529	0,03	
£14.300.000 Telefónica (Europe) Var. Rate Perp. (6,75%)	15.349	0,09	
€15.000.000 Telenet Finance V 6,25% 2022	13.494	0,08	
£5.000.000 Tenet Healthcare 4,375% 2021	4.017	0,02	
£2.500.000 Tenet Healthcare 4,5% 2021	2.015	0,01	
£2.000.000 Tenet Healthcare 4,75% 2020	1.634	0,01	
£10.000.000 Tenet Healthcare 6% 2020	8.447	0,05	
£9.221.527 Tesco Property Finance 2 6,0517% 2039	10.135	0,06	
£24.460.740 Tesco Property Finance 3 5,744% 2040	25.549	0,15	
£47.220.347 Tesco Property Finance 4 5,8006% 2040	49.312	0,28	
£26.669.302 Tesco Property Finance 5 5,6611% 2041	27.357	0,16	
£22.612.576 Tesco Property Finance 6 5,411% 2044	22.858	0,13	
\$3.333.000 T-Mobile USA 1,25% 2025	2.747	0,01	
\$7.933.000 T-Mobile USA 4% 2022	6.464	0,04	
\$5.000.000 T-Mobile USA 6% 2024	4.265	0,02	
\$3.500.000 T-Mobile USA 6,25% 2021	2.898	0,02	
\$6.000.000 T-Mobile USA 6,375% 2025	5.145	0,03	
\$6.000.000 T-Mobile USA 6,464% 2019	4.827	0,03	
\$30.233.000 T-Mobile USA 6,633% 2021	25.136	0,14	
\$10.000.000 T-Mobile USA 6,731% 2022	8.313	0,05	
€25.000.000 UBS Var. Rate Perp. (5,75%)	23.159	0,13	
\$30.000.000 UBS Var. Rate Perp. (7,125%)	25.120	0,14	
\$8.000.000 United Rentals North America 5,5% 2025	6.573	0,04	
€36.292.000 Unitymedia Hessen 3,5% 2027	31.512	0,18	
€50.833.000 Unitymedia Hessen 4% 2025	45.277	0,26	
€1.000.000 Unitymedia Hessen 4,625% 2026	916	0,01	
\$11.251.000 Unitymedia Hessen 5% 2025	9.210	0,05	
€19.035.000 Unitymedia Hessen 5,125% 2023	17.046	0,10	
€7.695.000 Unitymedia Hessen 5,5% 2022	6.872	0,04	
\$12.000.000 Unitymedia Hessen 5,5% 2023	9.973	0,06	
€17.320.230 Unitymedia Hessen 5,75% 2023	15.656	0,09	
€44.000.000 Unitymedia Hessen 6,25% 2029	42.707	0,25	
£30.000.000 Veolia Environnement Var. Rate Perp. (4,85%)	30.860	0,18	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 31.03.17 31.03.17 30.09.16  
Bestand 1.000 GBP % %

Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)			
\$13.333.000 VideoTron 5,375% 2024	11.202	0,06	
£35.000.000 Virgin Media Secured Finance 4,875% 2027	35.209	0,20	
£7.500.000 Virgin Media Secured Finance 5% 2027	7.559	0,04	
£18.000.000 Virgin Media Secured Finance 5,125% 2025	18.944	0,11	
£32.940.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2025	34.538	0,20	
\$30.000.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2025	24.623	0,14	
£10.000.000 Virgin Media Secured Finance 6% 2025	11.575	0,07	
£30.248.000 Virgin Media Secured Finance 6,25% 2029	32.721	0,19	
£20.000.000 Wind Acquisition Finance 4% 2020	17.425	0,10	
€7.000.000 Wind Acquisition Finance FRN 2020 (Regd.)	6.005	0,03	
€4.210.000 Worldpay Finance 3,75% 2022	3.872	0,02	
\$7.500.000 Wynn Las Vegas 5,375% 2022	6.156	0,04	
€15.200.000 ZF North American Capital 2,75% 2023	13.843	0,08	
\$8.000.000 ZF North American Capital 4,75% 2025	6.601	0,04	
Anleihen mit Rating „B“			613.381 3,54 5,29
\$12.000.000 1011778 BC ULC / New Red Finance 6% 2022	10.022	0,06	
\$6.667.000 Ahern Rentals 7,375% 2023	4.604	0,03	
£25.000.000 Altice Financing 7,25% 2022	22.672	0,13	
£4.085.000 AMC Entertainment 6,375% 2024	4.326	0,03	
\$2.667.000 AmSurg Corporation 5,625% 2022	2.187	0,01	
€20.000.000 Argentina (Republic of) 5% 2027	16.011	0,09	
€3.012.000 Bischo SAS 5,875% 2023	2.764	0,02	
\$5.000.000 Bombardier 6% 2022	3.945	0,02	
€10.000.000 Bombardier 6,125% 2021	9.099	0,05	
\$5.000.000 Bombardier 7,75% 2020	4.286	0,02	
\$11.310.000 Buenos Aires (Province of) 7,875% 2027	9.167	0,05	
£10.267.000 Cabot Financial 7,5% 2023	10.733	0,06	
€5.000.000 Cabot Financial FRN 2021	4.446	0,03	
£3.500.000 Cabot Financial Luxembourg 6,5% 2021	3.607	0,02	
£5.000.000 Cabot Financial Luxembourg 8,375% 2019	5.294	0,03	
€3.119.000 Carlson Travel FRN 2023	2.673	0,02	
£2.178.000 Cognita Financing 7,75% 2021	2.296	0,01	
£1.000.000 CPUK Finance 7% 2042	1.052	0,01	
£3.500.000 Crown Americas 4,25% 2026	2.681	0,02	
€1.871.000 Crystal Almond 10% 2021	1.656	0,01	
\$5.000.000 Davita Healthcare 5,125% 2024	4.041	0,02	
€2.857.000 eircom Finance 4,25% 2022	2.542	0,01	
£2.500.000 Entertainment One 6,875% 2022	2.725	0,02	
\$1.500.000 Frontier Communications 6,25% 2021	1.098	0,01	
\$1.500.000 Frontier Communications 7,125% 2023	1.028	0,01	
\$4.000.000 Frontier Communications 8,5% 2020	3.376	0,02	
\$5.000.000 Frontier Communications 8,75% 2022	3.777	0,02	
£2.500.000 Frontier Communications 9,25% 2021	2.015	0,01	
£2.000.000 Gray Television 5,125% 2024	1.578	0,01	
\$3.639.000 Halcon Resources 12% 2022	3.419	0,02	
£4.000.000 HCA Holdings 7,75% 2022	3.672	0,02	
£5.000.000 House of Fraser Funding FRN 2020	4.378	0,03	
£7.177.000 HP Pelzer Holding 4,125% 2024	6.190	0,04	
£8.125.000 HP Pelzer Holding 7,5% 2021	7.362	0,04	
£9.211.000 Huntsman International 5,125% 2021	8.670	0,05	
£10.655.000 Intergen 7,5% 2021	9.829	0,06	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17	31.03.17	30.09.16
	1.000 GBP	%	%

##### Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)

€6.332.000 Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (7,75%)	5.588	0,03
€2.273.000 Kenya (Republic of) 6,875% 2024	1.821	0,01
\$9.333.000 Kindred Healthcare 8% 2020	7.617	0,04
\$16.667.000 Kindred Healthcare 8,75% 2023	13.334	0,08
€1.458.000 Marcolin FRN 2023	1.269	0,01
€28.000.000 Matterhorn Telecom 3,875% 2022	24.288	0,14
\$9.143.000 Neptune Finco 10,875% 2025	8.829	0,05
€9.102.000 Numericable Group 5,375% 2022	8.136	0,05
€31.000.000 Numericable Group 5,625% 2024	28.204	0,16
\$30.000.000 Numericable Group 6% 2022	24.531	0,14
\$5.000.000 Numericable Group 6,25% 2024	4.023	0,02
€1.849.000 Paprec Holding 7,375% 2023	1.682	0,01
\$2.500.000 Platform Specialty 6,5% 2022	2.080	0,01
\$5.000.000 R.R. Donnelley & Sons 6,5% 2023	3.900	0,02
\$5.000.000 Reynolds Group 5,75% 2020	4.106	0,02
€7.000.000 Royal Bank of Scotland 5,5% Perp.	5.888	0,03
\$5.357.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp. (7,5%)	4.235	0,02
\$5.600.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp. (8%)	4.472	0,03
\$8.000.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp. (8,625%)	6.695	0,04
€4.660.000 Schumann 7% 2023	4.052	0,02
\$16.000.000 Sprint Capital 6,875% 2028	13.466	0,08
\$15.000.000 Sprint Corporation 7,125% 2024	12.719	0,07
\$3.000.000 Sprint Corporation 7,25% 2021	2.595	0,01
\$45.000.000 Sprint Corporation 7,625% 2025	39.195	0,23
\$40.000.000 Sprint Corporation 7,875% 2023	35.234	0,20
\$31.500.000 Sprint Nextel 6% 2022	25.534	0,15
£5.161.000 Stonegate Pub Company 4,875% 2022	5.176	0,03
€1.656.000 The Chemours Company 6,125% 2023	1.517	0,01
€6.000.000 UPC Holding 6,375% 2022	5.405	0,03
CHF6.000.000 UPC Holding 6,75% 2023	5.182	0,03
€1.000.000 Veritas 7,5% 2023	884	0,01
€7.500.000 Virgin Media Finance 4,5% 2025	6.635	0,04
£21.000.000 Virgin Media Finance 5,125% 2022	20.956	0,12
£8.500.000 Virgin Media Secured Finance 6,375% 2024	9.078	0,05
£14.026.000 VTR Finance 6,875% 2024	11.725	0,07
€40.000.000 Wind Acquisition Finance 7% 2021	35.543	0,21
\$5.000.000 Windstream 6,375% 2023	3.512	0,02
\$7.330.000 Windstream 7,5% 2023	5.511	0,03
\$1.000.000 Windstream 7,75% 2020	805	0,00
\$8.500.000 WPX Energy 5,25% 2024	6.527	0,04
\$8.000.000 Yum! Brands 6,875% 2037	6.609	0,04
€3.964.000 Ziggo Bond Finance 4,625% 2025	3.527	0,02
£2.571.000 Ziggo Bond Finance 5,875% 2025	2.075	0,01
<b>Anleihen mit Rating „CCC“</b>		
£14.000.000 Caesars Entertainment Resort Properties 8% 2020	35.226	0,20
\$5.000.000 Calumet Specialty Products 6,5% 2021	11.721	0,07
£2.823.000 Carlson Travel 9,5 2024	3.413	0,02
\$1.500.000 Community Health Systems 6,875% 2022	2.372	0,01
\$10.000.000 Crimson Merger 6,625% 2022	1.031	0,01
\$3.000.000 Denbury Resources 4,625% 2023	7.428	0,04
\$5.000.000 Denbury Resources 5,5% 2022	1.741	0,01
£4.500.000 Elli Finance UK 8,75% 2019	3.107	0,02
£4.500.000 Elli Finance UK 8,75% 2019	4.413	0,02

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17	31.03.17	30.09.16
	1.000 GBP	%	%
<b>Anleihen mit Rating „D“</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen ohne Rating</b>	<b>751.710</b>	<b>4,33</b>	<b>4,34</b>
€7.500.000 ALME Loan Funding II FRN 2033	6.487	0,04	
£7.407.000 AMC Entertainment 6,375% 2024	7.846	0,04	
\$5.715.000 Aquarius Plus Investments 8,25% IL Perp.	4.917	0,03	
€6.208.000 Arbour Clo FRN 2030 A-2	5.378	0,03	
€7.213.000 ASML 1,625% 2027	6.207	0,04	
€4.500.000 Assicurazioni Generali 4,125% 2026	4.086	0,02	
€4.000.000 Assicurazioni Generali Var. Rate 2042 (7,75%)	4.140	0,02	
€20.000.000 Assicurazioni Generali Var. Rate 2047 (5,5%)	18.183	0,10	
£18.750.000 Assicurazioni Generali Var. Rate Perp. (6,269%)	18.773	0,11	
€4.762.000 ATON 3,875% 2018	4.192	0,02	
€10.000.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Var. Rate Perp. (7%)	8.575	0,05	
£500.000 Birmingham Airport 6,25% 2021	586	0,00	
£2.000.000 British Land 0% 2020 (British Land)	1.878	0,01	
£550.000 British Land 5,264% 2035	684	0,00	
£1.800.000 British Land 5,357% 2028	2.187	0,01	
£12.331.000 BUPA Finance 5% 2026	13.390	0,08	
€4.500.000 Bureau Veritas 1,125% 2023	3.835	0,02	
£20.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 2022	20.029	0,12	
€4.500.000 Chaparral Energy 7,625% 2022	3.578	0,02	
£1.000.000 Cheltenham & Gloucester 11,75% Perp.	1.887	0,01	
€41.519.167 Codere 8,25% 2015	9.971	0,06	
€4.167.000 Côte d'Ivoire (Republic of) 5,375% 2024	3.178	0,02	
£3.333.000 Côte d'Ivoire (Republic of) 6,375% 2028	2.613	0,02	
£10.000.000 Credit Agricole Var. Rate Perp. (7,5%)	10.174	0,06	
€866.540 Deco 14 Gondola FRN 2026	744	0,00	
£930.000 Delamare Finance 6,067% 2029	943	0,01	
£6.653.271 Duncan Funding FRN 2063	6.702	0,04	
£20.000.000 Eirles Two FRN 2020	0	0,00	
€4.000.000 Eurofins Scientific 4,875% Perp.	3.610	0,02	
£5.068.709 Feldspar 2016-1 FRN 2046	5.101	0,03	
£6.093.000 Finsbury Square Mortgage FRN 2059	6.098	0,04	
£1.329.760 Gemgarto 2015-1 FRN 2047	1.332	0,01	
£15.000.000 Gosforth Funding FRN 2056 A2	15.090	0,09	
€15.000.000 Hammerson 1,75% 2023	13.154	0,08	
£32.500.000 Hammerson 2% 2022	29.232	0,17	
£500.000 Hammerson 6% 2026	634	0,00	
£9.000.000 Heathrow Finance 5,75% 2025	10.060	0,06	
£3.000.000 Holmes Master Issuer FRN 2054 12-3 B2	3.022	0,02	
£4.046.477 Home Partners of America FRN 2033	3.242	0,02	
£20.000.000 HSBC Holdings Var. Rate Perp. (5,25%)	17.379	0,10	
€7.000.000 Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (4,75%)	6.155	0,03	
€17.000.000 Italgas 1,625% 2027	14.643	0,08	
£1.000.000 Jubilee CLO 0% 2014-XI 2030	858	0,00	
£914.992 K2016470219 3% 2022	75	0,00	
€17.000.000 Lagardère 2% 2019	14.943	0,09	
£7.453.000 LaSer ABS FRN 2030	7.455	0,04	
£12.744.000 Lend Lease Europe 6,125% 2021	14.881	0,09	
£50.000.000 Lloyds Bank 5,125% 2025	63.345	0,37	
£8.000.000 Lloyds Bank 6% 2029	11.455	0,07	
£3.794.000 MAHLE 2,375% 2022	3.461	0,02	
£3.478.000 Midland Heart Capital 5,087% 2044	4.855	0,03	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum Bestand	31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %
<b>Anleihen ohne Rating (Fortsetzung)</b>			
€6.567.000 Oak Hill FRN 2030	5.666	0,03	
£13.755.000 Old Mutual 7,875% 2025	16.172	0,09	
£34.000.000 Old Mutual 8% 2021	39.524	0,23	
£2.622.000 Orbita Funding FRN 2023	2.633	0,02	
£17.000.000 Pennon Group Var. Rate Perp. (6,75%)	17.649	0,10	
\$4.982.074 Progress Residential Trust FRN 2033 144	4.052	0,02	
€10.000.000 Progroup FRN 2024	8.571	0,05	
€5.000.000 Rabobank Var. Rate Perp. (6,625%)	4.654	0,03	
€4.849.000 SELP Finance 1,25% 2023	4.048	0,02	
\$2.000.000 Seventy Seven Energy 6,5% 2022	0	0,00	
€35.000.000 Société Générale 2,625% 2025	30.748	0,18	
\$10.000.000 Société Générale Var. Rate Perp. (6%)	7.654	0,04	
\$3.145.391 SoFi Consumer Loan 3,05% 2025	2.527	0,01	
\$3.036.534 SoFi Consumer Loan 3,09% 2025	2.440	0,01	
€655.530 TDA-14 Mixto FRN 2030 A3	561	0,00	
€621.143 TDA-18 Mixto FRN 2045 A1	526	0,00	
£5.347.000 TSB Bank Var. Rate 2026 (5,75%)	5.674	0,03	
€6.400.000 Vilmorin & Cie 2,375% 2021	5.707	0,03	
£64.000.000 Vodafone Group 3% 2056	53.679	0,31	
£39.530.000 Vodafone Group 3,375% 2049	36.136	0,21	
£8.000.000 Westfield Stratford FRN 2024	7.961	0,05	
£14.000.000 WM Morrison Supermarkets 3,5% 2026	14.918	0,09	
£15.000.000 WM Morrison Supermarkets 4,625% 2023	17.211	0,10	
£25.000.000 WM Morrison Supermarkets 4,75% 2029	29.196	0,17	
£5.050.000 Yorkshire Building Society 3,5% 21/04/2026	5.376	0,03	
£7.000.000 Yorkshire Building Society Var. Rate 2024 (4,125%)	7.184	0,04	
<b>Credit Default Swaps</b>			
€(10.000.000) BNP Paribas Dec 2021	19.745	0,12	0,79
€3.000.000 Daimler Jun 2018	(350)	0,00	
15.000.000 EDF Dec 2021	(21)	0,00	
€(5.000.000) Heathrow Funding Dec 2022	(79)	0,00	
\$200.000.000) Italy (Republic of) Jun 2021	(3.376)	(0,01)	
€5.000.000 Louis Dreyfus Dec 2021	(409)	0,00	
\$297.000.000) Markit CDX North American High Yield Series 27 5 Year Dec 2021	18.836	0,11	
(150.000.000) Markit iTraxx Europe Snr Fin Series 26 5 Year Dec 2021	1.110	0,01	
(350.000.000) Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 26 5 Year Dec 2021	(10.572)	(0,07)	
\$50.000.000) Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 27 5 Year Jun 2022	(1.976)	(0,01)	
(200.000.000) Markit iTraxx Europe Xover Series 26 5 Year Dec 2021	17.363	0,09	
€10.000.000 Marks and Spencer Dec 2021	207	0,00	
€2.000.000 Mediobanca Jun 2018	6	0,00	
€30.000.000 RWE Jun 2020	(541)	0,00	
€(10.000.000) Telecom Italia Dec 2021	(425)	0,00	
€10.000.000 Turkey (Republic of) Jun 2017	(14)	0,00	
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
€53.614.267 Kaufpreis: £46.757.806 (Termin: 05.04.17)	82.240	0,47	(0,78)
€(6.640.284.062) Verkaufspreis: £5.736.518.501 (Termin: 03.05.17)	(772)	0,00	
	37.684	0,21	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>			
€(6.775.634.907) Verkaufspreis: £5.802.344.297 (Termin: 05.04.17)	(9.222)	(0,05)	
¥208.217.974 Kaufpreis: £1.495.695 (Termin: 05.04.17)	(1)	0,00	
¥(15.867.788.338) Verkaufspreis: £113.942.473 (Termin: 05.04.17)	0	0,00	
CHF5.378.708 Kaufpreis: £4.359.171 (Termin: 05.04.17)	(43)	0,00	
CHF(127.652.276) Verkaufspreis: £102.382.685 (Termin: 05.04.17)	(50)	0,00	
\$95.359.386 Kaufpreis: £77.898.322 (Termin: 05.04.17)	(1.322)	(0,01)	
\$2.044.109.536 Verkaufspreis: £1.677.310.612 (Termin: 05.04.17)	35.823	0,20	
\$2.475.185.309 Verkaufspreis: £1.981.347.536 (Termin: 03.05.17)	(5.014)	(0,03)	
\$2.866.334.542 Verkaufspreis: £2.323.964.745 (Termin: 31.05.17)	25.157	0,15	
<b>Zinsterminkontrakte</b>			
(116) 10 Year Japan Treasury Note Jun 2017	(356)	0,00	
(13.060) UK Long Gilt Bond Jun 2017	(28.349)	(0,16)	
<b>Zinsswaps</b>			
£90.000.000 Pay 1,457% Receive VAR Feb 2047	(986)	(0,01)	
£50.000.000 Pay 1,478% Receive VAR Mar 2047	(805)	(0,01)	
£100.000.000 Pay 1,5075% Receive VAR Jan 2047	(2.447)	(0,02)	
£80.000.000 Pay 1,515% Receive VAR Feb 2047	(2.038)	(0,01)	
£50.000.000 Pay 1,524% Receive VAR Jan 2047	(1.430)	(0,01)	
£100.000.000 Pay 1,5325% Receive VAR Mar 2047	(2.927)	(0,02)	
£100.000.000 Pay 1,537% Receive VAR Jan 2047	(3.172)	(0,02)	
£50.000.000 Pay 1,5425% Receive VAR Mar 2047	(1.600)	(0,01)	
£25.000.000 Pay 1,569% Receive VAR Feb 2046	(1.922)	0,00	
£50.000.000 Pay 1,606% Receive VAR Dec 2046	(2.496)	(0,02)	
£50.000.000 Pay 1,61% Receive VAR Feb 2046	(2.476)	(0,02)	
£25.000.000 Pay 1,6105% Receive VAR Feb 2046	(1.241)	0,00	
£25.000.000 Pay 1,613% Receive VAR Feb 2046	(1.257)	0,00	
£50.000.000 Pay 1,659% Receive VAR Mar 2046	(3.050)	(0,02)	
£50.000.000 Pay 1,688% Receive VAR Apr 2046	(3.620)	(0,02)	
£25.000.000 Pay 1,687% Receive VAR Feb 2046	(1.707)	(0,01)	
£50.000.000 Pay 1,69% Receive VAR Apr 2046	(4.042)	(0,03)	
£25.000.000 Pay 1,693% Receive VAR Feb 2046	(1.743)	(0,01)	
£50.000.000 Pay 1,696% Receive VAR Apr 2046	(3.747)	(0,02)	
£25.000.000 Pay 1,697% Receive VAR Feb 2046	(1.768)	(0,01)	
£50.000.000 Pay 1,715% Receive VAR Mar 2046	(3.727)	(0,02)	
£50.000.000 Pay 1,72% Receive VAR Apr 2046	(3.669)	(0,02)	
£50.000.000 Pay 1,72% Receive VAR Mar 2046	(3.788)	(0,02)	
£25.000.000 Pay 1,833% Receive VAR Sep 2046	3.606	0,02	
£50.000.000 Pay 1,927% Receive VAR Oct 2046	6.144	0,04	
£50.000.000 Pay 2,2515% Receive VAR Mar 2046	3.271	0,02	
£50.000.000 Pay 2,257% Receive VAR Mar 2046	3.226	0,02	
£50.000.000 Pay 2,401% Receive VAR Nov 2046	2.014	0,01	
£100.000.000 Pay 2,5475% Receive VAR Feb 2047	1.705	0,01	
£200.000.000 Pay 2,569% Receive VAR Jan 2047	2.651	0,02	
£150.000.000 Pay 2,628% Receive VAR Feb 2047	551	0,01	
£200.000.000 Pay 2,668% Receive VAR Feb 2047	(599)	(0,01)	
£50.000.000 Pay 2,668% Receive VAR Jan 2047	(155)	0,00	
£200.000.000 Pay 2,716% Receive VAR Jan 2047	(3.502)	(0,02)	
£200.000.000 Pay 2,717% Receive VAR Jan 2047	(3.543)	(0,02)	
<b>Anlagebestand</b>			
	16.631.232	95,89	94,98
<b>Geldmarktfonds mit Rating „AAA“ [b]</b>			
	300.667	1,73	1,84
300.667 Northern Trust Global Fund - Sterling	300.667	1,73	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

<b>Fondsbestand (Fortsetzung)</b>			
zum Bestand	31.03.17 1.000 GBP	31.03.17 %	30.09.16 %
Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilklassen			
€1.517.120.874 Kaufpreis: £1.318.260.231 (Termin: 19.04.17)	(132.798)	(0,77)	0,86
€2.715.120.558 Kaufpreis: £2.346.612.181 (Termin: 26.04.17)	(16.631)	(0,09)	
€2.808.923.117 Kaufpreis: £2.452.341.941 (Termin: 12.04.17)	(16.793)	(0,10)	
€6.601.954.556 Kaufpreis: £5.703.480.515 (Termin: 03.05.17)	(42.765)	(0,25)	
€(48.036) Verkaufspreis: £41.453 (Termin: 03.05.17)	(37.541)	(0,22)	
SGD26.510.307 Kaufpreis: £15.234.742 (Termin: 03.05.17)	0	0,00	
SGD(70.930) Verkaufspreis: £40.889 (Termin: 03.05.17)	(5)	0,00	
CHF198.213.493 Kaufpreis: £159.794.130 (Termin: 03.05.17)	(592)	0,00	
\$2.118.737.210 Kaufpreis: £1.717.859.151 (Termin: 31.05.17)	(18.626)	(0,11)	
\$17.638.235 Verkaufspreis: £14.300.535 (Termin: 31.05.17)	155	0,00	
<b>Gesamter Anlagebestand</b>	<b>16.799.101</b>	<b>96,85</b>	<b>97,68</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto</b>	<b>546.331</b>	<b>3,15</b>	<b>2,32</b>
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>17.345.432</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

[a] Notierung zum 4. Mai 2016 ausgesetzt.

[b] Nicht gebundene Liquiditätsüberschüsse werden in mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds angelegt, um das Kontrahentenrisiko zu mindern.

### Portfoliotransaktionen

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März	2017 1.000 GBP	2016 1.000 GBP
Portfoliotransaktionen		
Zukäufe insgesamt	5.090.534	2.650.777
Verkäufe insgesamt	3.278.988	6.558.935

Käufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück erhalten.

Die nachstehende Grafik und die Tabellen stellen die Wertentwicklung von zwei Anteilklassen des Fonds dar, der Pfund Sterling-Klasse „A“ (Thesaurierungsanteile) und der Pfund Sterling-Klasse „I“ (Thesaurierungsanteile).

Wir stellen die Wertentwicklung dieser beiden Anteilklassen aus folgenden Gründen dar:

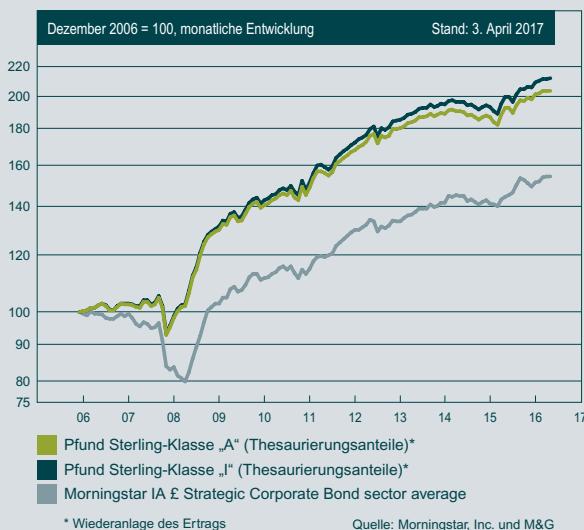
- Die Wertentwicklung der Pfund Sterling-Klasse „A“ (Thesaurierungsanteile) entspricht dem, was die meisten direkt bei M&G investierenden Privatanleger erhalten haben. Auf diese Klasse entfallen die höchsten laufenden Kosten aller Anteilklassen. Die Wertentwicklung wird nach Abzug dieser Kosten dargestellt. Daher erhielten alle in den Fonds investierenden Anleger diese oder eine höhere Wertentwicklung.
- Die Wertentwicklung der Pfund Sterling-Klasse „I“ (Thesaurierungsanteile) eignet sich für einen Vergleich mit der durchschnittlichen Wertentwicklung des Vergleichssektors des Fonds am besten. Diese Anteile werden von der Investment Association bei der Berechnung der durchschnittlichen Wertentwicklung des Vergleichssektors herangezogen. Diese Anteilkategorie steht vorbehaltlich der Mindestanlagekriterien für Direktanlagen bei M&G oder über Drittparteien, die zusätzliche Gebühren berechnen können, zur Verfügung. Bei der ausgewiesenen Wertentwicklung wird der Abzug der laufenden Kosten für diese Anteilkategorie berücksichtigt, aber sie berücksichtigt keine Gebühren, die evtl. von einer Drittpartei berechnet wurden, über die Sie unter Umständen investiert haben.

Der Fonds steht für eine Anlage in unterschiedliche Anteilklassen zur Verfügung, jeweils mit unterschiedlichen Kosten und Mindestanlagebeträgen; bitte informieren Sie sich im Verkaufsprospekt für M&G Optimal Income Fund, den Sie kostenlos auf unserer Internetseite [www.mandg.co.uk/prospectuses](http://www.mandg.co.uk/prospectuses) erhalten oder telefonisch bei M&G Customer Relations anfordern können.

### Performance auf Fondsebene

#### Performance seit Auflegung

Um einen Überblick über die Performance zu liefern, die der Fonds seit seiner Auflegung erzielt hat, zeigt die nachfolgende Grafik die Gesamtrendite der Pfund Sterling-Klasse „A“ (Thesaurierungsanteile) und der Pfund Sterling-Klasse „I“ (Thesaurierungsanteile).



### Nettoinventarwert des Fonds

	31.03.17	30.09.16	30.09.15
zum	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Nettoinventarwert des Fonds (NIW)	17.345.432	15.426.945	18.235.013

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

Um einen Überblick über die Fondsperformance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilklassen <sup>[a]</sup>				
	sechs Monate 03.10.16	drei Jahre 03.04.14	fünf Jahre 03.04.12	seit Auflegung
	% <sup>[b]</sup>	% p. a.	% p. a.	% p. a.
<b>Euro <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+2,7	+2,9	+4,9	+7,0 <sup>[d]</sup>
Klasse „B-H“	+2,4	entf.	entf.	+4,1 <sup>[e]</sup>
Klasse „C-H“	+2,9	+3,3	+5,4	+7,6 <sup>[d]</sup>
<b>Singapur-Dollar <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+3,5	entf.	entf.	+4,0 <sup>[f]</sup>
Klasse „A-H M“	+3,4	entf.	entf.	+4,0 <sup>[f]</sup>
Klasse „C-H“	+3,7	entf.	entf.	+4,5 <sup>[f]</sup>
<b>Pfund Sterling <sup>[g]</sup></b>				
Klasse „A“	+3,2	+3,3	+5,2	+7,1 <sup>[h]</sup>
Klasse „I“	+3,4	+3,8	+5,7	+7,5 <sup>[i]</sup>
Klasse „R“	+3,3	+3,6	entf.	+5,4 <sup>[i]</sup>
Klasse „X“	+3,1	+3,2	+5,0	+6,9 <sup>[h]</sup>
<b>Schweizer Franken <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+2,5	+2,3	entf.	+4,2 <sup>[j]</sup>
Klasse „C-H“	+2,7	+2,8	entf.	+4,7 <sup>[j]</sup>
<b>US-Dollar <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+3,5	+3,5	+5,4	+6,1 <sup>[k]</sup>
Klasse „A-H M“	+3,6	entf.	entf.	+3,5 <sup>[l]</sup>
Klasse „C-H“	+3,7	+4,0	+6,0	+6,6 <sup>[k]</sup>

[a] Der M&G Optimal Income Fund entstand am 2. Dezember 2008 durch Abspaltung aus M&G Investment Funds (6).

[b] Auf absoluter Basis.

[c] Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Bruttoerträge.

[d] 20. April 2007, das Auflegungsdatum der Anteilkasse.

[e] 11. September 2015, das Auflegungsdatum der Anteilkasse.

[f] 16. Januar 2015, das Auflegungsdatum der Anteilkasse.

[g] Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge.

[h] 8. Dezember 2006, das Auflegungsdatum des zuvorbestehenden OEIC-Teilfonds.

[i] 3. August 2012, das Auflegungsdatum der Anteilkasse.

[j] 28. September 2012, das Auflegungsdatum der Anteilkasse.

[k] 1. Oktober 2010, das Auflegungsdatum der Anteilkasse.

### Betriebsgebühren und Portfoliotransaktionskosten

Nachstehend sind die Zahlungen zur Deckung der laufenden Kapitalanlage- und Fondsmanagementkosten, die sich aus Betriebsgebühren und Portfoliotransaktionskosten zusammensetzen, erläutert.

#### Betriebsgebühren

Die Betriebsgebühren umfassen an M&G und an von M&G unabhängige Anbieter geleistete Zahlungen:

- **Anlagemanagement:** An M&G für das Anlagemanagement des Fonds gezahlte Gebühr (auch als jährliche Managementgebühr bezeichnet).
- **Verwaltung:** An M&G gezahlte Gebühr für neben dem Anlagemanagement erbrachte administrative Dienstleistungen. Ein etwaiger Überschuss aus dieser Gebühr wird von M&G einbehalten.
- **Absicherung („Hedging“) von Anteilklassen:** An M&G gezahlte Gebühr für die Währungsabsicherung zur Minimierung des Wechselkursrisikos der Anteilkasse.
- **Aufsicht und sonstige unabhängige Dienstleistungen:** An von M&G unabhängige Anbieter geleistete Zahlungen für Dienstleistungen wie Depotbank-, Rechnungsprüfungs- und Hinterlegungsleistungen.

Die von den einzelnen Anteilklassen des Fonds gezahlten Betriebsgebühren sind den nachfolgenden Performance-Tabellen zu entnehmen. Die Betriebsgebühren umfassen keine Portfoliotransaktionskosten oder Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren (auch als Zutritts- und Austrittsgebühren bezeichnet). Da die Gebührenstrukturen der Anteilklassen unterschiedlich sein können, ergeben sich auch unterschiedliche Betriebsgebühren.

Die Betriebsgebühren entsprechen den in dem Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen dargelegten laufenden Kosten, sofern die laufenden Kosten nicht auf einer Schätzung basieren, da sich die Betriebsgebühren aufgrund einer wesentlichen Änderung nicht als zuverlässige Grundlage für die Abschätzung der zukünftigen Kosten eignen.

Bei diesem Fonds gibt es keinen Unterschied zwischen den Betriebsgebühren und den laufenden Kosten, sofern in der Tabelle „Performance der einzelnen Anteilklassen“ kein solcher Unterschied aufgeführt ist.

#### Portfoliotransaktionskosten

Portfoliotransaktionskosten entstehen einem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagewerten. Diese Kosten sind je nach Art des Anlagewerts, dessen Marktkapitalisierung, dem Börsensitzland und der Durchführungsart unterschiedlich. Sie umfassen direkte und indirekte Portfoliotransaktionskosten:

- **Direkte Portfoliotransaktionskosten:** Maklerabschlussprovisionen und Steuern.
- **Indirekte Portfoliotransaktionskosten:** „Handelsspanne“ – die Differenz zwischen Kauf- und Verkaufspreis der Anlagewerte des Fonds. Bei einigen Anlagewerten wie z. B. festverzinslichen Wertpapieren gibt es keine direkten Transaktionskosten und es wird nur die Handelsspanne gezahlt.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

### Betriebsgebühren und Portfoliotransaktionskosten

#### Portfoliotransaktionskosten (Fortsetzung)

Anlagewerte werden von einem Fonds ge- oder verkauft, wenn Änderungen am Portfolio vorgenommen werden oder um auf Nettomittelaufflüsse oder -abflüsse zu reagieren, die entstehen, wenn Anleger Fondsanteile kaufen oder verkaufen.

Zum Schutz bestehender Anteilseigner werden Portfoliotransaktionskosten, die durch den Kauf und Verkauf von Fondsanteilen durch Anleger entstehen, mittels einer „Verwässerungsanpassung“ des Preises, den sie bezahlen bzw. erhalten, auf diese Investoren umgelegt. Die nachfolgende Tabelle zeigt die vom Fonds gezahlten direkten Portfoliotransaktionskosten vor und nach der jeweiligen Verwässerungsanpassung. Um einen Überblick über die indirekten Portfolio-Handelskosten zu geben, zeigt die Tabelle auch die durchschnittliche Portfoliohandelsspanne.

Weitere Informationen zu diesem Verfahren finden Sie im Verkaufsprospekt, der kostenlos entweder über unsere Website [www.mandg.co.uk/prospectuses](http://www.mandg.co.uk/prospectuses) oder telefonisch bei der M&G-Kundenbetreuung bezogen werden kann.

#### Portfoliotransaktionskosten

Direkte Portfoliotransaktionskosten [b]	sechs Monate zum 31.03.17	Jahr zum 30.09.16	Jahr zum 30.09.15	Durch- schnitt [a]
	%	%	%	%
Maklerprovision	0,01	0,01	0,00	0,01
Steuern	0,00	0,00	0,00	0,00
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,00	0,01
Verwässerungsanpassungen [c]	0,00	(0,01)	0,00	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,00	0,01
zum Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne	0,62	0,72	0,67	0,67

[a] Durchschnitt der ersten drei Spalten.

[b] Durchschnittlicher Nettoinventarwert (in %).

[c] In Bezug auf direkte Portfoliotransaktionskosten.

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Performance der einzelnen Anteilsklassen. Abgesehen von der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW) je Anteil zu Beginn des Berichtszeitraums berechnet wird, bezeichnen alle Prozentangaben unter „Performance und Gebühren“ den jährlichen Prozentsatz. „Verwässerungsanpassungen“ erfolgen nur in Bezug auf direkte Portfoliotransaktionskosten.

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Euro-Anteilsklasse „A-H“

Die Anteilsklasse wurde am 12. Juli 2013 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17	Jahr zum 30.09.16	Jahr zum 30.09.15
	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
NIW zu Beginn	1.759,17	1.707,94	1.759,48
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	49,38	121,87	9,66
Betriebsgebühren	(12,66)	(24,75)	(25,29)
Rendite nach Betriebsgebühren	36,72	97,12	(15,63)
Ausschüttungen	(32,25)	(45,89)	(35,91)
Abschluss-NIW	1.763,64	1.759,17	1.707,94
Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,06	0,18	0,09
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,01)	(0,12)	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,05	0,06	0,08
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,09	+5,69	-0,89
Ausschüttungsrendite [c]	3,26	3,46	1,85
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	760.429	632.664	663.419
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	4,38	4,10	3,64
Anzahl der Anteile	50.270.730	41.757.012	52.639.574
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.813,27	1.804,07	1.807,63
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.748,54	1.659,55	1.723,22

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse „A-H“

Die Anteilsklasse wurde am 20. April 2007 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17	Jahr zum 30.09.16	Jahr zum 30.09.15
	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
NIW zu Beginn	1.911,10	1.806,43	1.824,69
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	52,31	130,95	8,30
Betriebsgebühren	(13,75)	(26,28)	(26,56)
Rendite nach Betriebsgebühren	38,56	104,67	(18,26)
Ausschüttungen	(21,53)	(44,64)	(37,30)
Einbehaltene Ausschüttungen	21,53	44,64	37,30
Abschluss-NIW	1.949,66	1.911,10	1.806,43
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,07	0,19	0,09
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,01)	(0,13)	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,06	0,06	0,08
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,02	+5,79	-1,00
Ausschüttungsrendite	1,82	2,06	1,86
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	8.755.341	7.574.320	8.807.296
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	50,48	49,10	48,30
Anzahl der Anteile	523.574.599	460.177.565	660.721.600
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.968,40	1.930,16	1.873,77
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.898,80	1.754,78	1.806,03

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Euro-Anteilsklasse „B-H“

Die Anteilsklasse wurde am 11. September 2015 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17	Jahr zum 30.09.16	Jahr zum 30.09.15
	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
NIW zu Beginn	1.007,55	978,76	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	28,38	71,18	(11,35)
Betriebsgebühren	(9,74)	(19,81)	(0,92)
Rendite nach Betriebsgebühren	18,64	51,37	(12,27)
Ausschüttungen	(18,42)	(22,58)	(8,97)
Abschluss-NIW	1.007,77	1.007,55	978,76
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,11	0,00
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,04	0,00
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,94	1,92	1,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,85	+5,25	-1,23
Ausschüttungsrendite [c]	3,26	3,46	1,35
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,92	1,90	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	22.292	7.814	22
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,13	0,05	0,00
Anzahl der Anteile	2.579.059	900.419	3.001
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.036,45	1.031,89	1.000,00
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.000,81	949,77	987,52

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse „B-H“

Die Anteilsklasse wurde am 11. September 2015 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17	Jahr zum 30.09.16	Jahr zum 30.09.15
	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
NIW zu Beginn	1.039,47	987,73	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	28,15	72,13	(11,35)
Betriebsgebühren	(10,02)	(20,39)	(0,92)
Rendite nach Betriebsgebühren	18,13	51,74	(12,27)
Ausschüttungen	(9,17)	(19,71)	(8,97)
Einbehaltene Ausschüttungen	9,17	19,71	8,97
Abschluss-NIW	1.057,60	1.039,47	987,73
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,11	0,00
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,04	0,00
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,94	1,92	1,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,74	+5,24	-1,23
Ausschüttungsrendite	1,32	1,59	1,35
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	64.952	19.007	22
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,37	0,12	0,00
Anzahl der Anteile	7.160.330	2.123.070	3.000
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.068,19	1.050,39	1.000,00
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.031,55	958,51	987,52

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Euro-Anteilsklasse „C-H“

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17	Jahr zum 30.09.16	Jahr zum 30.09.15
	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
NIW zu Beginn	1.873,49	1.818,35	1.875,44
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	51,96	128,75	8,00
Betriebsgebühren	(8,79)	(17,13)	(17,14)
Rendite nach Betriebsgebühren	43,17	111,62	(9,14)
Ausschüttungen	(34,42)	(56,48)	(47,95)
Abschluss-NIW	1.882,24	1.873,49	1.818,35
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,07	0,19	0,09
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,13)	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,06	0,06	0,08
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,30	+6,14	-0,49
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	3,26	3,47	2,36
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,92	0,90	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	48.256	46.043	44.900
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,28	0,30	0,25
Anzahl der Anteile	2.989.074	2.853.464	3.346.323
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.934,53	1.923,83	1.929,65
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.863,02	1.770,37	1.839,49

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse „C-H“

Die Anteilsklasse wurde am 20. April 2007 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17	Jahr zum 30.09.16	Jahr zum 30.09.15
	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
NIW zu Beginn	2.009,92	1.893,03	1.903,47
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	54,00	134,79	7,57
Betriebsgebühren	(9,40)	(17,90)	(18,01)
Rendite nach Betriebsgebühren	44,60	116,89	(10,44)
Ausschüttungen	(27,75)	(56,11)	(48,89)
Einbehaltene Ausschüttungen	27,75	56,11	48,89
Abschluss-NIW	2.054,52	2.009,92	1.893,03
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,07	0,20	0,09
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,13)	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,06	0,07	0,08
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,93	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,22	+6,17	-0,55
Ausschüttungsrendite	2,32	2,56	2,36
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	2.072.212	1.785.131	2.196.738
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	11,95	11,57	12,05
Anzahl der Anteile	117.595.247	103.122.734	157.259.592
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	2.073,72	2.029,79	1.958,00
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.997,26	1.842,59	1.892,63

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilklassen

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Singapur-Dollar-Anteilkasse „A-H“

Die Anteilkasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 SGD ¢	Jahr zum 30.09.16 SGD ¢	Jahr zum 30.09.15 SGD ¢
NIW zu Beginn	1.053,49	981,11	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	36,99	86,66	(8,84)
Betriebsgebühren	(7,60)	(14,28)	(10,05)
Rendite nach Betriebsgebühren	29,39	72,38	(18,89)
Ausschüttungen	(11,88)	(24,18)	(13,55)
Einbehaltene Ausschüttungen	11,88	24,18	13,55
Abschluss-NIW	1.082,88	1.053,49	981,11
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,10	0,03
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,03	0,03
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,79	+7,38	-1,89
Ausschüttungsrendite	1,81	2,05	1,89
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	4.993	4.220	6.179
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,03	0,03	0,03
Anzahl der Anteile	802.321	708.563	1.362.388
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.092,13	1.063,33	1.009,68
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	1.048,47	959,86	980,91

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Singapur-Dollar-Anteilkasse „A-H M“

Die Anteilkasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 SGD ¢	Jahr zum 30.09.16 SGD ¢	Jahr zum 30.09.15 SGD ¢
NIW zu Beginn	1.012,82	967,62	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	34,81	85,35	(9,20)
Betriebsgebühren	(7,25)	(14,08)	(9,96)
Rendite nach Betriebsgebühren	27,56	71,27	(19,16)
Ausschüttungen	(18,61)	(26,07)	(13,22)
Abschluss-NIW	1.021,77	1.012,82	967,62
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,10	0,03
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,03	0,03
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,72	+7,37	-1,92
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	3,23	3,44	1,89
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	10.403	8.506	13.512
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,06	0,05	0,07
Anzahl der Anteile	1.771.506	1.485.519	3.020.993
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.033,78	1.025,91	1.008,39
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	1.003,37	939,62	968,90

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilklassen

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Singapur-Dollar-Anteilkasse „C-H“

Die Anteilkasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 SGD ¢	Jahr zum 30.09.16 SGD ¢	Jahr zum 30.09.15 SGD ¢
NIW zu Beginn	1.062,74	984,33	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	36,58	87,45	(9,20)
Betriebsgebühren	(4,96)	(9,04)	(6,47)
Rendite nach Betriebsgebühren	31,62	78,41	(15,67)
Ausschüttungen	(14,67)	(29,41)	(16,99)
Einbehaltene Ausschüttungen	14,67	29,41	16,99
Abschluss-NIW	1.094,36	1.062,74	984,33
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,10	0,03
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,03	0,03
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,92	0,93	0,92
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,98	+7,97	-1,57
Ausschüttungsrendite	2,30	2,54	2,39
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	41	40	182
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,00	0,00	0,00
Anzahl der Anteile	6.597	6.597	40.029
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.103,41	1.072,38	1.010,54
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	1.058,06	964,72	984,06

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilkasse „A“

Die Anteilkasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p
NIW zu Beginn	145,75	140,09	143,29
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	4,69	11,56	1,71
Betriebsgebühren	(1,04)	(2,01)	(2,04)
Rendite nach Betriebsgebühren	3,65	9,55	(0,33)
Ausschüttungen	(2,66)	(3,89)	(2,87)
Abschluss-NIW	146,74	145,75	140,09
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen [b]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,41	1,41	1,41
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,50	+6,82	-0,23
Ausschüttungsrendite [c]	3,21	3,51	1,89
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,40	1,40	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	243.081	226.156	539.892
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	1,40	1,47	2,96
Anzahl der Anteile	165.655.934	155.166.606	385.395.778
Höchster Anteilspreis (GBP p)	150,75	149,02	147,24
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	145,05	136,13	141,13
<b>Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilkasse „A“</b>			
Die Anteilkasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.			
Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p
NIW zu Beginn	196,82	185,07	186,31
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	6,31	15,36	2,17
Betriebsgebühren	(1,40)	(2,67)	(2,66)
Rendite nach Betriebsgebühren	4,91	12,69	(0,49)
Ausschüttungen	(2,23)	(4,70)	(3,74)
Einbehaltene Ausschüttungen	2,23	3,76	2,99
Abschluss-NIW	201,73	196,82	185,07
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,02	0,01
Verwässerungsanpassungen [b]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,41	1,41	1,41
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,49	+6,86	-0,26
Ausschüttungsrendite	1,81	2,10	1,89
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	630.800	650.497	1.045.476
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	3,64	4,22	5,73
Anzahl der Anteile	312.698.288	330.507.238	564.919.157
Höchster Anteilspreis (GBP p)	203,56	198,72	191,43
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	195,86	179,84	185,03

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilklassen

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilkasse „I“

Die Anteilkasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum	Jahr zum	Jahr zum
	31.03.17 GBP p	30.09.16 GBP p	30.09.15 GBP p
NIW zu Beginn	145,86	140,07	143,28
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	4,69	11,57	1,71
Betriebsgebühren	(0,67)	(1,30)	(1,32)
Rendite nach Betriebsgebühren	4,02	10,27	0,39
Ausschüttungen	(2,66)	(4,48)	(3,60)
Abschluss-NIW	147,22	145,86	140,07
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen [b]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,91	0,91	0,91
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,76	+7,33	+0,27
Ausschüttungsrendite [c]	3,21	3,50	2,40
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,90	0,90	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.358.971	1.366.215	1.534.306
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	7,83	8,86	8,41
Anzahl der Anteile	923.061.485	936.630.031	1.095.418.033
Höchster Anteilspreis (GBP p)	151,19	149,29	147,47
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	145,27	136,31	141,40

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilkasse „I“

Die Anteilkasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum	Jahr zum	Jahr zum
	31.03.17 GBP p	30.09.16 GBP p	30.09.15 GBP p
NIW zu Beginn	204,22	191,26	191,79
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	6,56	15,92	2,20
Betriebsgebühren	(0,94)	(1,79)	(1,77)
Rendite nach Betriebsgebühren	5,62	14,13	0,43
Ausschüttungen	(2,82)	(5,84)	(4,82)
Einbehaltene Ausschüttungen	2,82	4,67	3,86
Abschluss-NIW	209,84	204,22	191,26
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,02	0,01
Verwässerungsanpassungen [b]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,91	0,91	0,91
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,75	+7,39	+0,22
Ausschüttungsrendite	2,31	2,60	2,40
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.365.542	1.400.480	1.346.596
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	7,87	9,08	7,39
Anzahl der Anteile	650.761.066	685.772.367	704.071.961
Höchster Anteilspreis (GBP p)	211,67	206,15	197,39
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	203,38	186,13	191,22

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilkasse „R“

Die Anteilkasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum	Jahr zum	Jahr zum
	31.03.17 GBP p	30.09.16 GBP p	30.09.15 GBP p
NIW zu Beginn	113,32	108,87	111,37
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	3,65	8,99	1,32
Betriebsgebühren	(0,66)	(1,29)	(1,30)
Rendite nach Betriebsgebühren	2,99	7,70	0,02
Ausschüttungen	(2,07)	(3,25)	(2,52)
Abschluss-NIW	114,24	113,32	108,87
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen [b]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,00	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,16	1,16	1,16
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,64	+7,07	+0,02
Ausschüttungsrendite [c]	3,21	3,50	2,15
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,15	1,15	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	3.349	3.697	3.896
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,02	0,02	0,02
Anzahl der Anteile	2.931.291	3.262.632	3.578.994
Höchster Anteilspreis (GBP p)	117,34	115,92	114,53
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	112,82	105,88	109,79

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilklassen

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilkasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p
NIW zu Beginn	123,83	116,20	116,76
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	3,98	9,66	1,34
Betriebsgebühren	(0,73)	(1,38)	(1,37)
Rendite nach Betriebsgebühren	3,25	8,28	(0,03)
Ausschüttungen	(1,55)	(3,25)	(2,65)
Einbehaltene Ausschüttungen	1,55	2,60	2,12
Abschluss-NIW	127,08	123,83	116,20
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup>	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,00	0,01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,16	1,16	1,16
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,62	+7,13	-0,03
Ausschüttungsrendite	2,06	2,35	2,15
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	6.981	6.994	8.194
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,04	0,04	0,04
Anzahl der Anteile	5.493.038	5.647.628	7.051.647
Höchster Anteilspreis (GBP p)	128,21	125,02	120,06
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	123,28	113,00	116,18

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „X“

Die Anteilkasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p
NIW zu Beginn	145,60	140,00	143,21
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	4,67	11,56	1,70
Betriebsgebühren	(1,11)	(2,37)	(2,40)
Rendite nach Betriebsgebühren	3,56	9,19	(0,70)
Ausschüttungen	(2,65)	(3,59)	(2,51)
Abschluss-NIW	146,51	145,60	140,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup>	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,51*	1,66	1,66
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,45	+6,56	-0,49
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	3,21	3,50	1,64
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,40	1,65	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	73.262	78.484	88.563
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,42	0,51	0,49
Anzahl der Anteile	50.005.878	53.905.220	63.257.225
Höchster Anteilspreis (GBP p)	150,51	148,78	147,02
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	144,85	135,95	140,90

\* Da die jährliche Managementgebühr im Berichtszeitraum ermäßigt wurde, ist 1,41 % eine verlässlichere Schätzung der laufenden Kosten für den Zeitraum zum 31.03.17.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilklassen

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilkasse „X“

Die Anteilkasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p
NIW zu Beginn	192,88	181,72	183,28
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	6,19	15,08	2,16
Betriebsgebühren	(1,48)	(3,09)	(3,08)
Rendite nach Betriebsgebühren	4,71	11,99	(0,92)
Ausschüttungen	(2,08)	(4,14)	(3,22)
Einbehaltene Ausschüttungen	2,08	3,31	2,58
Abschluss-NIW	197,59	192,88	181,72
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup>	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,02	0,01
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,51*	1,66	1,66
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,44	+6,60	-0,50
Ausschüttungsrendite	1,56	1,86	1,64
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	70.079	75.557	84.803
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,40	0,49	0,47
Anzahl der Anteile	35.467.237	39.173.748	46.665.649
Höchster Anteilspreis (GBP p)	199,38	194,77	188,19
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	191,88	176,46	181,68

\* Da die jährliche Managementgebühr im Berichtszeitraum ermäßigt wurde, ist 1,41 % eine verlässlichere Schätzung der laufenden Kosten für den Zeitraum zum 31.03.17.

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Schweizer-Franken-Anteilkasse „A-H“

Die Anteilkasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 CHF ¢	Jahr zum 30.09.16 CHF ¢	Jahr zum 30.09.15 CHF ¢
NIW zu Beginn	1.121,90	1.096,99	1.156,86
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	28,03	69,69	(26,04)
Betriebsgebühren	(8,04)	(15,58)	(10,98)
Rendite nach Betriebsgebühren	19,99	54,11	(37,02)
Ausschüttungen	(20,41)	(29,20)	(22,85)
Abschluss-NIW	1.121,48	1.121,90	1.096,99
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup>	CHF ¢	CHF ¢	CHF ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,11	0,04
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,08)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,03	0,04
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,78	+4,93	-3,20
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	3,25	3,44	1,87
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.766	893	1.461
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,01	0,01	0,01
Anzahl der Anteile	196.272	100.508	196.988
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.153,36	1.150,71	1.166,36
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.114,32	1.062,38	1.107,42

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilklassen

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Schweizer Franken-Anteilkasse „A-H“

Die Anteilkasse wurde am 28. September 2012 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 CHF ¢	Jahr zum 30.09.16 CHF ¢	Jahr zum 30.09.15 CHF ¢
NIW zu Beginn	1.175,12	1.119,62	1.138,53
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	29,08	71,54	(2,43)
Betriebsgebühren	(8,44)	(16,04)	(16,48)
Rendite nach Betriebsgebühren	20,64	55,50	(18,91)
Ausschüttungen	(13,18)	(27,09)	(22,55)
Einbehaltene Ausschüttungen	13,18	27,09	22,55
Abschluss-NIW	1.195,76	1.175,12	1.119,62
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,11	0,06
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,01)	(0,08)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,03	0,06
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,76	+4,96	-1,66
Ausschüttungsrendite	1,81	2,05	1,87
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	50.315	45.526	90.148
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,29	0,30	0,49
Anzahl der Anteile	5.243.955	4.893.433	11.910.392
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.207,68	1.187,49	1.167,47
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.166,57	1.084,10	1.119,37

#### Kursentwicklung der ausschüttenden Schweizer Franken-Anteilkasse „C-H“

Die Anteilkasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 CHF ¢	Jahr zum 30.09.16 CHF ¢	Jahr zum 30.09.15 CHF ¢
NIW zu Beginn	1.133,50	1.106,76	1.168,88
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	28,59	71,46	(26,16)
Betriebsgebühren	(5,29)	(10,51)	(7,29)
Rendite nach Betriebsgebühren	23,30	60,95	(33,45)
Ausschüttungen	(20,64)	(34,21)	(28,67)
Abschluss-NIW	1.136,16	1.133,50	1.106,76
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,12	0,04
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,01)	(0,08)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,04	0,04
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,06	+5,51	-2,86
Ausschüttungsrendite [c]	3,26	3,45	2,36
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,92	0,90	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	8.916	6.010	3.086
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,05	0,04	0,02
Anzahl der Anteile	977.996	669.753	412.494
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.167,96	1.164,20	1.179,16
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.126,72	1.073,85	1.120,16

#### Kursentwicklung der thesaurierenden Schweizer Franken-Anteilkasse „C-H“

Die Anteilkasse wurde am 28. September 2012 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 CHF ¢	Jahr zum 30.09.16 CHF ¢	Jahr zum 30.09.15 CHF ¢
NIW zu Beginn	1.198,39	1.135,82	1.149,55
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	29,36	73,47	(2,90)
Betriebsgebühren	(5,59)	(10,90)	(10,83)
Rendite nach Betriebsgebühren	23,77	62,57	(13,73)
Ausschüttungen	(16,42)	(33,54)	(28,56)
Einbehaltene Ausschüttungen	16,42	33,54	28,56
Abschluss-NIW	1.222,16	1.198,39	1.135,82
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,12	0,06
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,01)	(0,08)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,04	0,06
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,98	+5,51	-1,19
Ausschüttungsrendite	2,33	2,55	2,36
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	98.144	72.848	26.438
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,57	0,47	0,14
Anzahl der Anteile	10.007.856	7.678.121	3.443.163
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.233,96	1.210,70	1.180,64
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.190,42	1.102,21	1.135,59

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilklassen

#### Kursentwicklung der ausschüttenden US-Dollar-Anteilkasse „A-H“

Die Anteilkasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 USD ¢	Jahr zum 30.09.16 USD ¢	Jahr zum 30.09.15 USD ¢
NIW zu Beginn	1.343,54	1.293,09	1.326,51
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	48,82	103,41	11,36
Betriebsgebühren	(9,71)	(18,67)	(19,22)
Rendite nach Betriebsgebühren	39,11	84,74	(7,86)
Ausschüttungen	(23,91)	(34,29)	(25,56)
Abschluss-NIW	1.358,74	1.343,54	1.293,09
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup>	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,05	0,13	0,07
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,09)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,04	0,04	0,07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,91	+6,55	-0,59
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	3,23	3,44	1,83
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	56.310	60.931	1.315.498
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,32	0,39	7,22
Anzahl der Anteile	5.160.723	5.879.099	11.885.851
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.394,03	1.375,33	1.363,52
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.339,09	1.259,05	1.305,02

#### Kursentwicklung der thesaurierenden US-Dollar-Anteilkasse „A-H“

Die Anteilkasse wurde am 1. Oktober 2010 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 USD ¢	Jahr zum 30.09.16 USD ¢	Jahr zum 30.09.15 USD ¢
NIW zu Beginn	1.418,75	1.331,90	1.340,91
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	50,53	106,24	10,45
Betriebsgebühren	(10,25)	(19,39)	(19,46)
Rendite nach Betriebsgebühren	40,28	86,85	(9,01)
Ausschüttungen	(15,29)	(32,13)	(25,83)
Einbehaltene Ausschüttungen	15,29	32,13	25,83
Abschluss-NIW	1.459,03	1.418,75	1.331,90
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup>	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,05	0,14	0,07
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,09)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,04	0,05	0,07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,84	+6,52	-0,67
Ausschüttungsrendite	1,82	2,05	1,83
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.304.341	1.067.522	101.121
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	7,52	6,92	0,55
Anzahl der Anteile	111.322.672	97.542.216	150.118.496
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.470,98	1.431,21	1.377,95
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.413,13	1.296,56	1.331,61

#### Kursentwicklung der ausschüttenden US-Dollar-Anteilkasse „A-H M“

Die Anteilkasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17 USD ¢	Jahr zum 30.09.16 USD ¢	Jahr zum 30.09.15 USD ¢
NIW zu Beginn	1.001,57	964,15	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	36,17	76,70	(12,52)
Betriebsgebühren	(7,13)	(13,85)	(10,00)
Rendite nach Betriebsgebühren	29,04	62,85	(22,52)
Ausschüttungen	(17,89)	(25,43)	(13,33)
Abschluss-NIW	1.012,72	1.001,57	964,15
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup>	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,10	0,03
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,03	0,03	0,03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,44	1,43	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,90	+6,52	-2,25
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	3,23	3,44	1,86
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	44.627	17.620	23.233
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,26	0,11	0,13
Anzahl der Anteile	5.487.403	2.280.655	3.662.465
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.024,01	1.013,99	1.008,93
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	994,21	932,10	965,46

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilklassen

#### Kursentwicklung der ausschüttenden US-Dollar-Anteilkasse „C-H“

Die Anteilkasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17	Jahr zum 30.09.16	Jahr zum 30.09.15
	USD ¢	USD ¢	USD ¢
NIW zu Beginn	1.369,72	1.316,85	1.351,88
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	49,44	105,94	10,49
Betriebsgebühren	(6,43)	(12,46)	(12,78)
Rendite nach Betriebsgebühren	43,01	93,48	(2,29)
Ausschüttungen	(24,50)	(40,61)	(32,74)
Abschluss-NIW	1.388,23	1.369,72	1.316,85
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,05	0,14	0,07
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,09)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,04	0,05	0,07
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+3,14	+7,10	-0,17
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	3,24	3,45	2,32
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,92	0,90	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	46.253	31.837	27.603
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,27	0,21	0,15
Anzahl der Anteile	4.148.890	3.013.204	3.185.873
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.423,88	1.404,04	1.391,60
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.365,89	1.284,61	1.332,42

#### Kursentwicklung der thesaurierenden US-Dollar-Anteilkasse „C-H“

Die Anteilkasse wurde am 1. Oktober 2010 aufgelegt.

Änderungen im NIW pro Anteil	sechs Monate zum 31.03.17	Jahr zum 30.09.16	Jahr zum 30.09.15
	USD ¢	USD ¢	USD ¢
NIW zu Beginn	1.463,05	1.366,78	1.369,26
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	51,38	109,24	10,45
Betriebsgebühren	(6,87)	(12,97)	(12,93)
Rendite nach Betriebsgebühren	44,51	96,27	(2,48)
Ausschüttungen	(19,41)	(40,03)	(33,19)
Einbehaltene Ausschüttungen	19,41	40,03	33,19
Abschluss-NIW	1.507,56	1.463,05	1.366,78
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,05	0,14	0,07
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,01)	(0,09)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,04	0,04	0,07
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+3,04	+7,04	-0,18
Ausschüttungsrendite	2,32	2,54	2,32
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	243.776	237.933	262.429
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	1,41	1,54	1,44
Anzahl der Anteile	20.136.035	21.082.338	29.182.769
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.519,58	1.475,46	1.409,02
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.458,01	1.332,73	1.366,50

<sup>[a]</sup> Durchschnittlicher Nettoinventarwert (in %).

<sup>[b]</sup> In Bezug auf direkte Portfoliotransaktionskosten.

<sup>[c]</sup> Im Zuge der Änderung der Gebührenstruktur können sich Abweichungen zwischen den zum Vergleich herangezogenen und den aktuellen jährlichen Angaben ergeben.

# M&G Optimal Income Fund

## Abschluss und Erläuterungen

### Abschluss

#### Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmontigen Zeitraum zum 31. März	2017		2016	
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	169.070		781.010	
Erlöse	301.093		310.386	
Aufwendungen	(103.001)		(102.945)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	198.092		207.441	
Besteuerung	(2.424)		145	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern	195.668		207.586	
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>	<b>364.738</b>		<b>988.596</b>	
Ausschüttungen	(204.552)		(203.168)	
<b>Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlageaktivität zuzurechnenden Nettovermögens</b>	<b>160.186</b>		<b>785.428</b>	

#### Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmontigen Zeitraum zum 31. März	2017		2016	
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	15.426.945		18.235.013	
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.209.528		540.029	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(627.467)		(4.745.801)	
	1.582.061		(4.205.772)	
Verwässerungsanpassungen	6.126		15.199	
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlageaktivität zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)	160.186		785.428	
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile	170.112		139.964	
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen	2		0	
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>17.345.432</b>		<b>14.969.832</b>	

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2017 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2016 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

### Bilanz

zum	31. März 2017	30. September 2016
	1.000 GBP	1.000 GBP
<b>Aktiva</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
Anlagewerte	17.058.417	15.396.406
<b>Umlaufvermögen</b>		
Forderungen	5.972.633	727.026
Barbestand und Bankguthaben	418.646	335.688
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>23.449.696</b>	<b>16.459.120</b>
<b>Passiva</b>		
Anlageverbindlichkeiten	(259.316)	(327.172)
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Überziehungskredite	(10.576)	(33.577)
Fällige Ausschüttung	(47.834)	(47.425)
Sonstige Verbindlichkeiten	(5.786.538)	(624.001)
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>(6.104.264)</b>	<b>(1.032.175)</b>
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>17.345.432</b>	<b>15.426.945</b>

### Erläuterungen zum Abschluss

#### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde auf der gleichen Basis erstellt wie der geprüfte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2016. Der Abschluss entspricht dem Anschaffungskostenprinzip, berichtet um die Neubewertung der Anlagen und in Übereinstimmung mit den im Mai 2014 von der Investment Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“, SORP 2014).

#### Stellungnahme der Geschäftsleitung

Dieser Bericht wurde gemäß den Vorgaben des von der Financial Conduct Authority herausgegebenen „Collective Investment Schemes sourcebook“ in seiner aktuellen Fassung erstellt.

G W MACDOWALL  
L J MUMFORD } Directors

15. Mai 2017

# M&G Optimal Income Fund

## Sonstige regulatorische Angaben

### Informationen für Schweizer Anleger

Wir sind durch die FINMA gehalten, für in der Schweiz registrierte Fonds das Gesamtkostenverhältnis (TER) anzugeben.

Die TERs dieses Fonds entsprechen den Betriebsgebühren, die im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“ unter „Performance und Gebühren“ des Fonds ausgewiesen sind.

# Glossar

**Absicherung („Hedging“) von Anteilklassen:** Maßnahmen, die bei abgesicherten Anteilen ergriffen werden, um die Auswirkungen von Kursschwankungen zwischen dem Währungsengagement des Fonds und der Anlegerwährung auf die Wertentwicklung der Anteile abzumildern.

**Absicherung („Hedging“):** Eine Methode zur Verringerung unnötiger oder unbeabsichtigter Risiken.

**Aktien:** Eigentumsanteile an einem Unternehmen.

**Anlageklasse:** Kategorie von Vermögenswerten, wie z. B. Barmittel, Aktien, Anleihen mit ihren Unterkategorien sowie Sachwerte wie beispielsweise Immobilien.

**Anleihe:** Eine Anleihe ist ein Darlehen, das in der Regel einem Staat oder einem Unternehmen üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt wird. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des Darlehensbetrages.

**Anleihenemission:** Ein Unternehmen oder ein Staat bietet öffentlich Anleihen zum Kauf an. Verkauft die entsprechende Instanz Anleihen zum ersten Mal, spricht man von einer Neuemission.

**Anteilsart:** Art der Anteile, die ein Anleger an einem Trust oder Fonds hält. Die Anteilsarten können sich z. B. dadurch voneinander unterscheiden, dass der Ertrag bei der einen Art zum Auszahlungszeitpunkt in bar ausgezahlt und bei der anderen Art reinvestiert wird.

**Anteilkasse:** Kategorie von Fondsanteilen, die von Anlegern gehalten werden (Anteilklassen unterscheiden sich durch die Höhe der Gebühren und/oder sonstige Merkmale wie z. B. die Währung, auf die sie lauten, oder die Tatsache, dass es sich um eine abgesicherte oder nicht abgesicherte Anteilkasse handelt).

**Asset-Allokation:** Aufteilung der Vermögenswerte in einem Portfolio entsprechend der Risikotoleranz und der Anlageziele.

**Ausfallrisiko:** Risiko, dass ein Kreditgeber bei Fälligkeit nicht die vereinbarten Zinszahlungen sowie den Kreditbetrag erhält.

**Ausschüttung:** Ausschüttungen stellen einen Teil des Ertrags des Fonds dar, der zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr (monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich) im Fall von ausschüttenden Anteilen an die Anteilseigner ausgeschüttet bzw. im Fall von thesaurierenden Anteilen reinvestiert wird. Es kann sich um Zins- oder Dividendausschüttungen handeln.

**Ausschüttungsanteile (auch: ausschüttende Anteile):** Anteilkasse, bei der Ausschüttungen zum Auszahlungszeitpunkt bar ausgezahlt werden.

**Ausschüttungsrendite:** Bezieht sich auf den Betrag, den der Fonds im Laufe der nächsten zwölf Monate voraussichtlich ausschütten wird, und wird als Prozentsatz des Kurses zu einem bestimmten Datum ausgedrückt. Sie basiert auf dem erwarteten Bruttoertrag abzüglich der laufenden Kosten.

**Bewertung:** Der aktuelle Wert eines Vermögenswerts oder Unternehmens.

**Bonität (Credit):** Die Kreditfähigkeit bzw. Kreditwürdigkeit einer Privatperson, eines Unternehmens oder eines Staates. Der Begriff wird auch häufig als Synonym für festverzinsliche Wertpapiere verwendet, die von Unternehmen begeben werden.

**Bonitätsrating:** Eine unabhängige Einschätzung der Fähigkeit eines Schuldners, seine Verbindlichkeiten zurückzuzahlen. Ein hohes Rating deutet darauf hin, dass die entsprechende Ratingagentur das Ausfallrisiko des jeweiligen Emittenten für gering hält. Demgegenüber spricht ein niedriges Rating für ein hohes Ausfallrisiko. Die drei bekanntesten Ratingagenturen sind Standard & Poor's, Fitch und Moody's. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

**Börsengang (IPO):** Erstmaliges öffentliches Angebot von Aktien eines bisher nicht börsennotierten Unternehmens.

**Börsengehandelt (auch: börsennotiert):** Bezieht sich meist auf einen Anlagewert, der an einer Börse gehandelt wird, wie beispielsweise Aktien an einer Aktienbörse.

**Bottom-up-Auswahl:** Auswahl von Aktien auf der Grundlage der Attraktivität des jeweiligen Unternehmens.

**Bundesanleihen:** Von der deutschen Regierung begebene Anleihen.

**Credit Default Swaps (CDS):** CDS gehören zu den Derivaten, nämlich Finanzinstrumenten, deren Wert und Preis von einem oder mehreren Basiswerten abhängt. CDS sind versicherungähnliche Verträge, die Anlegern Schutz bieten, indem die Risiken des Ausfalls eines festverzinslichen Wertpapiers auf einen anderen Anleger übertragen werden.

**Derivate:** Finanzinstrumente, deren Wert und Preis von einem oder mehreren Basiswerten abhängen. Derivate können eingesetzt werden, um an den Wertveränderungen des Basiswerts teilzuhaben oder um sich dagegen zu schützen. Derivate können an einer regulierten Börse oder außerbörslich (direkt) gehandelt werden.

**Devisenhandel:** Der Devisenhandel bezeichnet den Umtausch bzw. die Umrechnung einer Währung in eine andere. Bei dem Devisenmarkt handelt es sich um einen Markt, an dem weltweit rund um die Uhr Währungen gehandelt werden. Der Begriff Devisenmarkt wird üblicherweise mit „Forex“, manchmal sogar nur mit „FX“ abgekürzt.

**Devisenstrategie (auch: Wechselkursstrategie):** Währungen können neben Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilienwerten und Barpositionen eine eigene Assetklasse bilden. Mit einer Devisenstrategie lässt sich somit eine Anlagerendite erzielen.

**Diversifikation:** Bezeichnet die Investition in eine Vielzahl von Vermögenswerten. Es handelt sich um eine Risikomanagement-Methode, bei der in einem breit gestreuten Portfolio der Verlust aus einer einzelnen Position nur geringere Auswirkungen auf das Gesamtportfolio haben soll.

**Dividende:** Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.

**Dreifach-A bzw. AAA-Rating:** Die bestmögliche Bonitätsbewertung, die von einer Ratingagentur vergeben werden kann. Festverzinsliche Wertpapiere, auch Anleihen genannt, mit der Bewertung AAA gelten als Papiere mit dem niedrigsten Ausfallrisiko. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

# Glossar

**Duration:** Preissensitivität eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, auf eine Änderung der Zinssätze. Je höher die Duration desto stärker reagiert der Preis einer Anleihe auf steigende oder fallende Zinssätze.

**Durationsrisiko:** Je länger die Duration eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, oder eines Anleihenfonds, desto stärker reagiert diese/dieser auf Zinsänderungen und desto höher ist daher das Risiko.

**Einzelhandelspreisindex:** Ein Index zur Messung der Inflation, also der Veränderungsrate der Preise für einen Waren- und Dienstleistungskorb, der auch Hypothekenzahlungen und Gemeindesteuern berücksichtigt.

**Emittent:** Eine Instanz, die Wertpapiere wie z. B. Anleihen und Aktien zum Kauf anbietet.

**Ex-Dividende-Datum oder Ex-Ausschüttungs-Datum:** Das Datum, an dem erklärte Ausschüttungen offiziell den Anlegern und nicht mehr dem Fonds gehören.

**Expansive Geldpolitik:** Wenn Zentralbanken die Zinssätze senken oder auf dem offenen Markt Wertpapiere kaufen, um die umlaufende Geldmenge zu erhöhen.

**Fälligkeit:** Das Datum, an dem ein Kredit oder eine Anleihe vertraglich zur Rückzahlung fällig wird (auch Rücknahme genannt).

**Festverzinsliches Wertpapier:** Ein Darlehen, das in der Regel einem Staat oder einem Unternehmen üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt wird. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des Darlehensbetrages.

**Floating Rate Notes (FRNs):** Festverzinsliche Wertpapiere, deren Zinszahlungen in Abhängigkeit von der Entwicklung eines Referenzzinssatzes periodisch angepasst werden.

**Fundamentaldaten (Unternehmen):** Ein Grundsatz, eine Regel, ein Gesetz o. ä., das als Grundlage für ein System dient. Die Fundamentaldaten eines Unternehmens beziehen sich speziell auf dieses Unternehmen und betreffen Aspekte wie Geschäftsmodell, Gewinne, Bilanz und Verschuldung.

**Fundamentaldaten (Volkswirtschaft):** Ein Grundsatz, eine Regel, ein Gesetz o. ä., das als Grundlage für ein System dient. Zu den volkswirtschaftlichen Fundamentaldaten zählen Faktoren wie Inflation, Beschäftigung oder Wirtschaftswachstum.

**Futures:** Vertrag zwischen zwei Parteien zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Ware oder eines Finanzinstruments zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft und zu einem festgelegten Preis. Futures werden an einer regulierten Börse gehandelt.

**Geldnahe Mittel:** Einlagen oder Anlagen mit ähnlichen Eigenschaften wie Barmittel.

**Geldpolitik:** Die Regulierung der umlaufenden Geldmenge und der Zinssätze durch eine Zentralbank.

**Gesamtrendite:** Bezeichnung für den Gewinn oder Verlust aus einer Anlage über einen bestimmten Zeitraum. Die Gesamtrendite beinhaltet Erträge (in Form von Zinsen oder Dividendenzahlungen) und Kapitalgewinne.

**Gewichtung:** Der Anteil, den ein Investmentportfolio in einem bestimmten Segment, einer bestimmten Region oder Aktie, hält, und der gewöhnlich als Prozentsatz des gesamten Portfolios angegeben wird.

**Gilts:** Von der britischen Regierung begebene Anleihen.

**High Water Mark (Höchststand):** Die „High Water Mark“ (HWM) ist das höchste Niveau, das der Nettoinventarwert (NIW) eines Fonds bis zum Ende einer 12-Monats-Rechnungslegungsperiode erreicht hat.

**Historische Rendite:** Die historische Rendite drückt das prozentuale Verhältnis zwischen den in den letzten zwölf Monaten erklärten Ausschüttungen und dem Kurs zum jeweils ausgewiesenen Datum aus.

**Hochzinsanleihen:** Anleihen mit einer schlechten Bonitätsbeurteilung (Kreditrating) von einer anerkannten Ratingagentur. Sie gelten als risikoreicher, da sie ein höheres Ausfallrisiko haben als Anleihen besserer Qualität, d. h. besser bewertete Anleihen, haben aber das Potenzial für höhere Erträge. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder Staat nicht mehr seinen Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

**Index:** Ein Index repräsentiert einen bestimmten Markt oder ein bestimmtes Marktsegment und dient somit als Indikator für die Wertentwicklung dieses Marktes bzw. Marktsegmentes.

**Indexgebundene Anleihen:** Anleihen, bei denen die Höhe der Zinszahlungen sowie der Kapitalrückzahlung während der Laufzeit der Anleihe an die Inflationsrate angepasst wird. Auch inflationsgebundene Anleihen genannt.

**Indexnachbildung:** Eine Fonds-Management-Strategie, die darauf abzielt, die gleichen Erträge wie ein bestimmter Index zu erzielen.

**Industriestaat:** Sehr gut etablierte Volkswirtschaft mit einem hohen Industrialisierungsgrad und einem hohen Lebens- und Sicherheitsstandard.

**Inflation:** Die Steigerungsrate der Lebenshaltungskosten. Die Inflation wird normalerweise in Form eines jährlichen Prozentsatzes angegeben und vergleicht den durchschnittlichen Preis im aktuellen Monat mit dem entsprechenden Vorjahresmonat.

**Inflationsrisiko:** Das Risiko, dass die Inflation den realen Ertrag einer Anlage schmälert.

**Investmentgesellschaft:** Eine Art von verwaltetem Fonds, dessen Wert unmittelbar an den Wert der dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen gebunden ist.

**Investment-Grade-Anleihen:** Von einem Unternehmen begebene Anleihen mit mittlerer oder hoher Bonitätsbeurteilung (Kreditrating) von einer anerkannten Ratingagentur. Sie gelten als sicherer im Hinblick auf das Ausfallrisiko als Anleihen, die von Unternehmen mit niedrigerem Rating ausgegeben werden. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder Staat nicht mehr seinen Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

**Investment Association (IA):** Die britische Handelsorganisation, die Fondsmanager vertritt. Sie arbeitet mit Investmentmanagern, agiert als Regierungskontakt in Steuerfragen sowie in Hinsicht auf aufsichtsrechtliche Aspekte und hilft Anlegern beim Verständnis der Branche und den ihnen zur Verfügung stehenden Anlageoptionen.

**Kapital:** Bezeichnet die finanziellen Vermögenswerte bzw. Ressourcen, die einem Unternehmen zur Finanzierung des Geschäftsbetriebs zur Verfügung stehen.

# Glossar

**Kapitalrendite:** Der Gewinn (oder Verlust), der über einen bestimmten Zeitraum aus angelegtem Kapital erwirtschaftet wird, häufig ausgedrückt als prozentualer Anteil des angelegten Kapitals.

**Kapitalwachstum:** Wenn der aktuelle Wert einer Anlage größer ist als der ursprünglich investierte Betrag.

**Kreditauswahl:** Bezeichnet im Zusammenhang mit Fonds den Prozess, bei dem ein festverzinsliches Wertpapier – auch Anleihe genannt – analysiert wird, um die Fähigkeit des jeweiligen Kreditnehmers (d. h. des Emittenten der Anleihe), seine Verpflichtungen aus der Anleihe zu erfüllen, einschätzen zu können. Hierdurch soll das mit einer Anlage in der betreffenden Anleihe verbundene Ausfallrisiko ermittelt werden.

**Kreditrisiko:** Risiko, dass eine finanzielle Verpflichtung nicht erfüllt wird und sich daraus für den Kreditgeber ein Verlust ergibt.

**Kreditspread:** Die Differenz zwischen der Rendite einer Unternehmensanleihe und der einer Staatsanleihe mit gleicher Laufzeit. Bei Anleihen bezeichnet die Rendite die mit der Kapitalanlage erzielte Verzinsung und wird als Prozentsatz ihres aktuellen Marktwerts ausgedrückt. Eine Anleihe ist ein festverzinsliches Wertpapier. Unternehmensanleihen werden von Unternehmen begeben, während bei Staatsanleihen der betreffende Staat der Emittent ist.

**Kupon:** Die Zinsen, die ein Staat oder Unternehmen für einen in Form von Anleihen aufgenommenen Kredit zahlt.

**Kurzfristige Staatsanleihen:** Von Staaten ausgegebene verzinsliche Darlehen, die innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums zurückbezahlt werden.

**Kurzfristige Unternehmensanleihen:** Von Unternehmen ausgegebene verzinsliche Darlehen, die innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums zurückbezahlt werden.

**Leverage:** Bezieht sich auf die Verschuldung eines Unternehmens im Verhältnis zum Eigenkapital. Ein Unternehmen mit deutlich mehr Schulden als Eigenkapital gilt als stark fremdfinanziert. Kann sich auch auf einen Fonds beziehen, der sich Geld lehnt oder Derivate einsetzt, um eine Anlageposition zu vergrößern.

**Liquidität:** Ein Unternehmen gilt als sehr liquide, wenn es sehr viel Barmittel zur Verfügung hat. Die Aktien eines Unternehmens gelten als sehr liquide, wenn sie einfach ge- oder verkauft werden können, da sie regelmäßig in großen Mengen gehandelt werden.

**Long-Position:** Bezieht sich auf den Besitz eines Wertpapiers, wie z. B. eine Aktie oder Anleihe. Es wird eine Wertsteigerung des Wertpapiers erwartet.

**Makroökonomik:** Die Leistung und Entwicklung einer Volkswirtschaft auf regionaler oder nationaler Ebene. Makroökonomische Faktoren, wie z. B. Wirtschaftsleistung, Arbeitslosigkeit, Inflation und Investitionen sind wichtige Indikatoren für die wirtschaftliche Entwicklung. Manchmal abgekürzt „Makro“.

**Modifizierte Duration:** Eine Maßzahl für die Sensitivität eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, oder eines Rentenfonds gegenüber Zinssatzänderungen. Je größer die Duration einer Anleihe oder eines Rentenfonds ist, desto empfindlicher ist sie bzw. er gegenüber Zinssatzschwankungen.

**Morningstar™:** Ein Anbieter von unabhängigem Investmentresearch, u.a. für Statistiken zur Wertentwicklung und unabhängige Fondsbewertungen.

**Nennbetrag:** Der Nominalwert einer Anleihe und somit der Betrag, den der Anleger vom Emittenten bei Fälligkeit der Anleihe zurückerhält.

**Nettoinventarwert (NIW):** Der Nettoinventarwert eines Fonds wird berechnet, indem die Verbindlichkeiten des Fonds vom aktuellen Wert seiner Vermögenswerte subtrahiert werden.

**Offene Investmentgesellschaft (OEIC):** Eine Art von verwaltetem Fonds, dessen Wert unmittelbar an den Wert der dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen gebunden ist.

**OGAW: Steht für:** Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren. Es handelt sich hierbei um die aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen für ein Anlageinstrument, das in der ganzen Europäischen Union vertrieben werden darf. Damit soll die Entwicklung des Binnenmarkts in Bezug auf Finanzprodukte gefördert und gleichzeitig ein hohes Niveau im Hinblick auf den Anlegerschutz gewährleistet werden.

**Optionen:** Finanzkontrakte, die das Recht, jedoch nicht die Verpflichtung bieten, einen Vermögenswert an oder vor einem festgelegten zukünftigen Datum zu einem bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

**Optionsschein:** Ein Wertpapier, das von einem Unternehmen herausgegeben wird und dem Inhaber das Recht einräumt, Anteile an diesem Unternehmen zu einem festgelegten Preis und innerhalb eines bestimmten Zeitraums zu erwerben.

**Over-the-counter (OTC):** Der direkte Handel von finanziellen Vermögenswerten zwischen zwei Beteiligten. Im Gegensatz dazu findet der Börsenhandel an Börsen statt, die speziell diesem Zweck dienen. OTC-Geschäfte werden auch als außerbörslicher Handel bezeichnet.

**Physische Vermögenswerte:** Ein Wertgegenstand, der greifbar ist, beispielsweise Bargeld, Ausrüstungsgegenstände, Inventar oder Immobilien. Physische Vermögenswerte können sich auch auf Wertpapiere beziehen wie Aktien oder festverzinsliche Papiere.

**Portfoliotransaktionskosten:** Die Kosten des Handels wie z. B. Makler-, Clearing- und Börsengebühren, die Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskurs sowie Steuern wie z. B. die britische Stempelsteuer.

**Private Placement:** Ein Verkaufsangebot an eine relativ kleine Anzahl von Anlegern, die vom Unternehmen ausgewählt wurde, im Allgemeinen Investmentbanken, Investmentfonds, Versicherungsgesellschaften oder Pensionsfonds.

**Ratingagentur:** Ein Unternehmen, das die Finanzstärke von Emittenten festverzinslicher Wertpapiere analysiert und deren Kreditwürdigkeit beurteilt. Dazu zählen u.a. Standard & Poor's and Moody's.

**Reale Rendite:** Die Rendite einer Anlage bereinigt um Preisänderungen aufgrund externer Faktoren wie der Inflation.

**Realrendite:** Rendite auf eine Anlage, die wirtschaftlich bedingte Preisänderungen berücksichtigt.

**Rendite (Aktien):** Bezieht sich auf die an die Aktionäre eines Unternehmens ausgeschütteten Dividenden und wird in der Regel als jährlicher Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt. Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.

**Rendite (Anleihen):** Bezieht sich auf die Zinszahlungen eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, die in der Regel auf Jahresbasis in Prozent der Kosten der Anlage, des aktuellen Marktwertes oder des Nennwertes ausgewiesen werden.

# Glossar

**Rendite (Ertrag):** Bezieht sich auf den Ertrag einer Anlage und wird in der Regel jährlich als Prozentsatz angegeben, basierend auf den Investitionskosten, dem aktuellen Marktwert oder dem Nennwert.

**Rendite:** Bezieht sich auf die mit einem festverzinslichen Wertpapier erzielten Zinsen oder auf die mit einer Aktie erzielten Dividenden. In der Regel wird die Rendite als Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt. Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.

**Renditeertrag:** Dies bezieht sich auf den Ertrag einer Anlage und wird üblicherweise jährlich als Prozentsatz basierend auf den Kosten, dem aktuellen Marktwert oder dem Nennwert der Anlage ausgedrückt.

**Restriktive Geldpolitik:** Wenn Zentralbanken die Zinssätze erhöhen oder auf dem offenen Markt Wertpapiere verkaufen, um die umlaufende Geldmenge zu verringern.

**Risiko-/Ertragsverhältnis:** Eine Kennzahl, die die erwarteten Erträge einer Anlage zu der Höhe des eingegangenen Risikos in Relation setzt.

**Risiko:** Die Wahrscheinlichkeit, dass die Rendite einer Anlage von der erwarteten Rendite abweicht. Dies schließt auch die Möglichkeit eines vollständigen oder teilweisen Verlusts der ursprünglichen Anlagesumme ein.

**Risikofreie Anlage:** Eine Anlage, die theoretisch kein Zahlungsausfallrisiko durch den Emittenten birgt, wie etwa eine bonitätsstarke Staatsanleihe oder Barmittel.

**Risikomanagement:** Begriff zur Beschreibung der Maßnahmen eines Fondsmanagers zur Begrenzung des Verlustrisikos eines Fonds.

**Risikoprämie:** Die Differenz zwischen dem Ertrag eines risikofreien Vermögenswertes (wie etwa einer hoch qualitativen Staatsanleihe oder liquiden Mitteln) und dem Ertrag eines Investments in einen Vermögenswert anderer Art. Die Risikoprämie wird auch als „Preis“ oder „Kompensation“ für das höhere Risiko betrachtet. Je höher die Risikoprämie, desto höher auch das Risiko.

**Schwellenland oder -markt:** Volkswirtschaft, die sich in einer Phase des schnellen Wachstums und der zunehmenden Industrialisierung befindet. Eine Anlage in Schwellenmärkte gilt im Allgemeinen gegenüber der in Industriestaaten als risikoreicher.

**Short-Position:** Eine Möglichkeit für den Fondsmanager seine Ansicht zum Ausdruck zu bringen, dass der Markt fallen könnte.

**Short-Selling:** Bezeichnet häufig die Praxis, bei der ein Anleger einen Vermögenswert verkauft, den er nicht besitzt. Der Anleger lehnt sich den Vermögenswert von seinem Besitzer aus und bezahlt dafür eine Gebühr. Der Anleger muss den geliehenen Vermögenswert zu einem späteren Zeitpunkt zurückgeben, indem er ihn auf dem offenen Markt kauft. Ist der Preis des Vermögenswerts zwischenzeitlich gesunken, kauft ihn der Anleger für weniger zurück, als er seinerseits beim Verkauf erhalten hat und macht somit einen Gewinn. Das Gegenteil kann ebenfalls eintreten.

**Sichere Anlage (Safe-Haven Asset):** Bezieht sich auf Vermögenswerte, die von Anlegern als relativ sicher angesehen werden (safe haven = sicherer Hafen) in Bezug auf Verluste bei Marktturbulenzen.

**Staatsanleihen:** Von Staaten begebene festverzinsliche Wertpapiere, die üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt werden. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des ursprünglichen Anlagebetrages.

**Staatsschulden:** Die Schulden eines Staates. Auch Staatsanleihen genannt.

**Sub-Investment-Grade Anleihe:** Festverzinsliches Wertpapier, auch Anleihe genannt, das von einem Unternehmen begeben wird und eine niedrige Bonitätsbeurteilung einer anerkannten Ratingagentur hat. Das Ausfallrisiko bei diesen Anleihen wird als höher eingeschätzt als bei Papieren, die von Unternehmen mit höherer Bonitätsbewertung ausgegeben werden.

**Terminkontrakt:** Vertrag zwischen zwei Parteien über den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Ware oder eines Finanzinstruments zu einem zukünftigen Zeitpunkt und einem vorher festgelegten Preis. Hierzu zählen z. B. Devisenterminkontrakte.

**Thesaurierungsanteile (auch: thesaurierende Anteile):** Anteilkategorie, bei der die Ausschüttungen automatisch reinvestiert werden und in den Wert der Anteile einfließen.

**Top-down-Ansatz:** Ein Investmentansatz, bei dem volkswirtschaftliche Faktoren analysiert werden, wie etwa Umfragen zur „allgemeinen Lage“, bevor eine Auswahl der Unternehmen getroffen wird, in die man investiert. Der Top-down-Anleger sieht sich an, welche Branchen vermutlich in einem bestimmten wirtschaftlichen Umfeld, z. B. bei fallenden Zinsen, die besten Erträge liefern werden und beschränkt seine Suche auf diesen Bereich.

**Treasuries:** Von der US-Regierung begebene Anleihen.

**Übergewichtung:** Hat ein Portfolio eine Übergewichtung in einer Aktie, hält es einen größeren Anteil dieser Aktie als im Vergleichsindex oder –sektor vertreten.

**Uneingeschränkt / nicht an eine Benchmark gebunden:** Bezeichnung für das Mandat eines Fonds, bei dem der Fondsmanager die Freiheit hat, nach seiner eigenen Strategie zu investieren und nicht verpflichtet ist, das Kapital beispielsweise anhand der Gewichtungen eines Index aufzuteilen.

**Untergewichtung:** Hat ein Portfolio eine Untergewichtung in einer Aktie, hält es einen kleineren Anteil dieser Aktie als im Vergleichsindex oder –sektor vertreten.

**Unternehmensanleihen:** Von einem Unternehmen begebene festverzinsliche Wertpapiere, die unter Umständen höhere Zinszahlungen als Staatsanleihen bieten, da sie oft als risikoreicher gelten.

**Unternehmenswert:** Der grundlegende Wert eines Unternehmens, der, im Gegensatz zum aktuellen Marktwert, sowohl materielle als auch immaterielle Vermögensgegenstände berücksichtigt.

**Verbraucherpreisindex:** Ein Index zur Messung der Inflation, also der Veränderungsrate der Preise für einen Waren- und Dienstleistungs-korb. Die Inhalte der Körbe sollen für Produkte und Dienstleistungen repräsentativ sein, für die wir typischerweise unser Geld ausgeben.

**Vergleichssektor:** Eine Gruppe von Fonds mit vergleichbaren Investmentzielen und/ oder Investmenttypen und entsprechend den Klassifizierungen von Institutionen wie der Investment Association (IA) oder Morningstar™ eingeordnet. Die Sektordefinitionen beruhen größtenteils auf den wichtigsten Anlagewerten, in die der Fonds investieren sollte und können ebenfalls einen geografischen Schwerpunkt haben. Sektoren können für den Vergleich unterschiedlicher Eigenschaften von ähnlichen Fonds als Basis dienen, beispielsweise für die Wertentwicklung und die Gebührenstruktur.

# Glossar

**Vermögenswert:** Jeder Gegenstand mit einem Handels- oder Tauschwert, der sich im Besitz eines Unternehmens, einer Institution oder einer Privatperson befindet.

**Verwässerungsanpassung:** Die Verwässerungsanpassung dient dazu, bestehende Anteilseigner vor den Transaktionskosten zu schützen, die beim Kauf und Verkauf von Investments im Zusammenhang mit der Anteilsausgabe bzw. -rücknahme entstehen. Die Verwässerungsanpassung besteht aus den direkten und indirekten Transaktionskosten. Im Abschluss werden die direkten Transaktionskosten als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettoinventarwerts angegeben. In diesem Prozentsatz sind bereits die direkten Transaktionskosten berücksichtigt, die durch die Verwässerungsanpassung abgedeckt sind, sodass er lediglich die Kosten darstellt, die beim Portfoliomanagement entstanden sind.

**Volatil:** Unterliegt der Wert einer bestimmten Aktie, eines Marktes oder eines Sektors regelmäßigen und/oder ausgeprägten Schwankungen, wird diese Aktie, dieser Markt bzw. dieser Sektor als volatil bezeichnet.

**Volatilität:** Das Ausmaß der Schwankung eines Wertpapiers, Fonds oder Index. Sie wird als Grad der Abweichung von der Norm für diese Anlageart über einen bestimmten Zeitraum berechnet. Je höher die Volatilität, desto risikanter ist das Wertpapier tendenziell.

**Wandelanleihen:** Festverzinsliche Wertpapiere die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeiten in eine vorher festgelegte Zahl von Aktien eines Unternehmens umgetauscht werden können.

**Wertpapier:** Finanzbegriff für einen Vermögenswert in Papierform – üblicherweise eine Aktie oder eine Anleihe.

**Zahlungsausfall:** Tritt ein, wenn ein Kreditnehmer die vereinbarten Zinszahlungen nicht leisten oder den Kreditbetrag bei Fälligkeit nicht zurückzahlt kann.

**Zahlungstermin:** Das Datum, an dem Ausschüttungen durch den Fonds an die Anleger gezahlt werden. In der Regel ist dies der letzte Geschäftstag des Monats.

**Zinsrisiko:** Das Risiko, dass der Wert einer festverzinslichen Anlage sinkt, wenn die Zinsen steigen.

**Zinsswap:** Ein Tauschgeschäft, bei dem zwei Vertragspartner den Austausch von festen und variablen Zinszahlungen für einen festgelegten Zeitraum vereinbaren.

**Zugrunde liegende Rendite:** Bezieht sich auf die Erträge aus einem gemanagten Fonds und wird im Regelfall als jährlicher Prozentsatz auf der Grundlage des aktuellen Werts des Fonds ausgedrückt.

M&G Securities Limited ist ein Anbieter von Investmentprodukten und wird von der Financial Conduct Authority autorisiert und beaufsichtigt. Eingetragener Sitz des Unternehmens ist Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH. Im Handelsregister in England unter der Nummer 90776 eingetragen.

