



# M&G Optimal Income Fund

Ausführlicher Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss  
für die sechs Monate zum 31. März 2016

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 32</b>
Stellungnahme der Geschäftsleitung	Seite 32
<b>Sonstige regulatorische Angaben</b>	<b>Seite 33</b>
<b>Glossar</b>	<b>Seite 34</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 die sechs Monate zum 31. März 2016 vor.

### 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 Wertpapieren) 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, M Lewis, 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

### 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.

### 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: iocs@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.

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlegerinformationen (Fortsetzung)

#### Zahl- und Informationsstelle Österreich:

Raiffeisen Bank International AG,  
Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich

#### Finanzagent Belgien:

RBC Investor Services Belgium, Rogier Tower +10/43  
Rogierplein 11 Place Rogier, 1210 Brussel, Belgien

#### Vertreter Dänemark:

Nordea Bank Danmark A/S,  
Issuer Services, Postboks 850, 0900 København C, Dänemark

#### Zentralisierungsstelle Frankreich:

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

#### Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

J.P. Morgan AG,  
Junghofstraße 14, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland

#### Facility Agent Irland:

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited,  
Guild House, Guild Street, 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 Ansperto 5, 20123 Milano, Italien

RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Mailand  
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:

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business  
Center, 6 c route de Trèves, 2633 Senningerberg, Luxemburg

#### Vertriebsgesellschaft 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:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),  
Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm, Schweden

#### Zahlstelle Schweiz:

JP Morgan Chase Bank,  
National Association, Columbus, Niederlassung Zürich,  
Dreikönigstrasse 21, 8002 Zürich, Schweiz

#### Vertreter Schweiz:

Carnegie Fund Services S.A.,  
11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Schweiz

## Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters

Der 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 Rechnungslegungszeitraum sowie der Finanzlage zum Ende dieses Zeitraums gibt.

Der ACD hat ordnungsgemäße Abrechnungsunterlagen zu führen, die 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 Anteilhabern eine Gesamrendite (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 Gesamrendite (bestehend aus Ertrag und Kapitalwachstum) über strategische Vermögensaufteilung und spezifische Aktienausswahl 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 hauseigenen M&G-Kreditanalytenteam 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 Anleihefonds, der in eine Reihe festverzinslicher Wertpapiere investiert. Daneben kann das Portfolio zu 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 der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „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.

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Investment-Überblick

**Zum 1. April 2016, für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. März 2016**

#### Performance im Vergleich zum Anlageziel

Vom 1. Oktober 2015 (dem Beginn des Berichtszeitraums) bis zum 1. April 2016 lieferten alle Anteilsklassen des M&G Optimal Income Fund eine positive Gesamtrendite (Wertentwicklung des Kapitals bei Wiederanlage der Nettoerträge). Zudem entwickelte sich der Fonds in diesem Zeitraum besser als seine Vergleichsgruppe, die aus vergleichbaren Anleihenfonds besteht. <sup>[a]</sup>

#### Performance-Entwicklung

Der Großteil der Portfoliobestände des M&G Optimal Income Fund verteilt sich auf hochwertige Unternehmensanleihen (sogenannte Investment-Grade-Anleihen), hochrentierliche Unternehmensanleihen (auch Hochzinsanleihen oder Hochprozenter genannt) und Staatsanleihen. Anleihen sind Kredite in Form von Wertpapieren, die in der Regel von einer Regierung (Staatsanleihe) oder einem Unternehmen (Unternehmensanleihe) begeben werden. Sie verbrieften einen Rückzahlungsanspruch sowie üblicherweise Zinszahlungen in bestimmter Höhe für eine festgelegte Laufzeit als Entgelt für die Kapitalüberlassung. Hochrentierliche Unternehmensanleihen werden von Unternehmen begeben, die eine geringe Bonitätsbewertung durch eine anerkannte Ratingagentur haben. Bei solchen Anleihen besteht ein höheres Risiko, dass der Emittent seinen Zahlungspflichten nicht nachkommen kann, als bei festverzinslichen Wertpapieren besserer Qualität d. h. mit höherer Bonitätsbewertung. Dafür bieten sie jedoch das Potenzial für höhere Renditen.

Der Berichtszeitraum erwies sich für Anleiheninvestoren als schwierige Phase, in der alle vorstehend genannten Anleihenarten deutliche Kursveränderungen erlebten. Hintergrund dieser Entwicklung war die Komplexität der verschiedenen politischen und makroökonomischen Faktoren. Die Anleger brachten in den sechs Berichtsmonaten vielfach ihre Bedenken hinsichtlich der globalen Konjunkturaussichten dadurch zum Ausdruck, dass sie risikoreichere Assets mieden und stattdessen verstärkt Staatsanleihen führender Industrieländer wie die USA, Großbritannien und Deutschland nachfragten, die als „sichere Häfen“ angesehen werden. Mitte Februar wendete sich das Blatt jedoch, als sich die Stimmung verbesserte und Unternehmensanleihen kräftig zulegten.

Der Oktober verlief positiv und ohne Anzeichen der bevorstehenden negativen Stimmung. Bedenken in Bezug auf die globale und insbesondere die chinesische Wirtschaftsabkühlung sowie sinkende Rohstoff- und vor allem Ölpreise ließen vorübergehend nach, da die Zentralbanken in China und Europa ihre Bereitschaft signalisierten, ihre jeweiligen Volkswirtschaften durch dringend notwendige Stimulierungsmaßnahmen zu unterstützen. Die US-Notenbank ließ ihrerseits durchblicken, dass eine Zinserhöhung bevorsteht, und signalisierte so ihr Vertrauen in die Stärke der US-Wirtschaft.

Die Stimmung besserte sich kurzzeitig und Unternehmensanleihen wurden von den Anlegern gegenüber Staatsanleihen favorisiert. Im Dezember trübte sich die Anlegerstimmung dann jedoch aufgrund enttäuschender politischer Maßnahmen in Europa und sinkender Ölpreise wieder ein. Aufgrund von Bedenken hinsichtlich der sinkenden Rohstoffpreise setzte unter den Anlegern ein Ausverkauf ihrer Hochzinsanleihen ein. Davon betroffen waren insbesondere US-Assets. Der US-Hochprozentermarkt ist stark mit dem Ölsektor verbunden. Daher wurde von vielen Anlegern befürchtet, dass die Wahrscheinlichkeit von Zahlungsausfällen bei den Emittenten zunehmen könnte.

Im Januar verschlechterte sich die Stimmung weiter, als das Zusammenspiel aus starken Ölpreisschwankungen, Bedenken hinsichtlich der chinesischen Wirtschaftsabkühlung und wachsenden Ängsten vor einer US-Rezession zu starker Volatilität führte. Im Februar wurden die Bedenken hinsichtlich der globalen Wachstumsabkühlung durch Sorgen über die Rentabilität der Banken verstärkt. In der zweiten Monathälfte ließ der Ausverkauf dank verbesserter Wirtschaftsdaten aus den USA, dem deutlichen Ölpreisanstieg und ermutigender Aussagen der chinesischen Zentralbank jedoch nach. In der Folge erzielten Unternehmensanleihen bis zum Ende des Berichtszeitraums kräftige Zuwächse.

Das Quartal von Oktober bis zum Jahresende schloss der Fonds weitgehend unverändert ab. Im Januar gab er dann nach, als die Stimmung sich weiter eintrübte und Unternehmensanleihen einen Ausverkauf erlebten. Als Mitte Februar die Aufwärtsentwicklung bei Unternehmensanleihen einsetzte erzielte der Fonds jedoch wesentliche Zuwächse. Dadurch konnte er eine bessere Performance erzielen als seine Vergleichsgruppe. Angetrieben wurde diese Entwicklung durch das Engagement in US-Anleihen.

#### Investmentaktivitäten

Im Laufe des Berichtszeitraums passten wir die Portfolioausrichtung des Fonds entsprechend der von uns erwarteten Zins- und Kreditrisikoentwicklung an (das Kreditrisiko bezieht sich auf die Fähigkeit der Unternehmen, ihre Schulden zurückzahlen zu können).

Zu den entscheidenden Faktoren für die Wertentwicklung eines Anleihenfonds zählt die Tatsache, dass die Portfolioempfindlichkeit gegenüber Zinsänderungen – auch „Duration“ des Fonds genannt – nach oben und unten variiert werden kann. Im Berichtszeitraum blieb die Duration weitgehend unverändert und wurde nur leicht von 2,4 Jahre auf 2,2 Jahre reduziert. Somit hat der Fonds eine niedrigere Duration als sein Vergleichsindex. Hintergrund dieser Durationsausrichtung ist unsere Einschätzung, dass sich die Konjunkturerholung weltweit und insbesondere in den USA und in Großbritannien verstärkt und infolgedessen bald mit Zinserhöhungen zu rechnen sein dürfte.

Im Berichtszeitraum wurden einige Änderungen an der Assetallokation des Fonds vorgenommen. So wurde angesichts unserer vorstehend erläuterten Einschätzung die Gewichtung von Staatsanleihen von 26 % auf 22 % reduziert und die von Unternehmensanleihen insgesamt von 82 % auf nahezu 87 % erhöht. Gutes Wertpotenzial boten unseres Erachtens insbesondere hochrentierliche Assets mit niedrigerer Bewertung. Diese Einschätzung erwies sich als richtig, da diese Anleihen bei der Aufwärtsentwicklung des Marktes für Unternehmensanleihen ab Mitte Februar besonders kräftig zulegten.

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Investment-Überblick

#### Investmentaktivitäten (Fortsetzung)

Was die Portfolioaktivitäten anbelangt, so können wir nach wie vor auf den US-Dollar lautende langfristige Investment-Grade-Anleihen mit Wertpotenzial identifizieren (langfristige Anleihen sind solche, die erst nach einem relativ langen Zeitraum zurückgezahlt werden). Die Portfolioaktivitäten umfassten den Ausbau des Engagements in langfristigen Anleihen von Microsoft und AT&T sowie die Beteiligung an Neuemissionen von Finanzunternehmen wie u. a. Legal & General. Die größte Transaktion betraf im Berichtszeitraum den Rückkauf britischer hypothekarisch besicherter Wertpapiere von Granite zu einem Kurs, der über dem Marktwert lag. Diese Wertpapiere wurden – wie von uns erwartet – vom Emittenten gekündigt, was sich positiv auf die Fondsrendite auswirkte. Die Position zählte mit 1,6 % zu den größten Kreditengagements im Portfolio in letzter Zeit.

#### Ausblick

Wir sind seit langem der Ansicht, dass die Weltwirtschaftsaussichten angetrieben durch die USA ermutigend sind. Unterstützt wird die globale Konjunktur zudem durch den Ankurbelungseffekt, der vom schwachen Ölpreis ausgeht. Die chinesische Wirtschaftsabkühlung hat sich zwar negativ auf die Assetpreise ausgewirkt, wird nach unserer Einschätzung aber auf das globale Wachstum keine starken Auswirkungen haben. In Europa scheint sich die Wirtschaft zu stabilisieren. So gehen z. B. die Arbeitslosenzahlen weiter zurück.

Vor dem Hintergrund dieser Einschätzungen gehen wir bei unseren Investmententscheidungen als zentrale Annahme davon aus, dass Staatsanleihen nach wie vor nicht attraktiv genug sind und ihre Rendite höher sein müsste, wohingegen Unternehmensanleihen ein Wertpotenzial bieten. Angesichts der starken jüngsten Beschäftigungszahlen und der Verzögerung, mit der eine geldpolitische Änderung ihre Wirkung entfaltet, kam die Reaktion der Fed auf die Verbesserung der US-Wirtschaft im Dezember unseres Erachtens zur rechten Zeit. Die Bank of England wird nachziehen müssen, wobei die britischen Zinsen unserer Meinung nach stärker steigen dürften als der Markt erwartet – wenn auch in einem relativ langsamen Tempo. Daher halten wir eine kurze Durationsausrichtung nach wie vor für angezeigt.

Auch wenn sich die Bonität auf dem Unternehmensanleihenmarkt – und infolge der Rekordhöhe der Neuemissionen insbesondere in den USA – leicht verschlechtert hat, ist die Finanzlage der Unternehmen außerhalb des Energiesektors unseres Erachtens weiterhin solide. Aufgrund des hohen Emissionsvolumens und der niedrigeren Nachfrage nach Unternehmensanleihen im Jahr 2015 waren die Bewertungen in einigen Teilen des US-Investment-Grade-Marktes nur in Krisenzeiten attraktiver. Wir glauben nicht, dass wir vor einer Krise stehen. Von daher können die Bewertungen in einigen Marktbereichen als attraktiv gelten. Das gilt insbesondere angesichts der Tatsache, dass das Wachstum weiter durch den niedrigen Ölpreis unterstützt wird. Bei Anleihen mit Investment-Grade-Status favorisieren wir auf den US-Dollar und das Pfund Sterling lautende Titel gegenüber Euro-Assets. Besonders gutes Wertpotenzial bieten unserer Ansicht nach mit BBB bewertete US-Dollar-Anleihen mit langen Laufzeiten, auch wenn wir deren Gewichtung kürzlich angesichts der teilweise starken Wertentwicklung etwas zurückgefahren haben.

Hochzinsanleihen bewerten wir auf selektiver Basis nach wie vor positiv. Die weiteren Aussichten der Ölpreisentwicklung bewerten wir relativ vorsichtig und werden daher auch weiterhin an der niedrigen Gewichtung des Energiesektors festhalten.

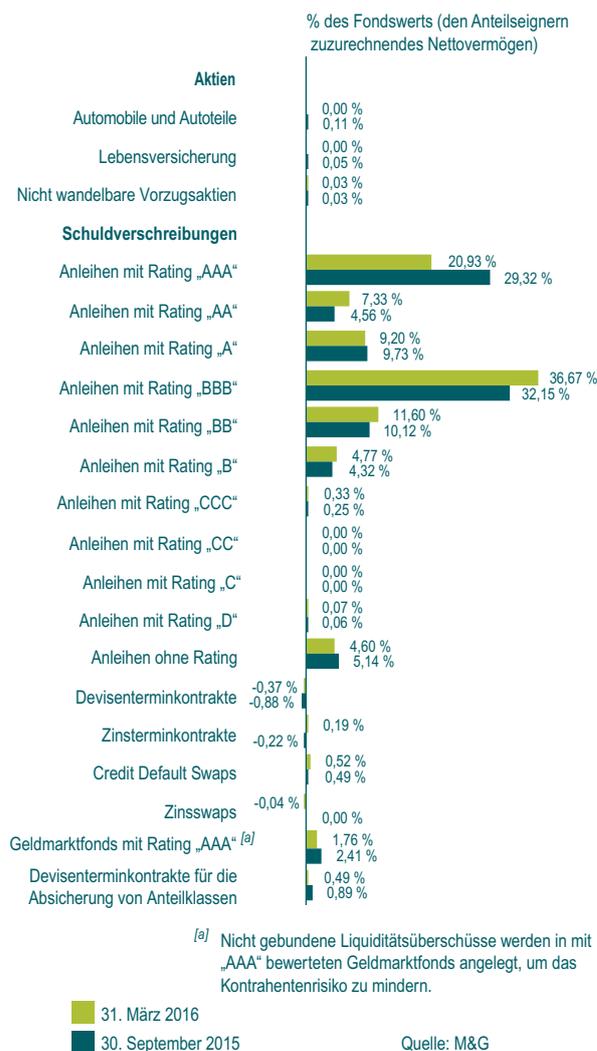
#### Richard Woolnough Fondsmanager

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

[a] Die Wertentwicklung einer Anteilsklasse können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ 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



# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand			
zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Aktien</b>	<b>4.983</b>	<b>0,03</b>	<b>0,19</b>
<b>Automobile und Autoteile</b>		<b>0,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Lebensversicherungen</b>		<b>0,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Nicht wandelbare Vorzugsaktien</b>	<b>4.983</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>
4.400.000 Standard Chartered 8,25% Non-cum. Irrd. Pref.	4.983	0,03	
<b>Schuldverschreibungen</b>	<b>14.296.068</b>	<b>95,50</b>	<b>95,65</b>
<b>Anleihen mit Rating „AAA“</b>	<b>3.132.742</b>	<b>20,93</b>	<b>29,32</b>
£504.166 Alba FRN 2042	439	0,00	
£30.000.000 Bank of Scotland 4,875% 2024	35.970	0,24	
£5.939.388 Broadgate Financing FRN 2032	5.525	0,04	
£10.000.000 Deco 12 M-Hill L FRN 2021	9.950	0,07	
£60.000.000 European Investment Bank FRN 2019	59.966	0,40	
£60.000.000 European Investment Bank FRN 2021	59.323	0,40	
£50.000.000 European Investment Bank FRN 2022	48.922	0,33	
£2.730.293 First Flexible No.5 FRN 2034	2.522	0,02	
€275.000.000 Germany (Federal Republic of) 0% 2020	221.035	1,48	
€50.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,25% 2018	40.091	0,27	
€175.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,5% 2017	139.600	0,93	
€50.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,5% Snr. 2017	40.093	0,27	
€100.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,75% 2017	79.860	0,53	
€200.000.000 Germany (Federal Republic of) 1,25% 2016	159.426	1,06	
€130.000.000 Germany (Federal Republic of) 1,5% IL 2016	117.747	0,79	
€250.000.000 Germany (Federal Republic of) 1,75% IL 2020	237.167	1,58	
€150.000.000 Germany (Federal Republic of) 2,5% 2021	134.842	0,90	
€100.000.000 Germany (Federal Republic of) 4,25% 2017	83.686	0,56	
\$200.000.000 Microsoft 4% 2055	134.514	0,89	
\$15.000.000 Microsoft 4,5% 2040	11.352	0,08	
\$60.000.000 Microsoft 4,75% 2055	45.533	0,30	
£12.412.258 Moorgate Funding FRN 2050	12.106	0,08	
£8.925.000 NewDay Partnership Funding FRN 2025	8.678	0,06	
\$15.472.509 Paragon Mortgages No.14 FRN 2039	9.696	0,06	
\$2.286.046 Paragon Mortgages No.15 FRN 2039	1.412	0,01	
£4.987.996 Paragon Mortgages No.19 FRN 2041	4.957	0,03	
£11.959.000 Penarth Master Issuer FRN 2022	11.818	0,08	
£3.737.619 Precise Mortgage Funding FRN 2047	3.671	0,02	
£9.197.335 Precise Mortgage Funding FRN 2047 B	9.041	0,06	
£5.004.533 Precise Mortgage Funding FRN 2048	4.901	0,03	
£7.189.114 Residential Mortgage Securities FRN 2046	7.106	0,05	
£4.503.955 Resimac UK RMBS No.1 A FRN 2045	4.445	0,03	
£12.545.697 Rochester Financing No.1 FRN 2046	12.495	0,08	
£40.508.896 Slate FRN 2052	40.105	0,26	
£2.291.874 Tenterden Funding FRN 2044	2.300	0,02	
£8.180.543 THRONES Mortgages FRN 2049	7.937	0,05	
£100.000.000 Treasury 0,125% IL 2019	110.840	0,74	
£350.000.000 Treasury 1% 2017	352.867	2,36	
£50.000.000 Treasury 1,25% IL 2017	70.044	0,47	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung)</b>			
£300.000.000 Treasury 1,75% 2017	303.180	2,03	
£30.000.000 Treasury 1,875% IL 2022	46.043	0,31	
£35.000.000 Treasury 2,5% IL 2016	112.109	0,75	
£200.000.000 Treasury 4% 2016	203.058	1,36	
£75.000.000 Treasury 4,75% 2038	108.971	0,73	
£10.482.000 Trinity Square FRN 2051	10.340	0,07	
£7.178.689 Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049	7.059	0,05	
	<b>1.099.010</b>	<b>7,33</b>	<b>4,56</b>
<b>Anleihen mit Rating „AA“</b>			
£2.721.390 Alba FRN 2037	2.303	0,02	
\$25.000.000 Apple 2,5% 2025	17.148	0,11	
£31.000.000 Apple 3,05% 2029	32.083	0,22	
\$30.000.000 Apple 3,45% 2024	22.111	0,15	
\$27.000.000 Apple 3,45% 2045	16.804	0,11	
\$47.735.000 Apple 4,65% 2046	35.753	0,24	
£19.459.000 GE Capital International Fund 1,363% 2016	19.460	0,13	
\$16.948.000 GE Capital International Fund 4,418% 2035	12.584	0,09	
£15.000.000 GE Capital UK Funding 4,375% 2019	16.283	0,11	
\$21.882.000 General Electric 5% 2049	15.604	0,10	
£4.000.000 General Electric Capital 5,5% 2021	4.709	0,03	
\$1.432.000 General Electric Capital 5,875% 2038	1.286	0,01	
£208.191 General Electric Capital 6,44% 2022	229	0,00	
\$3.579.000 General Electric Capital 6,75% 2032	3.422	0,02	
£8.000.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2022 (5,425%)	9.113	0,06	
£18.000.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2025 (4,875%)	20.999	0,14	
£7.500.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2026 (5,391%)	9.008	0,06	
£37.000.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2027 (5,391%)	45.368	0,30	
£8.000.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2036 (5,125%)	9.915	0,07	
€3.880.000 Paragon Mortgages No.10 FRN 2041 A2B	2.686	0,02	
£202.405 Paragon Mortgages No.10 FRN 2041 B1A	166	0,00	
€1.601.674 Paragon Mortgages No.13 FRN 2039 A2B	1.129	0,01	
\$8.303.580 Paragon Mortgages No.13 FRN 2041 A2C	5.086	0,03	
\$17.500.000 Pfizer 3,4% 2024	13.003	0,09	
\$15.000.000 Pfizer 7,2% 2039	15.125	0,10	
\$20.000.000 Roche Holdings 2,875% 2021	14.514	0,10	
\$5.000.000 Security Capital Group 7,7% 2028	4.713	0,03	
£20.326.000 Slate FRN 2051	19.816	0,13	
£20.000.000 SLM Student Loan Trust 5,15% 2039	15.010	0,10	
£14.000.000 SNCF 5,375% 2027	17.796	0,12	
£3.400.000 Toyota Motor Credit 2,413% IL 2017	4.464	0,03	
£25.000.000 Transport for London 2,25% 2022	25.766	0,17	
\$700.000.000 US Treasury 0,125% IL 2020	501.872	3,35	
\$50.000.000 US Treasury 0,375% IL 2025	35.410	0,24	
\$144.000.000 US Treasury 1,125% 2021	99.462	0,66	
£3.542.863 Virgil Mortgage No.1 FRN 2045	3.544	0,02	
\$12.000.000 Wal-Mart Stores 5,625% 2040	10.617	0,07	
\$9.000.000 Wal-Mart Stores 5,625% 2041	8.021	0,05	
\$5.050.000 Wal-Mart Stores 6,2% 2038	4.717	0,03	
\$2.000.000 Wal-Mart Stores 6,5% 2037	1.911	0,01	
	<b>1.377.837</b>	<b>9,20</b>	<b>9,73</b>
<b>Anleihen mit Rating „A“</b>			
\$1.809.223 Air Canada 4,125% 2026	1.275	0,01	
€1.000.000 Aire Valley Mortgages FRN 2066 04-1X3B2	772	0,01	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)				
zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %	
<b>Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)</b>				
£254.169	Aire Valley Mortgages FRN 2066 05-1X2A1	248	0,00	
€700.000	Aire Valley Mortgages FRN 2066 05-1X2C2	525	0,00	
\$11.381.157	Aire Valley Mortgages FRN 2066 06-1A144A	7.637	0,05	
€4.000.000	Aire Valley Mortgages FRN 2066 06-1C2	2.943	0,02	
£4.124.522	Aire Valley Mortgages FRN 2066 06-2A2	4.014	0,03	
€10.300.000	Aire Valley Mortgages FRN 2066 06-2C2	7.725	0,05	
\$30.598.777	Aire Valley Mortgages FRN 2066 07-2A1	20.547	0,14	
£2.815.637	Aire Valley Mortgages FRN 2066 07-2A3	2.736	0,02	
£7.973.700	Alba FRN 2038	7.236	0,05	
£833.088	Alba FRN 2042	672	0,00	
€18.000.000	Allianz Finance II Var. Rate 2041 (5,75%)	16.414	0,11	
€17.500.000	Allianz Var. Rate 2042 (5,625%)	16.221	0,11	
€15.000.000	Allianz Var. Rate Perp. (3,375%)	11.690	0,08	
\$30.000.000	Altria Group 4% 2024	22.707	0,15	
\$15.000.000	Altria Group 4,75% 2021	11.725	0,08	
\$20.000.000	Altria Group 9,95% 2038	24.107	0,16	
\$7.057.000	Altria Group 10,2% 2039	8.740	0,06	
\$19.500.000	América Móvil 6,125% 2040	15.892	0,11	
\$3.000.000	América Móvil 6,375% 2035	2.458	0,02	
£25.000.000	Amgen 4% 2029	26.563	0,18	
\$15.000.000	Amgen 5,375% 2043	11.839	0,08	
£12.000.000	Amgen 5,5% 2026	14.471	0,10	
\$4.000.000	Amgen 5,65% 2042	3.256	0,02	
€11.135.000	Anheuser-Busch InBev 2,75% 2036	9.253	0,06	
\$100.000.000	Anheuser-Busch InBev 3,65% 2026	72.634	0,49	
£7.500.000	Anheuser-Busch InBev 4% 2025	8.185	0,05	
£3.400.000	Anheuser-Busch InBev 9,75% 2024	5.133	0,04	
€3.000.000	Aon 2,875% 2026	2.494	0,02	
€6.050.000	Aquarius Plus Investments Var. Rate 2043 (4,25%)	5.223	0,03	
£6.000.000	BAT International Finance 6% 2022	7.268	0,05	
£10.500.000	BG Energy Capital 5,125% 2025	12.404	0,08	
£12.500.000	BG Energy Capital Var. Rate 2072 (6,5%)	13.114	0,09	
\$3.713.000	Bristol-Myers Squibb 7,15% 2023	3.294	0,02	
\$16.643.875	British Airways 4,625% 2025	12.135	0,08	
€920.580	Brunel Residential Mortgages No.1 FRN 2039	722	0,00	
\$13.893.000	Cloverie 5,625% 2046	9.936	0,07	
€20.500.000	Cloverie Var. Rate 2039 (7,5%)	18.975	0,13	
€3.500.000	Cloverie Var. Rate 2042 (6,625%)	3.502	0,02	
\$10.000.000	Comcast 3,375% 2025	7.344	0,05	
\$10.000.000	Comcast 3,6% 2024	7.509	0,05	
£10.500.000	Comcast 5,5% 2029	13.343	0,09	
\$3.000.000	Comcast 6,45% 2037	2.761	0,02	
\$4.500.000	Comcast 6,55% 2039	4.222	0,03	
\$5.783.000	Comcast Cable Communication 8,5% 2027	5.631	0,04	
£8.400.000	EDF 5,125% 2050	9.103	0,06	
£20.000.000	EDF 5,5% 2037	22.874	0,15	
£6.900.000	EDF 5,5% 2041	7.901	0,05	
\$35.000.000	EDF 6% 2114	24.385	0,16	
£40.500.000	EDF 6% 2114	50.548	0,34	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)</b>			
€9.995.000	ELM Var. Rate Perp. (2,6%)	7.442	0,05
£10.800.000	ELM Var. Rate Perp. (6,3024%)	11.052	0,07
€1.083.703	E-MAC NL 2005-III FRN 2038	804	0,01
€3.565.024	E-MAC Program FRN 2046	2.500	0,02
\$50.000.000	EMD Finance 3,25% 2025	34.552	0,23
€23.730.000	ENGIE 5,95% 2111	30.572	0,20
€1.000.000	ESB Finance 6,25% 2017	860	0,01
£1.659.775	Eurosail-UK FRN 2045	1.558	0,01
€1.390.433	Eurosail-UK FRN 2045	1.035	0,01
£5.000.000	Friends Life 8,25% 2022	5.973	0,04
€4.783.262	Great Hall Mortgages No.1 FRN 2038	3.576	0,02
\$10.268.585	Great Hall Mortgages No.1 FRN 2039	6.477	0,04
£8.374.500	Greene King Finance FRN 2033	8.031	0,05
£46.500.000	Heathrow Funding 6,75% 2028	62.769	0,42
£3.250.000	Heathrow Funding Var. Rate 2023 (9,2%)	4.308	0,03
£4.222.000	Heathrow Funding Var. Rate 2030 (7,075%)	5.916	0,04
£7.500.000	HSBC Bank Var. Rate 2023 (5%)	7.762	0,05
£8.756.000	HSBC Bank Var. Rate 2030 (5,375%)	9.389	0,06
\$4.250.000	HSBC USA 9,125% 2021	3.669	0,02
£12.822.000	INTU Finance 4,25% 2030	13.535	0,09
£5.500.000	INTU Finance 4,625% 2028	6.072	0,04
£333.821	Landmark Mortgage Securities FRN 2038	321	0,00
£1.714.160	Landmark Mortgage Securities FRN 2039	1.515	0,01
£11.252.661	Landmark Mortgage Securities FRN 2044	9.991	0,07
\$8.000.000	Legrande France 8,5% 2025	7.445	0,05
£8.000.000	Linde Finance Var. Rate 2066 (8,125%)	8.127	0,05
£12.585.831	Ludgate Funding FRN 2061	11.102	0,07
£6.768.546	Mansard Mortgages FRN 2049	6.347	0,04
£3.089.816	Marble Arch Residential Securitisation No.4 FRN 2040	3.029	0,02
€900.000	Marble Arch Residential Securitisation No.4 FRN 2040	639	0,00
£750.000	Marstons Issuer Var. Rate 2027 (5,1576%)	774	0,01
£2.000.000	Marstons Issuer Var. Rate 2032 (5,1774%)	2.151	0,01
£3.618.300	Mitchells & Butlers Finance 5,574% 2030	4.030	0,03
£2.041.950	Mitchells & Butlers Finance 5,965% 2025	2.244	0,01
£2.824.817	Mitchells & Butlers Finance 6,013% 2030	3.194	0,02
\$11.719.350	Mitchells & Butlers Finance FRN 2030	6.836	0,05
£195.323	Mitchells & Butlers Finance FRN 2030	161	0,00
£10.000.000	Mitchells & Butlers Finance FRN 2033	7.338	0,05
£1.737.450	Money Partners No.2 FRN 2039 A2A	1.614	0,01
€1.095.616	Money Partners No.2 FRN 2039 M1B	778	0,01
£1.693.492	Money Partners No.3 FRN 2039	1.559	0,01
£1.862.061	Money Partners No.4 FRN 2040	1.741	0,01
£2.928.216	Mortgages No.6 FRN 2037	2.694	0,02
£7.251.171	Mortgages No.7 FRN 2038	6.614	0,04
£15.000.000	Munich Re Finance Var. Rate 2028 (7,625%)	16.490	0,11
£10.500.000	Munich Re Finance Var. Rate 2042 (6,625%)	11.969	0,08
£4.000.000	National Grid Electricity Transmission 3,806% IL 2020	6.896	0,05

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)</b>			
£3.049.753 Newgate Funding FRN 2050 A2	2.980	0,02	
£5.829.140 Newgate Funding FRN 2050 A3A	5.145	0,03	
£1.681.829 Newgate Funding FRN 2050 A4	1.532	0,01	
\$11.736.683 Paragon Mortgages No.7 FRN 2034	7.366	0,05	
£1.407.863 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041	1.159	0,01	
€8.000.000 Paragon Mortgages No.13 FRN 2039	4.740	0,03	
€1.000.000 Paragon Mortgages No.15 FRN 2039	525	0,00	
€304.571 Preferred Residential Securities FRN 2040	238	0,00	
£2.530.000 Province of Quebec 12,25% 2020	3.523	0,02	
£1.400.438 Residential Mortgage Securities FRN 2041	1.419	0,01	
€2.913.840 Residential Mortgage Securities No.22 FRN 2039	2.089	0,01	
£1.473.365 RMAC 2005-Ns1 FRN 2037 A2A	1.324	0,01	
€1.649.289 RMAC 2005-Ns1 FRN 2037 A2C	1.175	0,01	
£1.128.357 RMAC 2006-Ns1 FRN 2044 A2A	1.008	0,01	
\$460.059 RMAC 2005-Ns2 FRN 2037 A2B	289	0,00	
€2.294.541 RMAC 2006-Ns2 FRN 2044 A2C	1.641	0,01	
£5.018.160 RMAC 2006-Ns3 FRN 2044 A2A	4.400	0,03	
£30.710.670 RMAC 2006-Ns4 FRN 2044 A3A	27.452	0,18	
\$6.000.000 Shell International Finance 3,625% 2042	3.679	0,02	
£2.500.000 Slate No.1 FRN 2051	2.434	0,02	
£3.000.000 Southern Water Services Finance 5% 2021	3.402	0,02	
£2.500.000 Suncorp Insurance Funding Var. Rate 2027 (6,25%)	2.500	0,02	
\$2.050.000 Swiss Re Capital I Var. Rate Perp. (6,854%)	1.420	0,01	
£5.937.000 Thames Water Utilities Cayman 3,5% 2028	6.170	0,04	
£27.000.000 Thames Water Utilities Cayman 4% 2025	29.662	0,20	
£2.000.000 Thames Water Utilities Cayman 4,375% 2034	2.204	0,01	
£7.000.000 Thames Water Utilities Cayman 4,625% 2046	8.036	0,05	
£15.000.000 Thames Water Utilities Cayman 5,5% 2041	19.162	0,13	
£14.000.000 Thames Water Utilities Cayman 7,241% 2058	15.475	0,10	
£1.250.000 Thames Water Utilities Finance 3,375% IL 2021	2.158	0,01	
£24.000.000 Thames Water Utilities Finance 6,75% 2028	32.827	0,22	
£6.000.000 UNITE (USAF) II 3,374% 2023	6.274	0,04	
\$40.792.000 Vodafone Group 6,15% 2037	31.648	0,21	
\$6.000.000 Wells Fargo 3,45% 2023	4.268	0,03	
£9.500.000 Wells Fargo 3,5% 2029	9.794	0,07	
\$70.000.000 Wells Fargo 4,1% 2026	50.844	0,34	
\$30.000.000 Wells Fargo 4,125% 2023	22.123	0,15	
£6.500.000 Wells Fargo 4,875% 2035	7.000	0,05	
£50.000.000 Wells Fargo 5,25% 2023	57.672	0,39	
£7.500.000 Western Power Distribution 3,875% 2024	8.096	0,05	
£10.000.000 Western Power Distribution 5,25% 2023	11.568	0,08	
£19.000.000 Western Power Distribution 6% 2025	23.790	0,16	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)</b>			
\$2.000.000 Willow No.2 (Ireland) Var. Rate 2045 (4,25%)	1.309	0,01	
£2.214.000 Yorkshire Water Services 3,625% 2029	2.352	0,02	
£5.000.000 Yorkshire Water Services 6% 2019	5.710	0,04	
£2.000.000 Yorkshire Water Services Odsal Finance 6,5876% 2023	2.498	0,02	
	<b>5.488.814</b>	<b>36,67</b>	<b>32,15</b>
<b>Anleihen mit Rating „BBB“</b>			
£1.500.000 3i Group 6,875% 2023	1.815	0,01	
£5.000.000 3i Group Var. Rate 2032 (5,75%)	5.943	0,04	
£8.000.000 AA Bond Company 4,2487% 2043	8.199	0,05	
£2.000.000 AA Bond Company 4,7201% 2043	2.067	0,01	
€5.000.000 ABN AMRO Bank 6,375% 2021	4.722	0,03	
\$15.385.000 Actavis Funding 3,45% 2022	11.037	0,07	
\$20.000.000 Actavis Funding 3,8% 2025	14.360	0,10	
€25.000.000 Albemarle 1,875% 2021	19.542	0,13	
£30.000.000 América Móvil Var. Rate 2073 (6,375%)	30.397	0,20	
£10.000.000 Anglian Water Services 4,5% 2026	11.014	0,07	
£2.830.000 Annington Finance No.4 8,07% 2023	3.644	0,02	
\$5.000.000 APT Pipelines 3,875% 2022	3.450	0,02	
£4.000.000 APT Pipelines 4,25% 2024	4.156	0,03	
\$6.000.000 AT&T 3,8% 2022	4.390	0,03	
\$25.000.000 AT&T 3,95% 2025	17.917	0,12	
£60.000.000 AT&T 4,25% 2043	59.438	0,39	
\$20.000.000 AT&T 4,3% 2042	12.563	0,08	
\$20.000.000 AT&T 4,35% 2045	12.730	0,09	
£47.750.000 AT&T 4,375% 2029	51.509	0,34	
\$10.000.000 AT&T 4,45% 2024	7.466	0,05	
\$10.000.000 AT&T 4,8% 2044	6.777	0,05	
£45.750.000 AT&T 4,875% 2044	49.697	0,33	
\$6.000.000 AT&T 5,15% 2042	4.184	0,03	
\$70.000.000 AT&T 5,35% 2040	50.589	0,33	
\$39.000.000 AT&T 5,55% 2041	28.903	0,19	
\$34.000.000 AT&T 5,65% 2047	25.859	0,17	
\$52.500.000 AT&T 6,3% 2038	41.779	0,28	
\$15.000.000 AT&T 6,35% 2039	11.953	0,08	
\$13.000.000 AT&T 6,375% 2041	10.393	0,07	
\$35.000.000 AT&T 6,5% 2037	28.778	0,19	
\$22.000.000 AT&T 6,55% 2039	17.846	0,12	
£1.000.000 AT&T 7% 2040	1.395	0,01	
£42.250.000 Aviva Var. Rate 2036 (6,125%)	43.901	0,29	
£18.000.000 Aviva Var. Rate 2041 (6,625%)	19.317	0,13	
£12.096.000 Aviva Var. Rate 2044 (3,875%)	9.257	0,06	
£18.001.000 Aviva Var. Rate 2050 (5,125%)	16.414	0,11	
£33.000.000 Aviva Var. Rate 2058 (6,875%)	35.649	0,23	
£10.000.000 Aviva Var. Rate Perp. (6,125%)	10.121	0,07	
£12.559.000 AXA Var. Rate 2047 (3,375%)	9.898	0,07	
£40.000.000 AXA Var. Rate 2054 (5,625%)	38.104	0,25	
£10.000.000 AXA Var. Rate Perp. (5,453%)	9.760	0,07	
£18.775.000 AXA Var. Rate Perp. (6,6862%)	19.737	0,13	
€20.712.550 AyT Hipotecario Mixto FRN 2041	15.049	0,10	
£14.000.000 BAE Systems 4,125% 2022	15.258	0,10	
\$26.717.000 Bank of America 3,95% 2025	18.373	0,12	
\$19.940.000 Bank of America 4% 2024	14.449	0,10	
\$15.000.000 Bank of America 4% 2025	10.384	0,07	
\$30.000.000 Bank of America 4,2% 2024	21.130	0,14	
\$100.000.000 Bank of America 4,25% 2026	70.242	0,47	
£16.500.000 Bank of America 5,5% 2021	18.401	0,12	
£5.000.000 Bank of America 8,125% 2028	6.827	0,05	
£2.700.000 Bank of Scotland 6,375% 2019	3.001	0,02	
£17.600.000 Bank of Scotland 9,375% 2021	22.111	0,15	
£7.500.000 Bank of Scotland 10,5% 2018	8.517	0,06	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
£4.000.000 Barclays Bank Var. Rate 2023 (6,75%)	4.211	0,03	
\$4.750.000 Basell Finance (ehemals Montell Finance) 8,1% 2027	4.261	0,03	
€8.235.000 Bayer Var. Rate 2075 (2,375%)	6.294	0,04	
€20.000.000 Bayer Var. Rate 2075 (3%)	16.102	0,11	
\$10.000.000 Bellsouth 6,875% 2031	8.001	0,05	
£2.989.000 BHP Billiton Finance Var. Rate 2077 (6,5%)	2.988	0,02	
€45.000.000 BNP Paribas 2,375% 2025	35.027	0,23	
€7.273.000 BNP Paribas 2,75% 2026	5.711	0,04	
\$10.000.000 BNP Paribas Var. Rate Perp. (7,625%)	6.960	0,05	
£7.000.000 Bouygues 5,5% 2026	8.408	0,06	
\$5.000.000 BPCE 5,15% 2024	3.548	0,02	
£30.000.000 British Telecommunications 5,75% 2028	37.859	0,25	
£18.750.000 British Telecommunications 6,375% 2037	25.686	0,17	
\$41.550.000 British Telecommunications Var. Rate 2030 (9,875%)	44.792	0,29	
\$20.000.000 Campbell Soup 2,5% 2022	13.567	0,09	
\$15.000.000 Campbell Soup 4,25% 2021	11.294	0,08	
\$7.000.000 Capital One Bank 2,15% 2018	4.829	0,03	
\$7.000.000 CBS 3,5% 2025	4.880	0,03	
\$1.000.000 CBS 3,75% 2022	713	0,00	
\$5.000.000 CBS 3,75% 2024	3.549	0,02	
\$5.000.000 CBS 4,3% 2021	3.733	0,02	
\$10.500.000 CBS 4,85% 2042	6.947	0,05	
\$12.000.000 CBS 5,75% 2020	9.430	0,06	
\$3.000.000 CBS 5,9% 2040	2.232	0,01	
\$11.811.000 Celgene Corp 3,875% 2025	8.450	0,06	
\$15.000.000 Centrica 4% 2023	10.631	0,07	
€13.750.000 Channel Link Enterprises Finance FRN 2050	10.857	0,07	
\$2.696.000 Cimarex Energy 5,875% 2022	1.934	0,01	
\$31.667.000 Citigroup 3,5% 2023	21.901	0,15	
\$10.000.000 Citigroup 4% 2024	6.991	0,05	
\$35.000.000 Citigroup 4,3% 2026	24.225	0,16	
\$32.006.000 Citigroup 4,4% 2025	22.582	0,15	
£2.500.000 Citigroup 5,125% 2018	2.680	0,02	
\$14.955.000 Citigroup 5,5% 2025	11.315	0,08	
\$5.000.000 Citigroup 6,625% 2032	4.067	0,03	
€13.487.000 Commerzbank 4% 2026	10.831	0,07	
£2.500.000 Commerzbank 6,625% 2019	2.688	0,02	
€6.400.000 Commerzbank 7,75% 2021	6.109	0,04	
\$12.000.000 Commerzbank 8,125% 2023	9.431	0,06	
\$2.727.000 Corporacion Financiera Desarrollo 3,25% 2019	1.917	0,01	
€20.000.000 Crédit Agricole 2,625% 2027	15.705	0,10	
\$5.000.000 Crédit Agricole 4,375% 2025	3.399	0,02	
£5.500.000 Credit Suisse Group Funding 3% 2022	5.472	0,04	
£2.300.000 Credit Suisse Var. Rate 2023 (6,75%)	2.448	0,02	
€10.000.000 Credit Suisse Var. Rate 2025 (5,75%)	8.519	0,06	
£6.758.000 CRH Finance 4,125% 2029	7.224	0,05	
€5.000.000 CS Group Funding 1,25% 2022	3.749	0,03	
£10.000.000 Daily Mail & General Trust 5,75% 2018	10.808	0,07	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
£19.000.000 Daily Mail & General Trust 6,375% 2027	22.121	0,15	
\$12.000.000 Delphi 4,15% 2024	8.535	0,06	
\$7.897.000 Delphi 4,25% 2026	5.663	0,04	
\$2.000.000 Demeter Investments Var. Rate 2050 (5,75%)	1.388	0,01	
\$14.000.000 Deutsche Telekom International Finance 4,875% 2042	10.762	0,07	
£15.000.000 Deutsche Telekom International Finance 6,5% 2022	18.606	0,12	
\$49.000.000 Deutsche Telekom International Finance 8,75% 2030	49.888	0,33	
£14.000.000 Deutsche Telekom International Finance 8,875% 2028	22.040	0,15	
\$9.000.000 Deutsche Telekom International Finance 9,25% 2032	9.651	0,06	
£1.500.000 Deutsche Telekom International Finance Var. Rate 2030 (7,625%)	2.195	0,01	
\$5.000.000 Dominion Resources Var. Rate 2054 (5,75%)	3.304	0,02	
\$7.666.000 Dow Chemical 4,625% 2044	5.245	0,04	
£7.800.000 E.ON International Finance 6,375% 2032	9.517	0,06	
\$7.500.000 E.ON International Finance 6,65% 2038	5.903	0,04	
£3.500.000 E.ON International Finance 6,75% 2039	4.410	0,03	
£10.000.000 EDF 5,875% Perp.	8.531	0,06	
£11.700.000 EDF Var. Rate Perp. (6%)	10.683	0,07	
\$10.000.000 El Paso Pipeline Partners 5% 2021	7.042	0,05	
€10.000.000 Elenia Finance 2,875% 2020	8.477	0,06	
£4.000.000 Enel 6,25% 2019	4.555	0,03	
£2.000.000 Enel Finance International 5,625% 2024	2.386	0,02	
£39.500.000 Enel Finance International 5,75% 2040	48.598	0,32	
\$29.000.000 Energy Transfers Partners 4,05% 2025	17.537	0,12	
\$10.000.000 Energy Transfers Partners 5,15% 2045	5.359	0,04	
\$14.285.000 Energy Transfers Partners 6,5% 2042	8.867	0,06	
£16.000.000 ENGIE Var. Rate Perp. (4,625%)	16.605	0,11	
€5.000.000 ENGIE Var. Rate Perp. (3%)	4.036	0,03	
\$9.000.000 Enlink Midstream 4,15% 2025	4.769	0,03	
\$9.000.000 Enterprise Products 3,75% 2025	6.187	0,04	
€5.000.000 Eutelsat 5% 2019	4.443	0,03	
£5.000.000 Eversholt Funding 5,831% 2020	5.764	0,04	
£4.000.000 Eversholt Funding 6,697% 2035	5.243	0,04	
£5.000.000 FCE Bank 1% 2018	5.075	0,03	
£6.000.000 Fidelity International 6,75% 2020	6.960	0,05	
£4.000.000 Fidelity International 7,125% 2024	4.849	0,03	
£641.618 First Flexible No.5 FRN 2034	609	0,00	
£6.363.000 FirstGroup 5,25% 2022	6.968	0,05	
£15.000.000 FirstGroup 6,125% 2019	16.352	0,11	
£11.000.000 FirstGroup 6,875% 2024	13.334	0,09	
£5.000.000 FirstGroup 8,75% 2021	6.189	0,04	
\$3.700.000 Ford Motor Company 9,215% 2021	3.264	0,02	
\$10.000.000 Ford Motor Credit 2,375% 2018	6.958	0,05	
\$15.000.000 Ford Motor Credit 3,219% 2022	10.548	0,07	
\$23.920.000 Ford Motor Credit 4,389% 2026	17.465	0,12	
£3.000.000 Gatwick Funding 5,25% 2024	3.495	0,02	
£15.000.000 Gatwick Funding 6,125% 2028	19.001	0,13	
€11.251.000 Gelf Bond Issuer 1,75% 2021	9.053	0,06	
\$30.000.000 General Motors Financial 3,15% 2020	20.770	0,14	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
\$29.000.000 General Motors Financial 4% 2025	19.323	0,13	
\$6.846.000 General Motors Financial 6,6% 2036	5.201	0,03	
£34.000.000 GKN Holdings 5,375% 2022	37.657	0,25	
£30.000.000 GKN Holdings 6,75% 2019	33.920	0,23	
£5.750.000 Go-Ahead Group 5,375% 2017	6.038	0,04	
\$14.940.000 Goldman Sachs Group 3,85% 2024	10.727	0,07	
£17.500.000 Goldman Sachs Group 4,25% 2026	19.067	0,12	
€1.131.000 Goldman Sachs Group 4,75% 2021	1.036	0,01	
£34.000.000 Goldman Sachs Group 5,5% 2021	37.502	0,25	
\$15.000.000 Goldman Sachs Group 5,75% 2022	11.988	0,08	
\$20.100.000 Goldman Sachs Group 5,95% 2027	15.881	0,11	
\$35.000.000 Goldman Sachs Group 6,75% 2037	28.830	0,19	
£30.000.000 Goldman Sachs Group 6,875% 2038	36.951	0,25	
£12.400.000 Goldman Sachs Group 7,125% 2025	16.479	0,11	
\$2.500.000 Goodman Hong Kong 4,375% 2024	1.793	0,01	
£4.515.000 Grainger 5% 2020	4.676	0,03	
€10.000.000 Grand City Properties 2% 2021	8.170	0,05	
£8.000.000 H.J Heinz Finance 6,25% 2030	9.950	0,07	
£8.000.000 Kraft Heinz 4,125% 2027	8.468	0,06	
\$1.667.981 Hawaiian Airlines 3,9% 2027	1.123	0,01	
\$11.400.000 HCA Holdings 4,25% 2019	8.143	0,05	
\$14.273.000 HCA Holdings 4,75% 2023	10.017	0,07	
\$25.727.000 HCA Holdings 5% 2024	18.232	0,12	
\$23.077.000 HCA Holdings 5,25% 2025	16.433	0,11	
\$12.500.000 HCA Holdings 5,875% 2022	9.311	0,06	
\$50.000.000 HCA Holdings 6,5% 2020	37.767	0,25	
\$15.000.000 HCP 3,4% 2025	9.336	0,06	
£18.000.000 Heathrow Funding 6% 2020	20.336	0,13	
£10.000.000 Heathrow Funding 7,125% 2024	12.440	0,08	
£1.214.000 Hiscox Var. Rate 2045 (6,125%)	1.205	0,01	
£30.300.000 HSBC Holdings 6,75% 2028	35.530	0,24	
£10.000.000 Iberdrola Finanzas 6% 2022	12.009	0,08	
£5.000.000 Imperial Tobacco Finance 5,5% 2026	5.999	0,04	
£19.500.000 Imperial Tobacco Finance 8,125% 2024	26.320	0,18	
£37.000.000 Imperial Tobacco Finance Var. Rate 2022 (9%)	49.651	0,33	
€23.130.000 ING Bank 3,625% 2026	19.415	0,13	
\$20.000.000 ING Bank Var. Rate 2023 (4,125%)	14.002	0,09	
£18.000.000 ING Bank Var. Rate 2023 (6,875%)	19.530	0,13	
£11.000.000 InterContinental Hotels 3,875% 2022	11.538	0,08	
\$30.000.000 Intesa Sanpaolo 5,25% 2024	22.455	0,15	
\$15.000.000 Intesa Sanpaolo 6,5% 2021	11.849	0,08	
£16.861.000 INTU Finance 4,125% 2028	18.028	0,12	
£14.500.000 Italy (Republic of) 5,25% 2034	16.744	0,11	
£64.000.000 Italy (Republic of) 6% 2028	78.934	0,53	
\$14.000.000 JPMorgan Chase 3,375% 2023	9.737	0,07	
\$110.000.000 JPMorgan Chase 3,875% 2024	78.001	0,52	
\$120.000.000 JPMorgan Chase 4,125% 2026	86.038	0,57	
\$2.000.000 Kerr-McGee 6,95% 2024	1.458	0,01	
\$15.102.000 Kinder Morgan 4,3% 2025	9.899	0,07	
\$45.000.000 Kinder Morgan 5,05% 2046	26.382	0,18	
\$40.000.000 Kinder Morgan 5,55% 2045	24.274	0,16	
\$4.000.000 Kinder Morgan 5,625% 2023	2.766	0,02	
\$2.500.000 Kinder Morgan 7,75% 2032	1.792	0,01	
\$9.917.000 Kinder Morgan Energy Partners 3,5% 2021	6.601	0,04	
\$4.898.000 Kinder Morgan Energy Partners 3,95% 2022	3.242	0,02	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
\$25.600.000 Kinder Morgan Energy Partners 4,15% 2024	16.589	0,11	
\$20.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 4,25% 2024	13.005	0,09	
\$3.500.000 Kinder Morgan Energy Partners 5,8% 2035	2.157	0,01	
\$3.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 6,95% 2038	2.077	0,01	
\$8.800.000 Kohls 4,25% 2025	6.007	0,04	
\$12.300.000 KPN 8,375% 2030	11.417	0,08	
\$15.000.000 Lear 5,25% 2025	10.766	0,07	
£32.000.000 Legal & General Group 5,375% 2045	32.212	0,22	
£30.000.000 Legal & General Group 5,5% 2064	27.074	0,18	
£26.000.000 Legal & General Group 10% IL 2041	32.894	0,22	
£5.670.000 Legal & General Group Var. Rate Perp. (5,875%)	5.787	0,04	
£12.744.000 Lend Lease Europe 6,125% 2021	14.397	0,10	
€3.530.915 Leo-Mesdag FRN 2019	2.729	0,02	
\$14.881.000 Liberty Mutual 4,25% 2023	10.569	0,07	
\$5.000.000 Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 2034	3.440	0,02	
£7.500.000 Liverpool Victoria Friendly Society Var. Rate 2043 (6,5%)	7.161	0,05	
£25.000.000 Lloyds Bank 7,625% 2025	31.243	0,21	
£27.000.000 Lloyds Bank 9,625% 2023	35.838	0,24	
£4.500.000 Lloyds Bank Var. Rate 2025 (5,75%)	4.821	0,03	
€1.500.000 Ludgate Funding FRN 2061 BB	887	0,01	
\$6.000.000 LYB International Finance 4,875% 2044	4.127	0,03	
\$15.000.000 LyondellBasell Industries 4,625% 2055	9.220	0,06	
\$5.555.000 LyondellBasell Industries 6% 2021	4.428	0,03	
£6.000.000 Marks & Spencer 6,125% 2021	7.044	0,05	
\$17.000.000 Marks & Spencer 7,125% 2037	13.888	0,09	
\$10.526.000 McDonald's 3,7% 2026	7.719	0,05	
£4.000.000 McDonald's 4,125% 2054	4.003	0,03	
£5.000.000 McDonald's 5,875% 2032	6.225	0,04	
\$12.000.000 McDonald's 6,3% 2038	10.418	0,07	
£72.250.000 Mexico (United Mexican States) 5,625% 2114	65.025	0,43	
\$10.000.000 Mexico (United Mexican States) 5,75% 2110	7.000	0,05	
\$12.000.000 Mizuho Finance (Cayman) 4,6% 2024	8.713	0,06	
£14.500.000 Mondele z International 3,875% 2045	13.480	0,09	
£21.000.000 Mondele z International 4,5% 2035	22.222	0,15	
\$40.000.000 Monsanto 4,4% 2044	25.578	0,17	
\$26.923.000 Morgan Stanley 3,7% 2024	19.251	0,13	
\$35.000.000 Morgan Stanley 3,875% 2024	25.358	0,17	
\$20.000.000 Morgan Stanley 3,95% 2027	13.780	0,09	
\$10.000.000 Morgan Stanley 4,1% 2023	7.123	0,05	
\$75.000.000 Morgan Stanley 4,35% 2026	53.531	0,36	
\$7.000.000 Morgan Stanley 4,875% 2022	5.244	0,04	
\$50.000.000 Morgan Stanley 5% 2025	37.362	0,25	
\$24.876.000 Motorola Solutions 4% 2024	15.831	0,11	
€5.304.000 MPT Operating Partnership 5,75% 2020	4.400	0,03	
\$11.495.000 Mylan 4,2% 2023	8.095	0,05	
£15.000.000 Nationwide Building Society 6,75% 2020	14.041	0,09	
£32.000.000 NGG Finance Var. Rate 2073 (5,625%)	33.109	0,22	
€15.000.000 Nielsen Norman Group Var. Rate 2044 (4,625%)	12.236	0,08	
\$5.000.000 Omnicom Group 3,65% 2024	3.557	0,02	
£9.500.000 Orange 8,125% 2028	14.220	0,09	
\$49.000.000 Orange 8,5% 2031	50.930	0,34	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
€30.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5%)	24.529	0,16	
€25.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,25%)	20.984	0,14	
£18.150.000 Orange Var. Rate Perp. (5,75%)	18.090	0,12	
£12.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,875%)	12.068	0,08	
\$3.975.000 PCA 4,5% 2023	2.888	0,02	
\$1.750.000 Pearson Funding Five 3,25% 2023	1.156	0,01	
\$17.000.000 Pearson Funding Four 3,75% 2022	11.835	0,08	
\$38.000.000 Pernod-Ricard 4,25% 2022	28.144	0,19	
\$22.000.000 Pernod-Ricard 4,45% 2022	16.380	0,11	
\$8.000.000 Pernod-Ricard 5,75% 2021	6.262	0,04	
€10.000.000 Petróleos Mexicanos 2,75% 2027	6.225	0,04	
€4.634.000 Prologis International Funding II 2,875% 2022	3.959	0,03	
\$8.400.000 Qwest 6,75% 2021	6.236	0,04	
\$8.500.000 Qwest 6,875% 2033	5.733	0,04	
£19.128.000 Rabobank Nederland 4,625% 2029	19.784	0,13	
£12.000.000 Rabobank Nederland 5,25% 2027	13.113	0,09	
\$12.000.000 Reed Elsevier Capital 7,5% 2025	10.375	0,07	
\$4.750.000 Reed Elsevier Capital 8,625% 2019	3.824	0,03	
£7.000.000 Reed Elsevier Investments 2,75% 2019	7.237	0,05	
£7.500.000 Reed Elsevier Investments 7% 2017	8.179	0,05	
\$5.717.000 Regency Energy Partners 5,875% 2022	3.855	0,03	
\$20.000.000 Reynolds American 4,45% 2025	15.226	0,10	
\$6.000.000 Reynolds American 6,15% 2043	5.181	0,03	
\$3.000.000 Reynolds American 6,875% 2020	2.444	0,02	
\$9.750.000 Reynolds American 7,25% 2037	8.735	0,06	
£4.772.000 RL Finance Bonds 6,125% 2043	4.969	0,03	
€1.663.672 RMAC 2006-Ns4 FRN 2044 M1C	1.075	0,01	
€13.687.000 Royal Bank of Scotland 2,5% 2023	10.723	0,07	
£9.500.000 RSA Insurance Var. Rate 2039 (9,375%)	11.029	0,07	
£4.500.000 Santander Var. Rate 2023 (9,625%)	5.209	0,03	
£10.000.000 Scottish Widows 5,5% 2023	10.176	0,07	
£14.500.000 Severn Trent Utilities Finance 3,625% 2026	15.534	0,10	
£23.000.000 Severn Trent Utilities Finance 6,25% 2029	30.997	0,21	
\$4.000.000 SKY 2,625% 2020	2.780	0,02	
£11.250.000 SKY 2,875% 2020	11.626	0,08	
£3.875.000 SKY 4% 2029	4.028	0,03	
\$7.000.000 SKY 9,5% 2018	5.648	0,04	
£9.500.000 Smiths Group 7,25% 2016	9.623	0,06	
\$40.000.000 Société Générale 5% 2024	28.288	0,19	
€16.600.000 Sogecap Var. Rate Perp. (4,125%)	12.508	0,08	
€5.000.000 Solvay 2,75% 2027	4.259	0,03	
£2.878.000 South Eastern Power Networks Var. Rate 2031 (6,375%)	3.926	0,03	
£6.600.000 Southern Water Services Finance Var. Rate 2038 (4,5%)	6.978	0,05	
£19.000.000 Spain (Kingdom of) 5,25% 2029	21.847	0,15	
£15.000.000 Standard Life Var. Rate 2042 (5,5%)	15.380	0,10	
€2.000.000 Storebrand Livsforsikring Var. Rate 2043 (6,875%)	1.740	0,01	
£35.000.000 Telefónica Emisiones 5,289% 2022	39.731	0,27	
£4.000.000 Telefónica Emisiones 5,375% 2018	4.249	0,03	
£9.000.000 Telefónica Emisiones 5,375% 2026	10.382	0,07	
£13.750.000 Telefónica Emisiones 5,445% 2029	16.130	0,11	
£28.000.000 Telefónica Emisiones 5,597% 2020	31.284	0,21	
\$12.000.000 Telefónica Emisiones 7,045% 2036	10.412	0,07	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
\$900.000 Telefónica Europe 8,25% 2030	872	0,01	
€5.955.000 Teva Pharmaceutical Finance 1,25% 2023	4.599	0,03	
£43.000.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2025 (5,375%)	44.494	0,30	
£29.000.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2030 (5,75%)	32.856	0,22	
\$15.000.000 Time Warner 3,55% 2024	10.682	0,07	
\$3.750.000 Time Warner 3,6% 2025	2.664	0,02	
\$4.000.000 Time Warner 4% 2022	2.955	0,02	
\$20.000.000 Time Warner 4,05% 2023	14.836	0,10	
\$7.000.000 Time Warner 4,75% 2021	5.355	0,04	
\$2.000.000 Time Warner 6,2% 2040	1.586	0,01	
\$5.000.000 Time Warner 6,25% 2041	4.006	0,03	
\$5.000.000 Time Warner 6,5% 2036	3.965	0,03	
\$3.000.000 Time Warner 7,625% 2031	2.630	0,02	
\$11.000.000 Time Warner 7,7% 2032	9.722	0,06	
£39.000.000 Time Warner Cable 5,25% 2042	35.992	0,24	
£28.500.000 Time Warner Cable 5,75% 2031	29.581	0,20	
\$3.610.000 Time Warner Cable 6,55% 2037	2.729	0,02	
\$8.136.000 Transportadora de Gas del Perú 4,25% 2028	5.456	0,04	
€6.316.000 TVN Finance III 7,375% 2020	5.368	0,04	
\$2.750.000 Twenty-First Century Fox 3,75% 2024	2.004	0,01	
\$8.000.000 United Business Media 5,75% 2020	6.006	0,04	
\$140.000.000 Verizon Communications 4,272% 2036	95.516	0,64	
\$10.000.000 Verizon Communications 4,4% 2034	6.960	0,05	
\$115.000.000 Verizon Communications 4,522% 2048	79.003	0,53	
\$285.000.000 Verizon Communications 4,672% 2022	187.907	1,26	
\$20.000.000 Verizon Communications 4,862% 2046	14.616	0,10	
\$270.000.000 Verizon Communications 5,012% 2054	187.826	1,25	
\$30.000.000 Verizon Communications 5,05% 2034	22.372	0,15	
\$25.000.000 Verizon Communications 5,85% 2035	20.058	0,13	
\$20.000.000 Verizon Communications 6% 2041	15.920	0,11	
\$5.000.000 Verizon Communications 6,25% 2037	4.082	0,03	
\$3.000.000 Verizon Maryland 5,125% 2033	2.021	0,01	
\$5.000.000 Verizon New England 7,875% 2029	4.139	0,03	
\$5.000.000 Verizon New York 7,375% 2032	3.871	0,03	
\$4.000.000 Viacom 3,875% 2021	2.864	0,02	
\$20.000.000 Viacom 3,875% 2024	13.766	0,09	
\$10.000.000 Viacom 4,25% 2023	7.070	0,05	
\$10.000.000 Viacom 4,375% 2043	5.350	0,04	
\$22.000.000 Viacom 4,875% 2043	12.667	0,08	
\$10.000.000 Viacom 5,85% 2043	6.671	0,04	
\$8.000.000 Vodafone Group 2,5% 2022	5.412	0,04	
£4.500.000 Vodafone Group 5,9% 2032	5.450	0,04	
\$13.900.000 Vodafone Group 7,875% 2030	12.087	0,08	
€2.500.000 Vonovia Finance (ehemals Deutsche Annington Immobilien) 4,625% 2074	2.029	0,01	
€8.800.000 Vonovia Finance (ehemals Deutsche Annington Immobilien) Var. Rate Perp (4%)	6.856	0,05	
£13.333.000 W.P. Carey 2% 2023	9.835	0,07	
\$10.000.000 W.P. Carey 4% 2025	6.522	0,04	
£7.500.000 Wales & West Utilities Finance Var. Rate 2036 (6,75%)	8.291	0,06	
£12.000.000 Walgreens Boots Alliance 2,875% 2020	12.107	0,08	
£16.666.000 Walgreens Boots Alliance 3,6% 2025	16.672	0,11	
£12.500.000 Welltower (ehemals Health Care) 4,5% 2034	12.446	0,08	
£3.022.000 Welltower (ehemals Health Care) 4,8% 2028	3.245	0,02	
\$4.750.000 Weyerhaeuser 7,375% 2032	4.017	0,03	
\$7.000.000 Williams Partners 4,875% 2023	4.186	0,03	
\$16.128.000 Williams Partners 4,875% 2024	9.565	0,06	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
\$20.000.000 WPP Finance 3,75% 2024	14.033	0,09	
\$5.000.000 WPP Finance 4,75% 2021	3.825	0,03	
£5.043.000 Yorkshire Water Services Var. Rate 2025 (6%)	5.237	0,03	
	<b>1.736.058</b>	<b>11,60</b>	<b>10,12</b>
<b>Anleihen mit Rating „BB“</b>			
\$1.000.000 ADT 3,5% 2022	595	0,00	
\$1.500.000 ADT 4,125% 2023	898	0,01	
\$7.500.000 ADT 6,25% 2021	5.198	0,03	
\$5.000.000 AES 7,375% 2021	3.854	0,03	
€13.900.000 Arkema Var.Rate Perp. (4,75%)	11.102	0,07	
£12.100.000 Arrow Global Finance 7,875% 2020	12.562	0,08	
€7.795.000 Arrow Global Finance FRN 2021	6.150	0,04	
\$10.000.000 Ashland 4,75% 2022	6.993	0,05	
\$4.700.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Var. Rate Perp. (5,919%)	3.214	0,02	
\$8.182.000 Banglalink Digital Communications 8,625% 2019	5.903	0,04	
\$482.000 Bank of America 6,3% Perp.	343	0,00	
\$4.518.000 Bank of America Var. Rate Perp. (8,125%)	3.078	0,02	
€5.000.000 Bank of Ireland 10% 2022	5.002	0,03	
£3.000.000 Bank of Scotland Var. Rate Perp. (7,281%)	3.382	0,02	
\$10.000.000 Barry Callebaut Services 5,5% 2023	7.239	0,05	
£13.000.000 British Airways Var. Rate 2016 (8,75%)	13.285	0,09	
\$2.500.000 Case New Holland 7,875% 2017	1.860	0,01	
\$9.409.000 CCO Holdings Capital 5,125% 2023	6.591	0,04	
\$6.000.000 CCO Holdings Capital 5,125% 2023 144A	4.225	0,03	
\$8.000.000 CCO Holdings Capital 6,5% 2021	5.685	0,04	
\$4.667.000 Centene Escrow 6,125% 2024	3.391	0,02	
\$2.000.000 CenturyLink 5,625% 2020	1.392	0,01	
\$16.000.000 CenturyLink 5,8% 2022	10.598	0,07	
\$567.000 CenturyLink 6,15% 2019	404	0,00	
\$5.000.000 CenturyLink 6,45% 2021	3.502	0,02	
\$4.000.000 Centurylink 7,75% 2023	2.679	0,02	
\$4.286.000 CenturyLink 7,5% 2024	2.977	0,02	
\$27.000.000 CenturyLink 7,6% 2039	15.313	0,10	
\$5.000.000 Centurylink 7,65% 2042	2.826	0,02	
\$4.000.000 Churchill Downs 5,375% 2021	2.861	0,02	
\$5.000.000 Citigroup Var. Rate Perp. (5,95%)	3.334	0,02	
€2.900.000 CNH Industrial Finance 6,25% 2018	2.482	0,02	
\$2.000.000 Cogeco Cable 4,875% 2020	1.420	0,01	
\$9.742.000 Columbus International 7,375% 2021	7.141	0,05	
\$5.000.000 Community Health Systems 5,125% 2021	3.496	0,02	
\$5.000.000 Concho Resources 5,5% 2023	3.369	0,02	
\$2.273.000 Crestwood Midstream Partners 6,25% 2023	1.168	0,01	
€10.000.000 Crown European Holdings 4% 2022	8.393	0,06	
£20.491.331 Delamare Finance 5,5457% 2029	19.800	0,13	
\$2.500.000 Dish DBS 5,875% 2022	1.628	0,01	
€1.500.000 Dufry Finance 4,5% 2022	1.250	0,01	
€4.708.000 Dufry Finance 4,5% 2023	3.896	0,03	
\$2.000.000 Dufry Finance 5,5% 2020	1.439	0,01	
\$5.000.000 EDP Finance 4,125% 2020	3.463	0,02	
\$4.667.000 EDP Finance 5,25% 2021	3.360	0,02	
£12.000.000 EDP Finance 6,625% 2017	12.663	0,08	
\$4.750.000 Enel Var. Rate 2073 (8,75%)	3.643	0,02	
€4.000.000 Enel Var. Rate 2074 (6,5%)	3.412	0,02	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)</b>			
£8.000.000 Enel Var. Rate 2075 (7,75%)	8.610	0,06	
£11.884.000 Enterprise Inns 6% 2023	11.499	0,08	
£17.500.000 Enterprise Inns 6,375% 2031	16.621	0,11	
£6.680.000 Enterprise Inns 6,875% 2021	6.888	0,05	
£4.500.000 Enterprise Inns 6,875% 2025	4.448	0,03	
€7.000.000 Fiat Finance & Trade 7,375% 2018	6.167	0,04	
€4.000.000 Fiat Finance & Trade 7,75% 2016	3.273	0,02	
\$6.749.000 First Data 6,75% 2020	4.925	0,03	
€10.000.000 FMC Finance 5,25% 2021	9.188	0,06	
\$15.000.000 Fresenius Medical Care 5,625% 2019	11.329	0,08	
\$22.000.000 Fresenius Medical Care 5,75% 2021	16.609	0,11	
\$10.000.000 Fresenius US Finance 4,25% 2021	7.118	0,05	
\$1.500.000 Frontier Communications 7,125% 2023	912	0,01	
\$9.000.000 Frontier Communications 8,125% 2018	6.665	0,04	
\$4.000.000 Frontier Communications 8,5% 2020	2.832	0,02	
\$5.000.000 Frontier Communications 8,75% 2022	3.340	0,02	
\$2.500.000 Frontier Communications 9,25% 2021	1.761	0,01	
\$2.000.000 Gannett 4,875% 2021	1.430	0,01	
\$2.000.000 Gannett 5,5% 2024	1.430	0,01	
€14.600.000 Gas Natural Fenosa Var. Rate Perp. (4,125%)	11.307	0,08	
\$2.400.000 Gestamp Funding Luxembourg 5,625% 2020	1.700	0,01	
€4.154.000 Gestamp Funding Luxembourg 5,875% 2020	3.405	0,02	
€1.100.000 Greif Luxembourg Finance 7,375% 2021	1.009	0,01	
\$1.000.000 GTE Southwest 8,5% 2031	745	0,00	
€2.500.000 HBOS EURO Finance Var. Rate Perp. (7,627%)	1.940	0,01	
£6.800.000 HSS Financing 6,75% 2019	6.745	0,05	
€9.590.000 Iglo Foods Bondco FRN 2020	7.521	0,05	
€3.859.000 International Game Technology 4,125% 2020	3.117	0,02	
\$1.600.000 International Game Technology 5,625% 2020	1.137	0,01	
\$10.000.000 International Game Technology 6,25% 2022	6.979	0,05	
\$5.000.000 Intesa Sanpaolo 5,017% 2024	3.235	0,02	
€15.000.000 Intesa Sanpaolo 6,625% 2023	14.199	0,09	
£6.000.000 Kelda Finance No.3 5,75% 2020	6.293	0,04	
£17.000.000 KPN Var. Rate 2073 (6,875%)	17.565	0,12	
€6.000.000 KPN Var. Rate Perp. (6,125%)	5.040	0,03	
\$2.000.000 L Brands 5,625% 2022	1.500	0,01	
\$2.500.000 L Brands 6,625% 2021	1.938	0,01	
\$3.000.000 Levi Strauss & Co. 6,875% 2022	2.239	0,01	
€10.607.000 Lincoln Finance 6,875% 2021	8.683	0,06	
€20.000.000 Lloyds Banking Group Var. Rate Perp. (6,375%)	15.286	0,10	
€24.000.000 Lloyds Banking Group Var. Rate Perp. (7%)	22.816	0,15	
£36.000.000 Lloyds Banking Group Var. Rate Perp. (7,625%)	34.719	0,23	
£35.370.000 Lloyds Banking Group Var. Rate Perp (7,875%)	34.047	0,23	
€18.433.000 Lock 7% 2021	15.371	0,10	
€1.500.000 Ludgate Funding FRN 2061	863	0,01	
€1.228.158 Magellan Mortgages No.4 FRN 2059	713	0,00	
\$7.399.000 Metalsa 4,9% 2023	4.749	0,03	
\$12.000.000 Methanex 4,25% 2024	7.002	0,05	
\$9.000.000 Methanex 5,25% 2022	5.841	0,04	
£7.000.000 National Westminster Bank 6,5% 2021	7.820	0,05	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)</b>			
£7.500.000 Nationwide Building Society Var. Rate Perp. (6,875%)	7.020	0,05	
\$3.750.000 Neptune Finco 6,625% 2025	2.780	0,02	
€1.438.477 Newgate Funding FRN 2050	873	0,01	
€8.000.000 OI European Group 4,875% 2021	6.906	0,05	
€10.500.000 OI European Group 6,75% 2020	9.686	0,06	
\$3.888.000 Owens Brockway 5% 2022	2.717	0,02	
\$2.000.000 Paraguay (Republic of) 4,625% 2023	1.403	0,01	
\$6.364.000 Paraguay (Republic of) 6,1% 2044	4.503	0,03	
\$7.000.000 Pertamina Persero 6,45% 2044	4.723	0,03	
\$2.250.000 Pilgrims Pride 5,75% 2025	1.570	0,01	
\$5.000.000 R.R. Donnelley & Sons 6,5% 2023	2.921	0,02	
€2.000.000 Rexam Var. Rate 2067 (6,75%)	1.579	0,01	
€20.000.000 Royal Bank of Scotland 3,625% 2024	15.333	0,10	
€1.950.000 Royal Bank of Scotland 4,35% 2017	1.573	0,01	
\$19.900.000 Royal Bank of Scotland 5,125% 2024	13.223	0,09	
\$35.294.000 Royal Bank of Scotland 6,1% 2023	25.057	0,17	
\$18.000.000 Royal Bank of Scotland 6,125% 2022	13.249	0,09	
€15.000.000 Royal Bank of Scotland 6,934% 2018	13.005	0,09	
€9.000.000 Royal Bank of Scotland FRN 2017	6.843	0,05	
\$6.000.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate 2022 (9,5%)	4.395	0,03	
\$25.250.000 Sable International 8,75% 2020	18.324	0,12	
€16.000.000 Samvardhana Motherson 4,125% 2021	12.298	0,08	
\$5.000.000 Sappi Papier Holding 6,625% 2021	3.576	0,02	
€5.869.000 Schaeffler Finance 3,25% 2025	4.719	0,03	
€2.783.000 Sealed Air 4,5% 2023	2.326	0,02	
\$1.500.000 Sealed Air 5,125% 2024	1.081	0,01	
\$3.000.000 Service Corporation International 5,375% 2024	2.178	0,01	
\$6.000.000 Sirius XM Radio 5,75% 2021	4.359	0,03	
\$2.000.000 Sirius XM Radio 6% 2024	1.455	0,01	
€5.993.000 Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 2025	4.669	0,03	
€7.564.000 SNS 3,75% 2025	5.817	0,04	
\$20.461.000 Société Générale Var. Rate Perp. (7,875%)	13.262	0,09	
\$1.789.000 Société Générale Var. Rate Perp. (7,875%) (Regs)	1.158	0,01	
€3.750.000 Société Générale Var. Rate Perp. (8,875%)	3.984	0,03	
€2.500.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (4,199%)	1.967	0,01	
€12.000.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,425%)	9.415	0,06	
€5.300.000 Southern Water (Greensands) Financing 8,5% 2019	5.856	0,04	
€2.244.000 Spirit Issuer 5,86% 2021	2.042	0,01	
\$10.500.000 Stora Enso 7,25% 2036	7.510	0,05	
€7.671.000 TA Manufacturing 3,625% 2023	5.272	0,04	
\$5.000.000 Taylor Morrison Communities 5,25% 2021	3.420	0,02	
€8.000.000 Telecom Italia 3,25% 2023	6.623	0,04	
€7.000.000 Telecom Italia 5,875% 2023	7.702	0,05	
€52.000.000 Telecom Italia 6,375% 2019	56.967	0,38	
€20.000.000 Telefonica (Europe) Var. Rate 2020 (5,875%)	16.075	0,11	
€5.000.000 Telefonica (Europe) Var. Rate Perp. (5%)	3.994	0,03	
€30.000.000 Telefonica (Europe) Var. Rate Perp. (6,5%)	25.107	0,17	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)</b>			
£28.000.000 Telefónica (Europe) Var. Rate Perp. (6,75%)	28.000	0,19	
\$5.000.000 Tenet Healthcare 4,375% 2021	3.481	0,02	
\$2.500.000 Tenet Healthcare 4,5% 2021	1.744	0,01	
\$2.000.000 Tenet Healthcare 4,75% 2020	1.406	0,01	
\$10.000.000 Tenet Healthcare 6% 2020	7.381	0,05	
£9.127.161 Tesco Property Finance 2 6,0517% 2039	8.711	0,06	
£20.139.561 Tesco Property Finance 3 5,744% 2040	18.233	0,12	
£49.329.686 Tesco Property Finance 4 5,8006% 2040	43.361	0,29	
£26.726.451 Tesco Property Finance 5 5,6611% 2041	23.191	0,15	
£21.324.907 Tesco Property Finance 6 5,411% 2044	18.321	0,12	
\$714.000 Tesoro Logistics 5,5% 2019	490	0,00	
€3.256.000 The Chemours Company 6,125% 2023	2.021	0,01	
\$2.000.000 T-Mobile USA 5,25% 2018	1.419	0,01	
\$3.500.000 T-Mobile USA 6,25% 2021	2.510	0,02	
\$6.000.000 T-Mobile USA 6,464% 2019	4.269	0,03	
\$30.233.000 T-Mobile USA 6,633% 2021	21.834	0,15	
\$10.000.000 T-Mobile USA 6,731% 2022	7.173	0,05	
\$10.000.000 UBS Preferred Funding Var. Rate Perp. (6,875%)	6.682	0,04	
\$33.000.000 UBS Var. Rate Perp. (7,125%)	23.173	0,15	
€20.000.000 UBS Var. Rate Perp. (5,75%)	15.905	0,11	
€10.000.000 Unicredit Var. Rate 2025 (5,75%)	8.278	0,06	
\$10.000.000 United Rentals North America 5,5% 2025	6.758	0,05	
€32.500.000 Unitymedia Hessen 3,5% 2027	24.840	0,17	
€35.833.000 Unitymedia Hessen 4% 2025	28.841	0,19	
€1.000.000 Unitymedia Hessen 4,625% 2026	815	0,01	
\$15.000.000 Unitymedia Hessen 5% 2025	10.365	0,07	
€19.035.000 Unitymedia Hessen 5,125% 2023	15.975	0,11	
€8.910.000 Unitymedia Hessen 5,5% 2022	7.501	0,05	
\$12.000.000 Unitymedia Hessen 5,5% 2023	8.584	0,06	
€17.320.230 Unitymedia Hessen 5,75% 2023	14.649	0,10	
€44.000.000 Unitymedia Hessen 6,25% 2029	38.419	0,26	
\$14.400.000 UPCB Finance V 7,25% 2021	10.575	0,07	
\$5.000.000 UPM-Kymmene 7,45% 2027	3.941	0,03	
€30.000.000 Veolia Environnement Var. Rate Perp. (4,85%)	30.723	0,21	
\$13.333.000 VideoTron 5,375% 2024	9.606	0,06	
€45.000.000 Virgin Media Secured Finance 4,875% 2027	42.880	0,29	
€18.000.000 Virgin Media Secured Finance 5,125% 2025	17.370	0,12	
\$6.187.500 Virgin Media Secured Finance 5,375% 2021	4.437	0,03	
€21.200.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2021	22.442	0,15	
€37.800.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2025	37.041	0,25	
\$40.000.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2025 B25	28.307	0,19	
€34.650.000 Virgin Media Secured Finance 6% 2021	36.061	0,24	
€30.248.000 Virgin Media Secured Finance 6,25% 2029	29.977	0,20	
€20.000.000 Wind Acquisition Finance 4% 2020	15.615	0,10	
€7.000.000 Wind Acquisition Finance FRN 2020	5.370	0,04	
€4.210.000 Worldpay Finance 3,75% 2022	3.436	0,02	
\$8.500.000 WPX Energy 5,25% 2024	4.033	0,03	
\$8.500.000 Wynn Las Vegas 5,375% 2022	5.884	0,04	
\$5.500.000 Yum! Brands 3,875% 2020	3.734	0,02	
\$11.000.000 Yum! Brands 3,875% 2023	7.041	0,05	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)</b>			
\$8.000.000 Yum! Brands 6,875% 2037	5.187	0,03	
€18.200.000 ZF North American Capital 2,75% 2023	14.432	0,10	
\$6.000.000 ZF North American Capital 4,75% 2025	4.093	0,03	
	<b>713.425</b>	<b>4,77</b>	<b>4,32</b>
<b>Anleihen mit Rating „B“</b>			
\$12.000.000 1011778 BC ULC / New Red Finance 6% 2022	8.699	0,06	
\$4.040.000 Agrokor 8,875% 2020	2.963	0,02	
\$6.667.000 Ahern Rentals 7,375% 2023	3.079	0,02	
€27.233.000 Aalice Financing 7,25% 2022	21.267	0,14	
\$2.533.000 Aalice Financing 8,125% 2024	1.742	0,01	
€750.000 Aalice Financing 9% 2023	663	0,00	
\$2.667.000 AmSurg Corporation 5,625% 2022	1.896	0,01	
€54.000.000 Ardagh Packaging Finance 4,25% 2022	43.296	0,29	
\$16.000.000 Avis Budget Finance 5,25% 2025	10.124	0,07	
€3.680.000 Avis Budget Finance 6% 2021	3.007	0,02	
£6.500.000 Bakkavor Finance 2 8,75% 2020	6.949	0,05	
£5.000.000 Barclays Bank Var. Rate Perp. (7,875%)	4.441	0,03	
€11.500.000 Belden 5,5% 2023	9.065	0,06	
\$3.000.000 Bombardier 4,75% 2019	1.795	0,01	
\$5.900.000 Bombardier 5,75% 2022	3.080	0,02	
\$10.000.000 Bombardier 6% 2022	5.240	0,04	
€10.000.000 Bombardier 6,125% 2021	6.960	0,05	
\$22.100.000 Bombardier 7,75% 2020	13.182	0,09	
£10.000.000 Cabot Financial Luxembourg 10,375% 2019	10.637	0,07	
£7.000.000 Cabot Financial Luxembourg 6,5% 2021	6.507	0,04	
£5.000.000 Cabot Financial Luxembourg 8,375% 2019	5.126	0,03	
\$5.000.000 Calumet Specialty Products 6,5% 2021	2.420	0,02	
\$6.667.000 Cascades 5,5% 2022	4.453	0,03	
€15.000.000 Cemex 4,375% 2023	11.107	0,07	
€15.000.000 Cemex 4,75% 2022	11.465	0,08	
\$4.545.000 Cemex 5,7% 2025	2.888	0,02	
\$16.000.000 Cemex 5,7% 2025 1A	10.166	0,07	
\$1.875.000 Cemex 5,875% 2019	1.306	0,01	
\$12.000.000 Cemex 6,125% 2025	7.744	0,05	
\$5.000.000 Cemex 9,5% 2018	3.682	0,02	
€17.094.000 Cemex Finance 5,25% 2021	13.537	0,09	
\$17.076.000 Cemex Finance 9,375% 2022	13.014	0,09	
£2.178.000 Cognita Financing 7,75% 2021	2.183	0,01	
\$2.750.000 Community Health Systems 6,875% 2022	1.709	0,01	
\$5.000.000 Davita Healthcare 5,125% 2024	3.469	0,02	
£8.715.000 EDU UK Bond Company 8,875% 2018	8.541	0,06	
£6.173.000 Entertainment One 6,875% 2022	6.129	0,04	
£1.508.571 Gala Group Finance 8,875% 2018	1.557	0,01	
\$4.000.000 HCA Holdings 7,75% 2022	3.129	0,02	
€8.125.000 HP Pelzer Holding 7,5% 2021	6.736	0,04	
€9.211.000 Huntsman International 5,125% 2021	7.161	0,05	
€15.000.000 Ineos Group 5,75% 2019	12.104	0,08	
\$4.000.000 Ineos Group 6,125% 2018	2.811	0,02	
£15.820.000 Intergen 7,5% 2021	13.131	0,09	
\$4.572.000 Intesa Sanpaolo 7,7% 2025	2.914	0,02	
€3.002.000 Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (7%)	2.255	0,02	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)</b>			
\$4.444.000 KB Home 7% 2021	3.063	0,02	
\$2.273.000 Kenya (Republic of) 6,875% 2024	1.486	0,01	
€6.000.000 Kerling 10,625% 2017	4.752	0,03	
\$9.333.000 Kindred Healthcare 8% 2020	6.452	0,04	
\$16.667.000 Kindred Healthcare 8,75% 2023	11.009	0,07	
€4.000.000 KM Germany Holdings 8,75% 2020	3.362	0,02	
\$7.500.000 Level 3 Financing 5,375% 2022	5.287	0,04	
\$1.500.000 Level 3 Financing 5,375% 2024	1.055	0,01	
€2.000.000 Magnolia 9% 2020	1.679	0,01	
€23.000.000 Matterhorn Telecom 3,875% 2022	17.034	0,11	
£5.682.000 Mizzen Bondco 7% 2021	5.398	0,04	
\$7.143.000 Neptune Finco 10,875% 2025	5.341	0,04	
\$8.000.000 Numericable Group 4,875% 2019	5.489	0,04	
€9.102.000 Numericable Group 5,375% 2022	7.310	0,05	
€33.000.000 Numericable Group 5,625% 2024	26.238	0,18	
\$40.000.000 Numericable Group 6% 2022	26.915	0,18	
\$5.000.000 Numericable Group 6,25% 2024	3.320	0,02	
€3.500.000 Paprec Holding 5,25% 2022	2.685	0,02	
€1.849.000 Paprec Holding 7,375% 2023	1.337	0,01	
€4.767.000 Play Finance 2 6,5% 2019	3.911	0,03	
€5.000.000 Play Topco 7,75% 2020	4.014	0,03	
\$12.500.000 Reynolds Group 5,75% 2020	8.826	0,06	
€5.000.000 Royal Bank of Scotland 5,5% Perp.	3.759	0,03	
\$5.357.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp. (7,5%)	3.434	0,02	
\$5.600.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp. (8%)	3.693	0,02	
\$1.091.000 Shea Homes Funding 6,125% 2025	746	0,00	
\$1.818.000 Spectrum Brands 5,75% 2025	1.332	0,01	
\$16.000.000 Sprint Capital 6,875% 2028	8.005	0,05	
\$5.000.000 Sprint Capital 6,9% 2019	2.985	0,02	
\$15.000.000 Sprint Corporation 7,125% 2024	7.655	0,05	
\$8.000.000 Sprint Corporation 7,25% 2021	4.191	0,03	
\$50.000.000 Sprint Corporation 7,625% 2025	25.600	0,17	
\$43.000.000 Sprint Corporation 7,875% 2023	22.448	0,15	
\$10.000.000 Sprint Nextel 6% 2016	6.913	0,05	
\$31.500.000 Sprint Nextel 6% 2022	15.804	0,11	
€15.000.000 Telenet Finance V 6,25% 2022	12.757	0,09	
€12.780.000 Telenet Finance V 6,75% 2024	11.104	0,07	
\$10.000.000 Univision Communications 6,75% 2022	7.361	0,05	
€6.000.000 UPC Holding 6,375% 2022	5.063	0,03	
12.500.000 UPC Holding 6,75% 2023	9.679	0,06	
€10.000.000 Virgin Media Finance 4,5% 2025	7.640	0,05	
€21.000.000 Virgin Media Finance 5,125% 2022	20.571	0,14	
\$14.026.000 VTR Finance 6,875% 2024	9.545	0,06	
€40.000.000 Wind Acquisition Finance 7% 2021	30.124	0,20	
\$5.000.000 Windstream 6,375% 2023	2.509	0,02	
\$7.330.000 Windstream 7,5% 2023	3.807	0,03	
\$1.000.000 Windstream 7,75% 2020	597	0,00	
€3.964.000 Ziggo Bond Finance 4,625% 2025	3.061	0,02	
\$2.571.000 Ziggo Bond Finance 5,875% 2025	1.750	0,01	
	<b>50.008</b>	<b>0,33</b>	<b>0,25</b>
<b>Anleihen mit Rating „CCC“</b>			
€2.965.384 Ardagh Finance 8,375% 2019	2.343	0,02	
\$14.000.000 Caesars Entertainment Resort Properties 8% 2020	9.320	0,06	
\$10.000.000 Crimson Merger (ehemals Ortho Clinical Diagnostics) 6,625% 2022	5.169	0,03	
\$3.000.000 Denbury Resources 4,625% 2023	854	0,01	
\$10.000.000 Denbury Resources 5,5% 2022	3.003	0,02	
\$1.610.000 Edcon 9,5% 2018	400	0,00	
£10.000.000 Elli Finance UK 8,75% 2019	8.489	0,05	
\$3.639.000 Halcon Resources 12% 2022	1.718	0,01	
\$5.000.000 Hexion Nova Scotia Finance 9% 2020	1.415	0,01	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen mit Rating „CCC“ (Fortsetzung)</b>			
\$5.000.000	Intelsat Jackson 7,25% 2020	2.246	0,02
\$6.032.000	Ithaca Energy 8,125% 2019	2.618	0,02
€38.636	New World Resources 8% 2020	2	0,00
€11.769.145	R&R Ice Cream 9,25% 2018	9.391	0,06
\$4.400.000	Reynolds Group 9% 2019	3.040	0,02
	<b>Anleihen mit Rating „CC“</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>
\$4.000.000	Intelsat Luxembourg 7,75% 2021	1	0,00
	<b>Anleihen mit Rating „C“</b>	<b>62</b>	<b>0,00</b>
\$2.000.000	Seventy Seven Energy 6,5% 2022	62	0,00
	<b>Anleihen mit Rating „D“</b>	<b>10.316</b>	<b>0,07</b>
\$4.500.000	Chaparral Energy 7,625% 2022	594	0,00
\$20.000.000	Codere Finance Luxembourg 9,25% 2019	9.722	0,07
	<b>Anleihen ohne Rating</b>	<b>687.795</b>	<b>4,60</b>
€3.000.000	Aggregate Industries 7,25% 2016	3.024	0,02
€4.831.000	Anglian Water (Osprey) Finance 7% 2018	5.186	0,04
\$5.715.000	Aquarius Plus Investments 8,25% IL Perp.	4.251	0,03
€4.500.000	Assicurazioni Generali 4,125% 2026	3.822	0,03
€4.000.000	Assicurazioni Generali Var. Rate 2042 (7,75%)	3.794	0,03
€14.571.000	Assicurazioni Generali Var. Rate 2047 (5,5%)	11.856	0,08
€20.000.000	Assicurazioni Generali Var. Rate Perp. (6,269%)	18.658	0,13
€16.000.000	Assicurazioni Generali Var. Rate Perp. (6,416%)	15.508	0,10
€4.762.000	ATON 3,875% 2018	3.837	0,03
\$5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 9% Perp.	3.562	0,02
€4.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Var. Rate Perp. (7%)	3.065	0,02
£500.000	Birmingham Airport 6,25% 2021	577	0,00
£550.000	British Land 5,264% 2035	622	0,00
£1.800.000	British Land 5,357% 2028	2.088	0,01
£1.000.000	Cheltenham & Gloucester 11,75% Perp.	1.700	0,01
£9.597.000	Close Brothers Finance 3,875% 2021	10.086	0,07
£5.000.000	Close Brothers Group 6,5% 2017	5.192	0,03
€7.362.000	Codere Finance Luxembourg 9,25% 2019	4.071	0,03
\$4.167.000	Côte d'Ivoire (Republic of) 5,375% 2024	2.634	0,02
\$3.333.000	Côte d'Ivoire (Republic of) 6,375% 2028	2.172	0,01
€17.442.000	Davide Campari-Milano 2,75% 2020	14.345	0,10
€3.600.000	Davide Campari-Milano 4,5% 2019	3.119	0,02
€2.923.820	Deco 14 Gondola FRN 2026	2.294	0,02
£930.000	Delamare Finance 6,067% 2029	878	0,01
€20.000.000	Eirles Two FRN 2020	254	0,00
€7.647.000	Eurofins Scientific 4,875% Perp.	5.792	0,04
£3.500.000	FCE Bank 3,25% 2020	3.622	0,03
£4.092.816	Gemgarto 2015-1 FRN 2047	4.040	0,03
£29.000.000	Gosforth Funding FRN 2056	28.843	0,19
£2.500.000	Hammerson 6% 2026	3.074	0,02
£7.000.000	Hammerson 6,875% 2020	8.247	0,06
£2.000.000	Hammerson 7,25% 2028	2.733	0,02
£7.500.000	Heathrow Finance 5,75% 2025	7.784	0,05
£15.000.000	Heathrow Finance 7,125% 2017	15.656	0,11

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Anleihen ohne Rating (Fortsetzung)</b>			
€3.000.000	HeidelbergCement 7,5% 2020	2.898	0,02
£3.000.000	Holmes Master Issuer FRN 2054	3.061	0,02
€7.000.000	Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (4,75%)	5.433	0,04
£20.000.000	John Lewis 8,375% 2019	23.553	0,16
€17.000.000	Lagardère 2% 2019	13.526	0,09
£8.000.000	Lloyds Bank 1,75% 2022	7.947	0,05
£5.000.000	Lloyds Bank 4,875% 2027	6.080	0,04
£50.000.000	Lloyds Bank 5,125% 2025	61.262	0,41
£10.000.000	Lloyds Bank 6% 2029	13.662	0,09
€7.794.000	MAHLE 2,375% 2022	6.332	0,04
£2.000.000	Manchester Airport Funding 4,125% 2024	2.188	0,01
£5.612.000	Manchester Airport Funding 4,75% 2034	6.460	0,04
£3.478.000	Midland Heart Capital 5,087% 2044	4.299	0,03
£7.000.000	National Express 6,25% 2017	7.235	0,05
£8.000.000	National Express 6,625% 2020	9.316	0,06
€1.083.325	New World Resources 4% 2020	6	0,00
€5.000.000	Officine Maccaferri 5,75% 2021	3.539	0,02
£13.755.000	Old Mutual 7,875% 2025	13.678	0,09
£34.000.000	Old Mutual 8% 2021	35.481	0,24
£17.000.000	Pennon Group Var. Rate Perp. (6,75%)	17.574	0,12
£8.953.000	Segro 5,5% 2018	9.655	0,06
£14.500.000	Segro 5,625% 2020	16.646	0,11
£12.000.000	Segro 6,75% 2021	14.686	0,10
£18.225.000	Segro Var. Rate 2019 (6%)	20.642	0,14
£2.800.000	Segro Var. Rate 2022 (7%)	3.494	0,02
€35.000.000	Société Générale 2,625% 2025	27.327	0,18
\$5.000.000	Société Générale Var. Rate Perp. (6%)	3.055	0,02
€13.473.000	Symrise 1,75% 2019	10.937	0,07
€3.889.000	Symrise 4,125% 2017	3.230	0,02
€4.788.664	Taurus 2013 (GMF1) FRN 2024	3.804	0,03
€961.897	TDA-14 Mixto FRN 2030	753	0,01
€738.390	TDA-18 Mixto FRN 2045	564	0,00
€18.800.000	Telefónica (Europe) Var. Rate Perp. (4,2%)	14.803	0,10
£5.000.000	Tesco 4% IL 2016	7.675	0,05
£12.500.000	Thames Water (Kemble) Finance 7,75% 2019	13.723	0,09
\$5.000.000	UniCredit Var. Rate 2049 (8%)	2.733	0,02
€6.400.000	Vilmorin & Cie 2,375% 2021	5.192	0,03
£5.000.000	Virgin Media Secured Finance 6,375% 2024	5.078	0,03
£8.000.000	Westfield Stratford FRN 2024	7.986	0,05
£21.000.000	Wm Morrison Supermarkets 3,5% 2026	19.258	0,13
£15.000.000	Wm Morrison Supermarkets 4,625% 2023	15.344	0,10
£25.000.000	Wm Morrison Supermarkets 4,75% 2029	24.397	0,16
£7.000.000	Yorkshire Building Society Var. Rate 2024 (4,125%)	6.897	0,05
	<b>Devisenterminkontrakte</b>	<b>(54.958)</b>	<b>(0,37)</b>
€41.891.215	Kaufpreis: £32.840.070 (Termin: 06.04.16)	255	0,00
€(3.576.822.908)	Verkaufspreis: £2.774.485.352 (Termin: 06.04.16)	(51.292)	(0,34)
€(3.534.931.693)	Verkaufspreis: £2.780.315.685 (Termin: 04.05.16)	(14.493)	(0,10)
CHF755.259	Kaufpreis: £540.122 (Termin: 06.04.16)	5	0,00
CHF(14.038.328)	Verkaufspreis: £9.929.025 (Termin: 06.04.16)	(204)	0,00
\$(2.395.921.408)	Verkaufspreis: £1.637.679.023 (Termin: 06.04.16)	(26.029)	(0,18)

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>			
\$(2.339.298.863) Verkaufspreis: £1.627.652.168 (Termin: 04.05.16)	3.365	0,02	
\$(2.999.215.042) Verkaufspreis: £2.116.156.586 (Termin: 08.06.16)	33.840	0,23	
\$(2.015.713.482) Verkaufspreis: £1.398.916.991 (Termin: 29.06.16)	(405)	0,00	
<b>Zinsterminkontrakte</b>			
	<b>28.880</b>	<b>0,19</b>	<b>(0,22)</b>
(12.400) 10 Year US Treasury Note Jun 2016	7.733	0,05	
(9.600) 5 Year US Treasury Note Jun 2016	1.673	0,01	
(4.000) US Long Bond Jun 2016	5.098	0,03	
(8.800) UK Long Gilt Bond Jun 2016	1.715	0,01	
(8.492) US Ultra Long Treasury Bond Jun 2016	12.661	0,09	
<b>Credit Default Swaps</b>			
	<b>76.729</b>	<b>0,52</b>	<b>0,49</b>
\$10.000.000 21st Century Fox America Sep 2016	(34)	0,00	
\$10.000.000 AstraZeneca Jun 2017	(90)	0,00	
\$10.000.000 AstraZeneca Sep 2021	(256)	0,00	
\$70.000.000 Brazil (Federal Republic of) Sep 2016	(90)	0,00	
\$20.000.000 Brazil (Federal Republic of) Jun 2017	(15)	0,00	
\$10.000.000 Brazil (Federal Republic of) Jun 2018	96	0,00	
\$10.000.000 Centrica Dec 2020	6	0,00	
\$3.000.000 Daimler Jun 2018	(23)	0,00	
\$ (5.000.000) Heathrow Funding Dec 2022	(120)	0,00	
\$30.000.000 Imperial Tobacco Jun 2018	(301)	0,00	
\$(240.000.000) Markit CDX North American High Yield Series 19 5 Year Dec 2017	7.519	0,05	
\$(408.000.000) Markit CDX North American High Yield Series 20 5 Year Jun 2018	16.005	0,11	
\$(336.000.000) Markit CDX North American High Yield Series 21 5 Year Dec 2018	13.627	0,09	
\$(456.000.000) Markit CDX North American High Yield Series 22 5 Year Jun 2019	19.195	0,13	
\$(548.050.000) Markit CDX North American High Yield Series 23 5 Year Dec 2019	25.365	0,17	
\$(350.000.000) Markit CDX North American High Yield Series 26 5 Year Jun 2021	6.553	0,04	
\$(600.000.000) Markit CDX North American High Yield Series 26 5 Year Jun 2021	(8.693)	(0,06)	
\$100.000.000 Markit iTraxx Europe Snr Fin Series 23 5 Year Jun 2020	(834)	(0,01)	
\$100.000.000 Markit iTraxx Europe Snr Fin Series 24 5 Year Dec 2020	(651)	0,00	
\$10.000.000 Marks & Spencer Jun 2020	61	0,00	
\$2.000.000 Mediobanca Jun 2018	23	0,00	
\$30.000.000 RWE Jun 2020	320	0,00	
\$10.000.000 Sanofi Sep 2021	(267)	0,00	
\$2.000.000 Telecom Italia Mar 2018	(4)	0,00	
\$75.000.000 Turkey (Republic of) Jun 2016	(79)	0,00	
\$25.000.000 Turkey (Republic of) Sep 2016	(50)	0,00	
\$10.000.000 Turkey (Republic of) Jun 2017	(34)	0,00	
\$6.000.000 Virgin Media Sep 2019	(500)	0,00	
<b>Zinsswaps</b>			
	<b>(6.440)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>0,00</b>
£50.000.000 Pay 1,569% Receive VAR Feb 2046	859	0,01	
£25.000.000 Pay 1,599% Receive VAR Feb 2046	218	0,00	
£75.000.000 Pay 1,61% Receive VAR Feb 2046	450	0,01	
£25.000.000 Pay 1,6105% Receive VAR Feb 2046	147	0,00	
£25.000.000 Pay 1,613% Receive VAR Feb 2046	132	0,00	
£25.000.000 Pay 1,626% Receive VAR Mar 2046	67	0,00	
£25.000.000 Pay 1,63% Receive VAR Mar 2046	42	0,00	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.16 1.000 GBP	31.03.16 %	30.09.15 %
<b>Zinsswaps (Fortsetzung)</b>			
£50.000.000 Pay 1,659% Receive VAR Mar 2046	(272)	0,00	
£25.000.000 Pay 1,66% Receive VAR Feb 2046	(11)	0,00	
£25.000.000 Pay 1,677% Receive VAR Feb 2046	(116)	0,00	
£50.000.000 Pay 1,684% Receive VAR Mar 2046	(582)	0,00	
£25.000.000 Pay 1,687% Receive VAR Feb 2046	(321)	0,00	
£25.000.000 Pay 1,693% Receive VAR Feb 2046	(358)	0,00	
£25.000.000 Pay 1,697% Receive VAR Feb 2046	(382)	0,00	
£50.000.000 Pay 1,698% Receive VAR Mar 2046	(754)	(0,01)	
£50.000.000 Pay 1,715% Receive VAR Mar 2046	(953)	(0,01)	
£50.000.000 Pay 1,72% Receive VAR Mar 2046	(1.015)	(0,01)	
\$50.000.000 Pay 2,1975% Receive VAR Mar 2046	(535)	0,00	
\$50.000.000 Pay 2,2515% Receive VAR Mar 2046	(1.003)	(0,01)	
\$50.000.000 Pay 2,257% Receive VAR Mar 2046	(1.047)	(0,01)	
\$50.000.000 Pay 2,2575% Receive VAR Mar 2046	(1.006)	(0,01)	
<b>Anlagebestand</b>	<b>14.345.262</b>	<b>95,83</b>	<b>95,23</b>
<b>Geldmarktfonds mit Rating „AAA“ [a]</b>			
	<b>263.623</b>	<b>1,76</b>	<b>2,41</b>
\$263.623.000 Northern Trust Global Fund - Sterling	263.623	1,76	
<b>Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilklassen</b>			
	<b>73.571</b>	<b>0,49</b>	<b>0,89</b>
€2.741.483.200 Kaufpreis: £2.124.553.528 (Termin: 13.04.16)	41.162	0,28	
€(325.951) Verkaufspreis: £252.600 (Termin: 13.04.16)	(5)	0,00	
€2.741.328.524 Kaufpreis: £2.148.927.430 (Termin: 20.04.16)	17.622	0,12	
€2.740.985.507 Kaufpreis: £2.166.337.895 (Termin: 27.04.16)	(1.015)	(0,01)	
€3.699.504.982 Kaufpreis: £2.909.756.345 (Termin: 04.05.16)	15.169	0,10	
€(16.001.027) Verkaufspreis: £12.583.808 (Termin: 04.05.16)	(68)	0,00	
SGD37.132.984 Kaufpreis: £19.051.126 (Termin: 04.05.16)	101	0,00	
SGD(146.987) Verkaufspreis: £75.410 (Termin: 04.05.16)	0	0,00	
CHF153.753.552 Kaufpreis: £110.906.322 (Termin: 04.05.16)	199	0,00	
CHF(7.877) Verkaufspreis: £5.681 (Termin: 04.05.16)	0	0,00	
\$2.017.944.239 Kaufpreis: £1.400.465.068 (Termin: 29.06.16)	406	0,00	
\$(725.983) Verkaufspreis: £503.819 (Termin: 29.06.16)	0	0,00	
<b>Gesamter Anlagebestand</b>	<b>14.682.456</b>	<b>98,08</b>	<b>98,53</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto</b>	<b>287.376</b>	<b>1,92</b>	<b>1,47</b>
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>14.969.832</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] Nicht gebundene Liquiditätsüberschüsse werden in mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds angelegt, um das Kontrahentenrisiko zu mindern.

### Portfoliotransaktionen

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. März	2016 1.000 GBP	2015 1.000 GBP
<b>Portfoliotransaktionen</b>		
Zukäufe insgesamt	2.650.777	12.104.078
Verkäufe insgesamt	6.558.935	11.976.885

Käufe und Verkäufe im Zusammenhang mit nicht gebundenen Liquiditätsüberschüssen, die zwecks Minderung des Kontrahentenrisikos in mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds angelegt werden, sind ausgeklammert.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

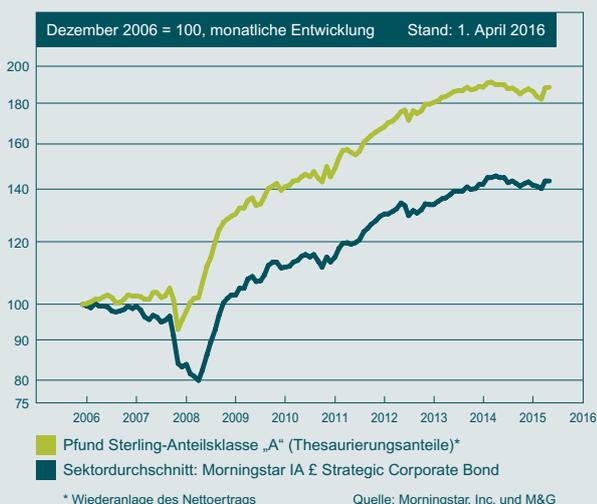
Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

### Performance auf Fondsebene

Nettoinventarwert des Fonds			
	31.03.16	30.09.15	30.09.14
zum	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Nettoinventarwert des Fonds (NIW)	14.969.832	18.235.013	22.843.785

### Performance seit Auflegung

Um einen Überblick über die Performance zu liefern, die der Fonds seit seiner Auflegung erzielt hat, zeigt die nachfolgende Grafik die Gesamttrendite der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ (Thesaurierungsanteile) gegenüber einen vergleichbaren Sektor:



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

### Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen <sup>[a]</sup>

	sechs Monate 01.10.15 % <sup>[b]</sup>	drei Jahre 02.04.13 % p. a.	fünf Jahre 01.04.11 % p. a.	seit Auflegung % p. a.
<b>Euro <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+1,6	+2,8	+5,6	+7,0 <sup>[d]</sup>
Klasse „B-H“	+1,4	entf.	entf.	+0,2 <sup>[e]</sup>
Klasse „C-H“	+1,9	+3,3	+6,1	+7,6 <sup>[d]</sup>
<b>Singapur-Dollar <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+2,5	entf.	entf.	+0,5 <sup>[f]</sup>
Klasse „A-H M“	+2,5	entf.	entf.	+0,5 <sup>[f]</sup>
Klasse „C-H“	+2,7	entf.	entf.	+1,0 <sup>[f]</sup>
<b>Pfund Sterling <sup>[g]</sup></b>				
Klasse „A“	+1,8	+3,0	+5,6	+7,0 <sup>[h]</sup>
Klasse „I“	+2,0	+3,4	+6,0	+7,4 <sup>[h]</sup>
Klasse „R“	+1,9	+3,2	entf.	+4,7 <sup>[i]</sup>
Klasse „X“	+1,7	+2,8	+5,4	+6,8 <sup>[h]</sup>
<b>Schweizer Franken <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+1,2	+2,4	entf.	+3,6 <sup>[j]</sup>
Klasse „C-H“	+1,5	+2,9	entf.	+4,1 <sup>[j]</sup>
<b>US-Dollar <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+1,9	+3,1	+5,9	+5,7 <sup>[k]</sup>
Klasse „A-H M“	+1,9	entf.	entf.	-0,3 <sup>[f]</sup>
Klasse „C-H“	+2,1	+3,6	+6,4	+6,3 <sup>[k]</sup>

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

<sup>[b]</sup> Auf absoluter Basis.

<sup>[c]</sup> Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Bruttoerträge.

<sup>[d]</sup> 20. April 2007, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

<sup>[e]</sup> 11. September 2015, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse. Auf absoluter Basis.

<sup>[f]</sup> 16. Januar 2015, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

<sup>[g]</sup> Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Nettoerträge.

<sup>[h]</sup> 8. Dezember 2006, das Auflegungsdatum des zuvorbestehenden OEIC-Teilfonds.

<sup>[i]</sup> 3. August 2012, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

<sup>[j]</sup> 28. September 2012, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

<sup>[k]</sup> 1. Oktober 2010, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

## 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 Anteilsklassen:** An M&G gezahlte Gebühr für die Währungsabsicherung zur Minimierung des Wechselkursrisikos der Anteilsklasse.
- **Aufsicht und sonstige unabhängige Dienstleistungen:** An von M&G unabhängige Anbieter geleistete Zahlungen für Dienstleistungen wie Depotbank-, Rechnungsprüfungs- und Hinterlegungsleistungen.

Die von den einzelnen Anteilsklassen des Fonds gezahlten Betriebsgebühren sind den nachfolgenden Performance-Tabellen zu entnehmen. Die Betriebsgebühren umfassen keine Portfoliotransaktionskosten oder Zutritts- und Austrittsgebühren (auch als Ausgabeaufschläge und Rückgabegebühren bezeichnet). Da die Gebührenstrukturen der Anteilsklassen 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 Anteilsklassen“ 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, der Durchführungsart und der Qualität der erbrachten Researchleistungen unterschiedlich. Sie umfassen direkte und indirekte Portfoliotransaktionskosten:

- **Direkte Portfoliotransaktionskosten:** Maklerabschlussprovisionen, Steuern und Kosten für den Research durch Makler und andere Anbieter von Research.
- **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.

Anlagewerte werden von einem Fonds ge- oder verkauft, wenn Änderungen am Portfolio vorgenommen werden oder um auf Nettomittelzuflüsse 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 Portfolio-Handelsspanne.

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

	sechs Monate zum	Jahr zum	Jahr zum	Durch-
	31.03.16	30.09.15	30.09.14	schnitt <sup>[a]</sup>
Direkte Portfolio-	%	%	%	%
transaktionskosten <sup>[b]</sup>				
Maklerprovision	0,00	0,00	0,01	0,00
Steuern	0,00	0,00	0,00	0,00
Kosten vor Verwässerungs-				
anpassungen	0,00	0,00	0,01	0,00
Verwässerungsanpassungen <sup>[c]</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00
Direkte Portfoliotransaktions-				
kosten insgesamt	0,00	0,00	0,01	0,00
	zum	zum	zum	Durch-
Indirekte Portfolio-	31.03.16	30.09.15	30.09.14	schnitt <sup>[a]</sup>
transaktionskosten <sup>[b]</sup>	%	%	%	%
Durchschnittliche				
Portfolio-Handelsspanne	0,80	0,67	0,51	0,66

<sup>[a]</sup> Durchschnitt der ersten drei Spalten.

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

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

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Performance der einzelnen Anteilsklassen. Abgesehen von der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als prozentualer Anteil des Nettovermögenswerts je Anteil zu Beginn des Berichtszeitraums berechnet wird, bezeichnen alle Prozentangaben zur Performance und zu den 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.

	sechs Monate zum 31.03.16 EUR ¢	Jahr zum 30.09.15 EUR ¢	Jahr zum 30.09.14 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.707,94	1.759,48	1.693,69
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	39,41	9,66	135,29
Betriebsgebühren	(12,23)	(25,29)	(25,06)
Rendite nach Betriebsgebühren	27,18	(15,63)	110,23
Ausschüttungen	(19,18)	(35,91)	(44,44)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.715,94	1.707,94	1.759,48
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,09	0,19
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,04)	(0,01)	(0,08)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,08	0,11
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,43	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,59	-0,89	+6,51
Ausschüttungsrendite	2,59	1,85	2,48
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	584.729	663.419	553.312
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	3,91	3,64	2,42
Anzahl der Anteile	43.135.715	52.639.574	40.409.408
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.742,91	1.807,63	1.805,04
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.659,55	1.723,22	1.701,62

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

Die Anteilsklasse wurde am 20. April 2007 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 EUR ¢	Jahr zum 30.09.15 EUR ¢	Jahr zum 30.09.14 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.806,43	1.824,69	1.714,45
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	41,94	8,30	135,90
Betriebsgebühren	(12,93)	(26,56)	(25,66)
Rendite nach Betriebsgebühren	29,01	(18,26)	110,24
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.835,44	1.806,43	1.824,69
Einbehaltene Ausschüttungen	20,48	37,30	45,28
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten [a]</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,09	0,19
Verwässerungsanpassungen [b]	(0,04)	(0,01)	(0,08)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,08	0,11
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,43	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,61	-1,00	+6,43
Ausschüttungsrendite	2,59	1,86	2,48
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	7.088.163	8.807.296	12.309.647
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	47,34	48,30	53,89
Anzahl der Anteile	488.852.795	660.721.600	866.866.403
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.843,57	1.873,77	1.849,53
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.754,78	1.806,03	1.722,71

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 11. September 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 EUR ¢	Jahr zum 30.09.15 EUR ¢	Jahr zum 30.09.14 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	978,76	1.000,00	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	23,25	(9,83)	entf.
Betriebsgebühren	(9,53)	(2,44)	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	13,72	(12,27)	entf.
Ausschüttungen	(8,96)	(8,97)	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	983,52	978,76	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,01	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,02)	0,00	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	entf.
Betriebsgebühren (TER)	1,91	1,93	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,40	-1,23	entf.
Ausschüttungsrendite	2,10	1,35	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	2.499	22	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,02	0,00	entf.
Anzahl der Anteile	321.667	3.001	entf.
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	997,13	1.000,00	entf.
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	949,77	987,52	entf.

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

Die Anteilsklasse wurde am 11. September 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 EUR ¢	Jahr zum 30.09.15 EUR ¢	Jahr zum 30.09.14 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	987,73	1.000,00	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	23,49	(9,83)	entf.
Betriebsgebühren	(9,67)	(2,44)	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	13,82	(12,27)	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.001,55	987,73	entf.
Einbehaltene Ausschüttungen	9,24	8,97	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,01	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,02)	0,00	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	entf.
Betriebsgebühren (TER)	1,91	1,93	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,40	-1,23	entf.
Ausschüttungsrendite	2,10	1,35	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	3.289	22	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,02	0,00	entf.
Anzahl der Anteile	415.743	3.000	entf.
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.006,24	1.000,00	entf.
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	958,51	987,52	entf.

# 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.

	sechs Monate zum 31.03.16 EUR ¢	Jahr zum 30.09.15 EUR ¢	Jahr zum 30.09.14 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.818,35	1.875,44	1.905,53
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	41,97	8,00	3,55
Betriebsgebühren	(8,46)	(17,14)	(5,42)
Rendite nach Betriebsgebühren	33,51	(9,14)	(1,87)
Ausschüttungen	(24,91)	(47,95)	(28,22)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.826,95	1.818,35	1.875,44

Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup>	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,09	0,06
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,04)	(0,01)	(0,03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,08	0,03

Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	0,92	0,93	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,84	-0,49	-0,10
Ausschüttungsrendite	3,09	2,36	2,99
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.

#### Sonstige Informationen

NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	44.387	44.900	8.087
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,30	0,25	0,04
Anzahl der Anteile	3.075.452	3.346.323	554.100
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.859,84	1.929,65	1.928,40
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.770,37	1.839,49	1.904,95

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

Die Anteilsklasse wurde am 20. April 2007 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 EUR ¢	Jahr zum 30.09.15 EUR ¢	Jahr zum 30.09.14 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.893,03	1.903,47	1.778,97
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	43,12	7,57	141,86
Betriebsgebühren	(8,80)	(18,01)	(17,36)
Rendite nach Betriebsgebühren	34,32	(10,44)	124,50
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.927,35	1.893,03	1.903,47
Einbehaltene Ausschüttungen	25,91	48,89	56,61

Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup>	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,04	0,09	0,20
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,04)	(0,01)	(0,08)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,08	0,12

Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	0,93	0,93	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,81	-0,55	+7,00
Ausschüttungsrendite	3,08	2,36	2,99
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.

#### Sonstige Informationen

NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	1.651.220	2.196.738	2.819.963
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	11,03	12,05	12,34
Anzahl der Anteile	108.449.934	157.259.592	190.368.294
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.935,67	1.958,00	1.928,26
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.842,59	1.892,63	1.787,55

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 SGD ¢	Jahr zum 30.09.15 SGD ¢	Jahr zum 30.09.14 SGD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	981,11	1.000,00	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	31,44	(6,49)	entf.
Betriebsgebühren	(7,06)	(12,40)	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	24,38	(18,89)	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.005,49	981,11	entf.
Einbehaltene Ausschüttungen	11,10	13,55	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,04	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,02)	0,00	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,04	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	entf.
Betriebsgebühren (TER)	1,43	1,42	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,48	-1,89	entf.
Ausschüttungsrendite	2,61	1,89	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	5.749	6.179	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,04	0,03	entf.
Anzahl der Anteile	1.108.308	1.362.388	entf.
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.009,24	1.009,68	entf.
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	959,86	980,91	entf.

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 SGD ¢	Jahr zum 30.09.15 SGD ¢	Jahr zum 30.09.14 SGD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	967,62	1.000,00	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	30,58	(6,86)	entf.
Betriebsgebühren	(6,93)	(12,30)	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	23,65	(19,16)	entf.
Ausschüttungen	(11,14)	(13,22)	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	980,13	967,62	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,04	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,02)	0,00	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,04	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	entf.
Betriebsgebühren (TER)	1,43	1,42	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,44	-1,92	entf.
Ausschüttungsrendite	2,61	1,89	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	13.163	13.512	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,09	0,07	entf.
Anzahl der Anteile	2.603.330	3.020.993	entf.
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	985,67	1.008,39	entf.
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	939,62	968,90	entf.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 SGD €	Jahr zum 30.09.15 SGD €	Jahr zum 30.09.14 SGD €
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	984,33	1.000,00	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	31,38	(7,68)	entf.
Betriebsgebühren	(4,55)	(7,99)	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	26,83	(15,67)	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.011,16	984,33	entf.
Einbehaltene Ausschüttungen	13,57	16,99	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>SGD €</b>	<b>SGD €</b>	<b>SGD €</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,04	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,02)	0,00	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,04	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	entf.
Betriebsgebühren (TER)	0,93	0,92	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,73	-1,57	entf.
Ausschüttungsrendite	3,10	2,39	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	91	182	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,00	0,00	entf.
Anzahl der Anteile	17.404	40.029	entf.
Höchster Anteilspreis (SGD €)	1.014,62	1.010,54	entf.
Niedrigster Anteilspreis (SGD €)	964,72	984,06	entf.

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p	Jahr zum 30.09.14 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	140,09	143,29	137,34
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	3,78	1,71	11,51
Betriebsgebühren	(0,99)	(2,04)	(2,01)
Rendite nach Betriebsgebühren	2,79	(0,33)	9,50
Ausschüttungen	(1,63)	(2,87)	(3,55)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	141,25	140,09	143,29
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,41	1,41	1,41
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,99	-0,23	+6,92
Ausschüttungsrendite	2,65	1,89	2,44
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	278.269	539.892	780.528
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	1,86	2,96	3,42
Anzahl der Anteile	197.010.783	385.395.778	544.711.868
Höchster Anteilspreis (GBP p)	143,12	147,24	146,58
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	136,13	141,13	138,00

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p	Jahr zum 30.09.14 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	185,07	186,31	175,08
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	4,55	1,42	13,80
Betriebsgebühren	(1,31)	(2,66)	(2,57)
Rendite nach Betriebsgebühren	3,67	(0,49)	12,14
Ausschüttungen	(0,43)	(0,75)	(0,91)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	188,31	185,07	186,31
Einbehaltene Ausschüttungen	1,72	2,99	3,64
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,41	1,41	1,41
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,98	-0,26	+6,93
Ausschüttungsrendite	2,65	1,89	2,44
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	708.102	1.045.476	1.562.344
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	4,73	5,73	6,84
Anzahl der Anteile	376.028.792	564.919.157	838.568.207
Höchster Anteilspreis (GBP p)	189,07	191,43	188,75
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	179,84	185,03	175,91

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p	Jahr zum 30.09.14 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	140,07	143,28	137,33
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	3,78	1,71	11,52
Betriebsgebühren	(0,64)	(1,32)	(1,30)
Rendite nach Betriebsgebühren	3,14	0,39	10,22
Ausschüttungen	(1,98)	(3,60)	(4,27)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	141,23	140,07	143,28
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	0,91	0,91	0,91
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,24	+0,27	+7,44
Ausschüttungsrendite	3,15	2,40	2,94
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	1.497.898	1.534.306	1.719.154
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	10,01	8,41	7,53
Anzahl der Anteile	1.060.590.082	1.095.418.033	1.199.857.143
Höchster Anteilspreis (GBP p)	143,36	147,47	146,80
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	136,31	141,40	137,99

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p	Jahr zum 30.09.14 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	191,26	191,79	179,52
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	4,62	1,24	13,99
Betriebsgebühren	(0,88)	(1,77)	(1,72)
Rendite nach Betriebsgebühren	4,28	0,43	13,39
Ausschüttungen	(0,54)	(0,96)	(1,12)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	195,00	191,26	191,79
Einbehaltene Ausschüttungen	2,16	3,86	4,48
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	0,91	0,91	0,91
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,24	+0,22	+7,46
Ausschüttungsrendite	3,15	2,40	2,94
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	1.422.710	1.346.596	1.147.341
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	9,50	7,39	5,02
Anzahl der Anteile	729.595.649	704.071.961	598.244.131
Höchster Anteilspreis (GBP p)	195,75	197,39	194,24
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	186,13	191,22	180,37

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p	Jahr zum 30.09.14 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	108,87	111,37	106,75
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	2,94	1,32	8,95
Betriebsgebühren	(0,64)	(1,30)	(1,29)
Rendite nach Betriebsgebühren	2,30	0,02	7,66
Ausschüttungen	(1,40)	(2,52)	(3,04)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	109,77	108,87	111,37
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	0,00
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,16	1,16	1,16
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,11	+0,02	+7,18
Ausschüttungsrendite	2,90	2,15	2,69
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	3.864	3.896	4.091
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,03	0,02	0,02
Anzahl der Anteile	3.519.673	3.578.994	3.672.929
Höchster Anteilspreis (GBP p)	111,33	114,53	114,01
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	105,88	109,79	107,25

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p	Jahr zum 30.09.14 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	116,20	116,76	109,50
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	2,84	0,81	8,59
Betriebsgebühren	(0,68)	(1,37)	(1,33)
Rendite nach Betriebsgebühren	2,46	(0,03)	7,89
Ausschüttungen	(0,30)	(0,53)	(0,63)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	118,36	116,20	116,76
Einbehaltene Ausschüttungen	1,20	2,12	2,51
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	0,00
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,16	1,16	1,16
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,12	-0,03	+7,21
Ausschüttungsrendite	2,90	2,15	2,69
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	7.678	8.194	9.973
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,05	0,04	0,04
Anzahl der Anteile	6.487.347	7.051.647	8.542.281
Höchster Anteilspreis (GBP p)	118,83	120,06	118,26
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	113,00	116,18	110,01

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p	Jahr zum 30.09.14 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	140,00	143,21	137,26
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	3,79	1,70	11,50
Betriebsgebühren	(1,17)	(2,40)	(2,36)
Rendite nach Betriebsgebühren	2,62	(0,70)	9,14
Ausschüttungen	(1,46)	(2,51)	(3,19)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	141,16	140,00	143,21
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,66	1,66	1,66
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,87	-0,49	+6,66
Ausschüttungsrendite	2,40	1,64	2,19
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	81.985	88.563	103.671
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,55	0,49	0,45
Anzahl der Anteile	58.081.654	63.257.225	72.391.712
Höchster Anteilspreis (GBP p)	142,91	147,02	146,36
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	135,95	140,90	137,92

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 GBP p	Jahr zum 30.09.15 GBP p	Jahr zum 30.09.14 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	181,72	183,28	172,59
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	4,53	1,52	13,68
Betriebsgebühren	(1,52)	(3,08)	(2,99)
Rendite nach Betriebsgebühren	3,39	(0,92)	11,50
Ausschüttungen	(0,38)	(0,64)	(0,81)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	184,73	181,72	183,28
Einbehaltene Ausschüttungen	1,51	2,58	3,23
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,00	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,66	1,66	1,66
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,87	-0,50	+6,66
Ausschüttungsrendite	2,40	1,64	2,19
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	76.859	84.803	107.155
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,51	0,47	0,47
Anzahl der Anteile	41.606.953	46.665.649	58.456.625
Höchster Anteilspreis (GBP p)	185,49	188,19	185,72
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	176,46	181,68	173,41

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 CHF ¢	Jahr zum 30.09.15 CHF ¢	Jahr zum 30.09.14 CHF ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.096,99	1.156,86	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	20,40	(23,59)	entf.
Betriebsgebühren	(7,82)	(13,43)	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	12,58	(37,02)	entf.
Ausschüttungen	(12,22)	(22,85)	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.097,35	1.096,99	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,05	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,02)	0,00	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,05	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	entf.
Betriebsgebühren (TER)	1,43	1,43	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,15	-3,20	entf.
Ausschüttungsrendite	2,62	1,87	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 CHF)	445	1.461	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,00	0,01	entf.
Anzahl der Anteile	56.230	196.988	entf.
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.114,70	1.166,36	entf.
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.062,38	1.107,42	entf.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 28. September 2012 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 CHF ¢	Jahr zum 30.09.15 CHF ¢	Jahr zum 30.09.14 CHF ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.119,62	1.138,53	1.070,78
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	20,67	(2,43)	83,78
Betriebsgebühren	(7,98)	(16,48)	(16,03)
Rendite nach Betriebsgebühren	12,69	(18,91)	67,75
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.132,31	1.119,62	1.138,53
Einbehaltene Ausschüttungen	12,45	22,55	28,00
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,06	0,12
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,02)	0,00	(0,05)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,06	0,07
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,43	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,13	-1,66	+6,33
Ausschüttungsrendite	2,60	1,87	2,47
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	45.883	90.148	60.451
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,31	0,49	0,26
Anzahl der Anteile	5.614.332	11.910.392	8.231.107
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.137,59	1.167,47	1.153,96
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.084,10	1.119,37	1.075,96

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 CHF ¢	Jahr zum 30.09.15 CHF ¢	Jahr zum 30.09.14 CHF ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.106,76	1.168,88	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	20,85	(24,54)	entf.
Betriebsgebühren	(5,14)	(8,91)	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	15,71	(33,45)	entf.
Ausschüttungen	(15,12)	(28,67)	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.107,35	1.106,76	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,05	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,02)	0,00	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,05	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	entf.
Betriebsgebühren (TER)	0,92	0,93	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,42	-2,86	entf.
Ausschüttungsrendite	3,10	2,36	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	4.682	3.086	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,03	0,02	entf.
Anzahl der Anteile	585.849	412.494	entf.
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.127,45	1.179,16	entf.
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.073,85	1.120,16	entf.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 28. September 2012 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 CHF ¢	Jahr zum 30.09.15 CHF ¢	Jahr zum 30.09.14 CHF ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.135,82	1.149,55	1.075,82
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	21,57	(2,90)	84,24
Betriebsgebühren	(5,29)	(10,83)	(10,51)
Rendite nach Betriebsgebühren	16,28	(13,73)	73,73
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.152,10	1.135,82	1.149,55
Einbehaltene Ausschüttungen	15,58	28,56	33,91
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,03	0,06	0,12
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,03)	0,00	(0,05)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,06	0,07
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	0,92	0,93	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,43	-1,19	+6,85
Ausschüttungsrendite	3,09	2,36	2,98
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	59.730	26.438	18.904
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,40	0,14	0,08
Anzahl der Anteile	7.183.082	3.443.163	2.549.287
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.157,33	1.180,64	1.164,50
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.102,21	1.135,59	1.080,99

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 USD ¢	Jahr zum 30.09.15 USD ¢	Jahr zum 30.09.14 USD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.293,09	1.326,51	1.343,16
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	33,21	11,36	3,55
Betriebsgebühren	(9,27)	(19,22)	(5,01)
Rendite nach Betriebsgebühren	23,94	(7,86)	(1,46)
Ausschüttungen	(14,44)	(25,56)	(15,19)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.302,59	1.293,09	1.326,51
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,03	0,07	0,04
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,03)	0,00	(0,02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,07	0,02
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,43	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,85	-0,59	-0,11
Ausschüttungsrendite	2,63	1,83	2,41
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	75.524	1.315.498	29.795
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,50	7,22	0,13
Anzahl der Anteile	8.349.706	11.885.851	3.634.339
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.322,28	1.363,52	1.358,91
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.259,05	1.305,02	1.342,64

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 1. Oktober 2010 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 USD ¢	Jahr zum 30.09.15 USD ¢	Jahr zum 30.09.14 USD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.331,90	1.340,91	1.257,19
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	33,89	10,45	102,62
Betriebsgebühren	(9,53)	(19,46)	(18,90)
Rendite nach Betriebsgebühren	24,36	(9,01)	83,72
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.356,26	1.331,90	1.340,91
Einbehaltene Ausschüttungen	14,87	25,83	32,31
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,03	0,07	0,14
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,03)	0,00	(0,06)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,07	0,08
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	1,43	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,83	-0,67	+6,66
Ausschüttungsrendite	2,62	1,83	2,41
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	1.032.146	101.121	1.232.731
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	6,89	0,55	5,40
Anzahl der Anteile	109.595.123	150.118.496	148.751.398
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.361,66	1.377,95	1.358,46
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.296,56	1.331,61	1.263,37

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 USD ¢	Jahr zum 30.09.15 USD ¢	Jahr zum 30.09.14 USD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	964,15	1.000,00	entf.
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	25,03	(11,90)	entf.
Betriebsgebühren	(6,87)	(10,62)	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	18,16	(22,52)	entf.
Ausschüttungen	(10,96)	(13,33)	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	971,35	964,15	entf.
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,04	entf.
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,02)	0,00	entf.
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,04	entf.
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	entf.
Betriebsgebühren (TER)	1,43	1,42	entf.
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,88	-2,25	entf.
Ausschüttungsrendite	2,63	1,86	entf.
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	17.662	23.233	entf.
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,12	0,13	entf.
Anzahl der Anteile	2.618.479	3.662.465	entf.
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	977,15	1.008,93	entf.
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	932,10	965,46	entf.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 USD €	Jahr zum 30.09.15 USD €	Jahr zum 30.09.14 USD €
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.316,85	1.351,88	1.370,64
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	34,29	10,49	3,32
Betriebsgebühren	(6,13)	(12,78)	(3,30)
Rendite nach Betriebsgebühren	28,16	(2,29)	0,02
Ausschüttungen	(18,02)	(32,74)	(18,78)
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.326,99	1.316,85	1.351,88
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>USD €</b>	<b>USD €</b>	<b>USD €</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,03	0,07	0,04
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,03)	0,00	(0,02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,07	0,02
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	0,92	0,93	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,14	-0,17	0,00
Ausschüttungsrendite	3,11	2,32	2,91
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	34.589	27.603	3.972
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,23	0,15	0,02
Anzahl der Anteile	3.753.690	3.185.873	475.445
Höchster Anteilspreis (USD €)	1.350,05	1.391,60	1.386,99
Niedrigster Anteilspreis (USD €)	1.284,61	1.332,42	1.370,18

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

Die Anteilsklasse wurde am 1. Oktober 2010 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.16 USD €	Jahr zum 30.09.15 USD €	Jahr zum 30.09.14 USD €
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn des Berichtszeitraums	1.366,78	1.369,26	1.277,20
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Transaktionskosten	35,08	10,45	104,57
Betriebsgebühren	(6,36)	(12,93)	(12,51)
Rendite nach Betriebsgebühren	28,72	(2,48)	92,06
NIW zum Ende des Berichtszeitraums	1.395,50	1.366,78	1.369,26
Einbehaltene Ausschüttungen	18,66	33,19	39,54
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[a]</sup></b>	<b>USD €</b>	<b>USD €</b>	<b>USD €</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,03	0,07	0,14
Verwässerungsanpassungen <sup>[b]</sup>	(0,03)	0,00	(0,06)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,00	0,07	0,08
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0,00	0,00	0,01
Betriebsgebühren (TER)	0,93	0,93	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+2,10	-0,18	+7,21
Ausschüttungsrendite	3,11	2,32	2,91
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	entf.	entf.	entf.
<b>Sonstige Informationen</b>			
NIW zum Ende des Berichtszeitraums (1.000 GBP)	228.516	262.429	372.666
NIW zum Ende des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	1,53	1,44	1,63
Anzahl der Anteile	23.582.004	29.182.769	44.037.703
Höchster Anteilspreis (USD €)	1.400,76	1.409,02	1.386,85
Niedrigster Anteilspreis (USD €)	1.332,73	1.366,50	1.283,76

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

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

# M&G Optimal Income Fund

## Abschluss und Erläuterungen

### Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags				
Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. März	2016 1.000 GBP		2015 1.000 GBP	
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		781.010		(759.719)
Erlöse	310.386		424.376	
Aufwendungen	(102.945)		(156.217) <sup>[a]</sup>	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	207.441		268.159	
Besteuerung	145		3.938	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		207.586		272.097
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		<b>988.596</b>		<b>(487.622)</b>
Ausschüttungen		(203.168)		(272.095)
<b>Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>785.428</b>		<b>(759.717)</b>

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens				
Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. März	2016 1.000 GBP		2015 1.000 GBP	
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>18.235.013</b>		<b>22.843.785</b>
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	540.029		3.315.604 <sup>[a]</sup>	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(4.745.801)		(1.246.032) <sup>[a]</sup>	
		(4.205.772)		2.069.572
Verwässerungsanpassungen		15.199		6.886 <sup>[a]</sup>
Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		785.428		(759.717)
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		139.964		233.078
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>14.969.832</b>		<b>24.393.604</b>

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2016 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2015 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Bilanz		
zum	31. März 2016 1.000 GBP	30. September 2015 1.000 GBP
<b>Aktiva</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
Anlagewerte	14.796.362	18.195.713
<b>Umlaufvermögen</b>		
Forderungen	4.909.028	605.050
Barbestand und Bankguthaben	219.074	250.993
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>19.924.464</b>	<b>19.051.756</b>
<b>Passiva</b>		
Anlageverbindlichkeiten	(113.906)	(229.138)
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Überziehungskredite	(27.489)	(248)
Fällige Ausschüttung	(40.634)	(38.847) <sup>[a]</sup>
Sonstige Verbindlichkeiten	(4.772.603)	(548.510) <sup>[a]</sup>
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>(4.954.632)</b>	<b>(816.743)</b>
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>14.969.832</b>	<b>18.235.013</b>

[a] Neu berechnet, siehe Erläuterungen zum Abschluss.

### Erläuterungen zum Abschluss

#### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde auf der gleichen Basis erstellt wie der geprüfte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015. Der Abschluss entspricht dem Anschaffungskostenprinzip, berichtigt um die Neubewertung der Anlagen und in Übereinstimmung mit den im Mai 2014 von der Investment Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („2014 SORP“).

Der Fonds hat FRS 102 und die SORP 2014 angewandt. Daher gibt es einige Veränderungen bei der Darstellung der Klassifizierung von Posten des Abschlusses. Die nachstehenden Veränderungen der Darstellung werden als geringfügig erachtet und haben weder im aktuellen noch im vorangegangenen Abrechnungszeitraum eine Auswirkung auf die Gesamterträge oder den Nettoinventarwert. In der Aufstellung zur „Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ werden „Verwässerungsanpassungen“ nun als separater Posten ausgewiesen, und in der „Bilanz“ ist der Posten „Fällige Einkommensteuer“ hinsichtlich Ausschüttungen nun im Betrag für die „Fällige Ausschüttung“ mit enthalten.

Änderungen des Rechnungslegungsstandards FRS 102 bezüglich der Darstellung der Fair-Value-Hierarchie, die für Berichtsjahre ab dem 1. Januar 2017 gelten, wurden frühzeitig angewandt. Diese Änderungen bringen die Darstellung des beizulegenden Zeitwerts von Kapitalanlagen besser mit der Darstellung, wie sie in den in der EU angewandten IFRS gefordert werden, in Einklang.

„Verwässerungsanpassungen“ in Höhe von insgesamt 15.199.000 GBP (2015: 6.886.000 GBP) wurden von „Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen“ von (1.719.000) GBP (2015: (8.343.000) GBP) und „Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen“ von 16.918.000 GBP (2015: 1.457.000 GBP) umgegliedert.

Zinsaufwendungen wurden von 57.000 GBP (2015: 296.000 GBP) von „Ausschüttungen“ nach „Aufwendungen“ umgegliedert.

Die fällige Einkommensteuer von 11.907.000 GBP (2015: 11.011.000 GBP) wurde von „Sonstige Verbindlichkeiten“ nach „Fällige Ausschüttung“ umgegliedert.

#### 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

12. Mai 2016

# M&G Optimal Income Fund

## Sonstige regulatorische Angaben

### Verzinsliche Vermögenswerte

Gemäß der EU-Richtlinie 2003/48 EG zur Besteuerung von Zinserträgen sind wir verpflichtet, den prozentualen Anteil der gehaltenen verzinslichen Vermögenswerte anzugeben.

	% des Nettoinventarwerts
M&G Optimal Income Fund	98,92

### Informationen für Schweizer Anleger

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

Die TERs dieser Fonds entsprechen den Betriebsgebühren, die im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“ der einzelnen Fonds ausgewiesen sind.

**Absicherung („Hedging“) von Anteilsklassen:** 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.

**Anteilsklasse:** Kategorie von Fondsanteilen, die von Anlegern gehalten werden (Anteilsklassen 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 Anteilsklasse 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 Nettoertrags 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 Dividendenausschüttungen handeln.

**Ausschüttungsanteile (auch: ausschüttende Anteile):** Anteilsklasse, bei der Ausschüttungen zum Auszahlungstermin 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 versicherungsähnliche 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.

**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:** Das Datum, an dem erklärte Ausschüttungen offiziell den Anlegern und nicht mehr dem Fonds gehören. In der Regel ist dies der erste Geschäftstag des Monats.

**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.

**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.

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

**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 leiht 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.

**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 die 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.

**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 leiht 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):** Anteilsklasse, 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 Dienstleistungskorb. Die Inhalte der Körbe sollen für Produkte und Dienstleistungen repräsentativ sein, für die wir typischerweise unser Geld ausgeben.

**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 riskanter 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 zurückzahlen 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.

