

## **M&G Optimal Income Fund**

Ausführlicher Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss  
für die sechs Monate zum 31. März 2018

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</b>	<b>1</b>
Stellungnahme der Geschäftsleitung	Seite	3
<b>Bericht des bevollmächtigten Verwalters einschließlich der wichtigsten Finanzdaten und Abschluss und Erläuterungen</b>	<b>Seite</b>	<b>5</b>
<b>Sonstige regulatorische Angaben</b>	<b>Seite</b>	<b>33</b>
<b>Glossar</b>	<b>Seite</b>	<b>34</b>

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) von M&G Optimal Income Fund legt hiermit seinen ausführlichen Zwischenbericht sowie den ungeprüften Abschluss für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März 2018 vor.

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

### Informationen zur Gesellschaft

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). Die  
M&G Securities Limited ist Mitglied der Investment Association  
sowie der Tax Incentivised Savings Association.)

#### Geschäftsleitung des ACD

G N Cotton, N M Donnelly, P R Jelfs, G W MacDowall, L J Mumford  
Herr W J Nott schied mit Wirkung zum 31. Dezember 2017 aus seinem  
Amt aus.

#### 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

DST Financial Services Europe Ltd,  
DST 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,  
Drummond House, 1 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)

#### Unabhängiger Rechnungsprüfer

Ernst & Young LLP  
Atria One, 144 Morrison Street, Edinburgh EH3 8EX,  
Vereinigtes Königreich

### Wichtige Mitteilung

Am 27. April 2018 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:  
Schweizer Franken-Klasse „J-H“ (Thesaurierungsanteile), Euro-Klasse „J-H“  
(Thesaurierungsanteile), US-Dollar-Klasse „J-H“ (Thesaurierungsanteile)  
und US-Dollar-Klasse „J-H“ (Ausschüttungsanteile).

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### 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 Angaben 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 Securities Limited,  
c/o RBC I&TS, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette,  
Großherzogtum Luxemburg

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 Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Telefon: +352 2605 9944  
E-Mail: csmandg@rbc.com

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

#### Zahl- und Informationsstelle Österreich:

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

#### Finanzagent Belgien:

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

#### Vertreter Dänemark:

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

#### Zentralisierungsstelle Frankreich:

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

#### Informationsstelle Deutschland:

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

#### Zahl- und Vertriebsstelle Griechenland:

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

#### Facility Agent Irland:

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

#### Zahlstellen Italien:

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

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

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

BNP PARIBAS Securities Services,  
Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, Italien

CACEIS Bank Luxembourg,  
Zweigniederlassung Mailand, Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italien

RBC Investor Services Bank S.A., Zweigniederlassung 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:

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

#### Vertriebsstelle Portugal:

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

#### Vertreter Spanien:

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

#### Zahlstelle Schweden:

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

#### Zahlstelle und Vertreter Schweiz:

Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich,  
Talacker 50, 8021 Zürich, Schweiz

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters

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

Der ACD hat ordnungsgemäße Abrechnungsunterlagen zu führen, die 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.

### Stellungnahme der Geschäftsleitung

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

G W MACDOWALL }  
L J MUMFORD } Directors

15. Mai 2018

# M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Blankoseite

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlageziel

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

### Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt den Anlegern eine Gesamtrendite (bestehend aus Ertrag und Kapitalwachstum) über strategische Vermögensaufteilung und spezifische 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 Anleihenfonds, 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 Anleihenklassen festgelegt. Die Auswahl der einzelnen Titel wird in Zusammenarbeit mit dem hauseigenen M&G-Kreditanalytistenteam durchgeführt, das zur Ergänzung der Beurteilung des Fondsmanagers eine Bottom-up-Analyse der Märkte für Unternehmensanleihen beisteuert.

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

### Risikoprofil

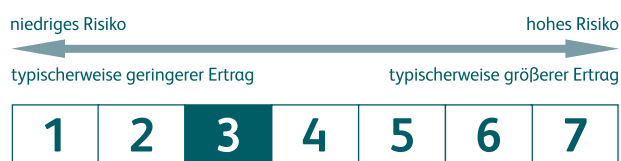
Der Fonds ist ein flexibler Anleihenfonds, der in diverse Rentenpapiere investiert. Daneben kann das Portfolio bis zu 20 % in Aktien angelegt sein, wenn diese nach Ansicht des Fondsmanagers ein besseres Wertpotenzial haben als Anleihen. Daher unterliegt der Fonds der Kursvolatilität der globalen Anleihen- 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 Rentenpapieren kann durch den Einsatz von Derivaten erfolgen. In Verbindung mit einem derartigen Derivateinsatz werden bei verschiedenen Kontrahenten Sicherheiten hinterlegt, um das Risiko abzusichern, dass ein Kontrahent mit seinen Verpflichtungen in Verzug gerät oder insolvent wird. Dies gilt auch für solche Instrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden.

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 Pfund Sterling-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.

### Investment-Überblick

**Zum 3. April 2018, für die sechs Monate zum 31. März 2018**

#### Performance im Vergleich zum Anlageziel

Der M&G Optimal Income Fund erzielte vom 2. Oktober 2017 (dem Beginn des Berichtszeitraums) bis zum 3. April 2018 in allen seinen Anteilsklassen eine geringe positive Gesamtrendite (bestehend aus Ertrag und Kapitalwachstum).\*

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

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

\* Die Wertentwicklung einer Anteilsklasse können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Fondsperformance“ in diesem Bericht entnehmen.

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Investment-Überblick

#### Investmentperformance

Nachdem die Finanzmärkte in der ersten Jahreshälfte von 2017 weitgehend von der Politik beherrscht wurden, dachten die Marktteilnehmer im letzten Quartal des letzten Jahres darüber nach, wie wahrscheinlich es sei, dass die Zentralbanken endlich wieder zu einer „normaleren“ Geldpolitik übergehen und langsam die Unterstützung zurückfahren könnten, die sie den Finanzmärkten seit der globalen Finanzkrise gewährt hatten.

Die Zentralbanken haben bisher den Märkten ganz bewusst zu verstehen gegeben, dass dies ein langsamer und kontrollierter Prozess sein wird. Sollte dies tatsächlich der Fall sein, wird es möglicherweise keine größeren Marktbewegungen geben. Bei Veränderungen, die plötzlich und in größerem Umfang als von den Anlegern erwartet eintreten, könnte es jedoch zu Volatilitäten kommen.

Diese Ereignisse fanden vor dem Hintergrund weitgehend positiver Wirtschaftsdaten statt, die auf eine solide Weltwirtschaft schließen lassen. Insbesondere in Europa herrscht erstmals seit langem wieder eine deutlich freundlichere Konjunkturlage. So fiel die Arbeitslosenquote in der Eurozone auf das niedrigste Niveau seit Januar 2009, während die Wirtschaftsdaten einen weiteren Wachstumsanstieg in den kommenden Monaten andeuten. Auch die politischen Spannungen ließen nach.

Die Europäische Zentralbank gab im Oktober bekannt, dass sie zwar den Betrag allmählich reduzieren würde, den sie jeden Monat für ihr Anleihenkaufprogramm ausgibt, die Märkte jedoch mindestens noch bis September 2018 unterstützen werde. Im November bestätigte dann die Bank of England die Erwartungen der Anleger durch die Ankündigung einer geringen Anhebung der Zinssätze um einen Viertelprozentpunkt. Dadurch stiegen die Zinssätze wieder auf das Niveau, das vor dem Brexit-Referendum von 2016 bestand. Die US-Notenbank zog nach und erhöhte die US-Zinssätze im Dezember 2017 sowie erneut im März 2018.

Doch nachdem die Finanzmärkte das Jahr 2017 weitgehend positiv beendet und einen starken Januar 2018 verzeichnet hatten, gaben viele Bereiche des globalen Anleihenmarkts nach, als die Anleger auf die prognostizierten Anstiege von Inflation und Zinsen reagierten. Bis zum März hatte die Schwäche an den weltweiten Aktienmärkten, die hauptsächlich durch die Aussicht auf einen Handelskrieg zwischen den USA und China und die Verhängung von Sanktionen gegen Russland seitens der USA ausgelöst wurde, auch die Unternehmensanleihenmärkte erfasst.

Die schwierigere Situation zum Jahresbeginn 2018 sorgte in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum für niedrige Renditen am Anleihenmarkt. Davon waren insbesondere die auf den US-Dollar lautenden Staats- und Unternehmensanleihen betroffen, die vielfach in den sechs Monaten Verluste verzeichneten.

Dennoch gelang es dem Fonds, für die meisten seiner Anteilsklassen eine geringe positive Rendite zu erwirtschaften. Das beträchtliche Engagement bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status und forderungsbesicherten Wertpapieren (Anleihen, deren Erlöse aus einer bestimmten Gruppe von zusammengelegten Basiswerten stammen) kam der Performance zugute, während die relativ geringe Empfindlichkeit gegenüber Zinsänderungen den Fonds Anfang 2018 vor den schlimmsten Auswirkungen der Marktschwankungen bewahrte. Darüber hinaus war eine Reihe von Geschäften, bei denen wir die Relative-Value-Strategie (Vergleich von Anleihen ähnlicher Emittenten,

die in verschiedenen Währungen oder mit unterschiedlichen Laufzeiten ausgegeben werden, zwecks Nutzung von Preisinkongruenzen) anwandten, wertsteigernd.

#### Investmentaktivitäten

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

Zu den entscheidenden Faktoren für die Wertentwicklung des Fonds zählt die Tatsache, dass die Portfolioempfindlichkeit gegenüber Renditeänderungen – auch „Duration“ genannt – nach oben und unten variiert werden kann. (Die Anleihenrendite bezeichnet die mit einem Rentenpapier erzielte Verzinsung, die in der Regel als jährlicher Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt wird. Anleihenrenditen entwickeln sich in der Regel entgegengesetzt zu den Anleihekursen.) Je länger die Duration, desto sensibler reagiert eine Anleihe bzw. ein Anleihenfonds auf Zinsänderungen. Wir behielten die kurze Duration des Fonds im gesamten Zeitraum bei, da die Zinssätze unseres Erachtens mittelfristig wahrscheinlich weiter steigen werden. Ende März 2018 betrug sie 2,2 Jahre.

Wir zogen nach wie vor Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status den hochrentierlichen Unternehmensanleihen vor, da wir hochrentierliche Anleihen nach einer lang anhaltenden Outperformance für weniger attraktiv hielten. Wir reduzierten unser Engagement bei hochrentierlichen Anleihen, das am 30. September 2017 knapp 14 % betrug, auf 11 %, was dem bisher niedrigsten Anteil entspricht.

Nachdem im Berichtszeitraum die auf den US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen die auf den Euro lautenden größtenteils übertrafen hatten, schichteten wir einen Teil unserer Anlagepapiere in auf den Euro lautende Anleihen mit einer attraktiveren Bewertung um. Wir nutzen die Bewertungsunterschiede bei einigen Unternehmen wie z. B. AT&T, Microsoft und British American Tobacco.

Ein Teil des Fonds (maximal 20 %) kann in Aktien angelegt werden, wenn die Aktien eines Unternehmens unserer Ansicht nach im Vergleich zu den Anleihen des Unternehmens eine attraktivere Anlagemöglichkeit darstellen. Am Ende der Berichtsperiode betrug unser Aktienbestand etwa 4,5 %.

#### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass sich viele der Schlüsselthemen von 2017 – eine starke Wirtschaft, rückläufige Arbeitslosigkeit – auch im weiteren Verlauf von 2018 fortsetzen werden.

Die weltweite Wirtschaftslage ist unseres Erachtens weitgehend ermutigend. Dies gilt insbesondere für die USA, wo Vollbeschäftigung, moderate Lohnanstiege und ein potenzieller Inflationsanstieg die US-Notenbank innerhalb eines Jahres zu vier Zinserhöhungen veranlassen haben. Mit weiteren Anhebungen ist 2018 zu rechnen. Unseres Erachtens hat sich auch in Europa die Wirtschaftslage verbessert: Die Wachstumsaussichten haben sich verbessert und das politische Risiko hat nachgelassen. Da die Europäische Zentralbank allmählich damit beginnt, ihre Unterstützung für die Anleihenmärkte zurückzufahren, könnte sich dies auf die Anleihenkurse auswirken.

Unseres Erachtens werden die Anleger in diesem Jahr zwei bedeutenden Herausforderungen gegenüberstehen. Zum einen geht es dabei um die möglichen Auswirkungen auf die Märkte, sollte die US-Notenbank gezwungen sein, aufgrund einer schnell anziehenden



# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Investment-Überblick

#### Ausblick (Fortsetzung)

Inflation die Zinssätze stärker oder schneller als derzeit von den Anlegern erwartet anzuheben. Die zweite Herausforderung bezieht sich auf die nächste Phase der Brexit-Verhandlungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU, die Kompromisse, die beide Seiten eingehen werden müssen sowie darauf, wie „hart“ die Vereinbarung letztlich sein wird. Das Ergebnis dieser Verhandlungen wird maßgeblich darüber entscheiden, ob das politische Umfeld in den nächsten Jahren stabiler oder schwieriger sein wird. Gleichzeitig können die politischen Nachrichten – insbesondere aus den USA – Marktschwankungen hervorrufen, was sich zeigte, als Präsident Trump eine Reihe protektionistischer Maßnahmen ankündigte und gegen Russland Sanktion verhängte.

Ungeachtet der Entwicklung dieser Szenarien werden wir unsere Arbeit als Fondsmanager nicht ändern. Wir betrachten den aktuellen Stand der Zins- und Konjunkturzyklen und überlegen, wo sich dem Fonds in der jeweiligen Phase die attraktivsten Anlagechancen in den jeweiligen Sektoren und bei den diversen Emittenten bieten.

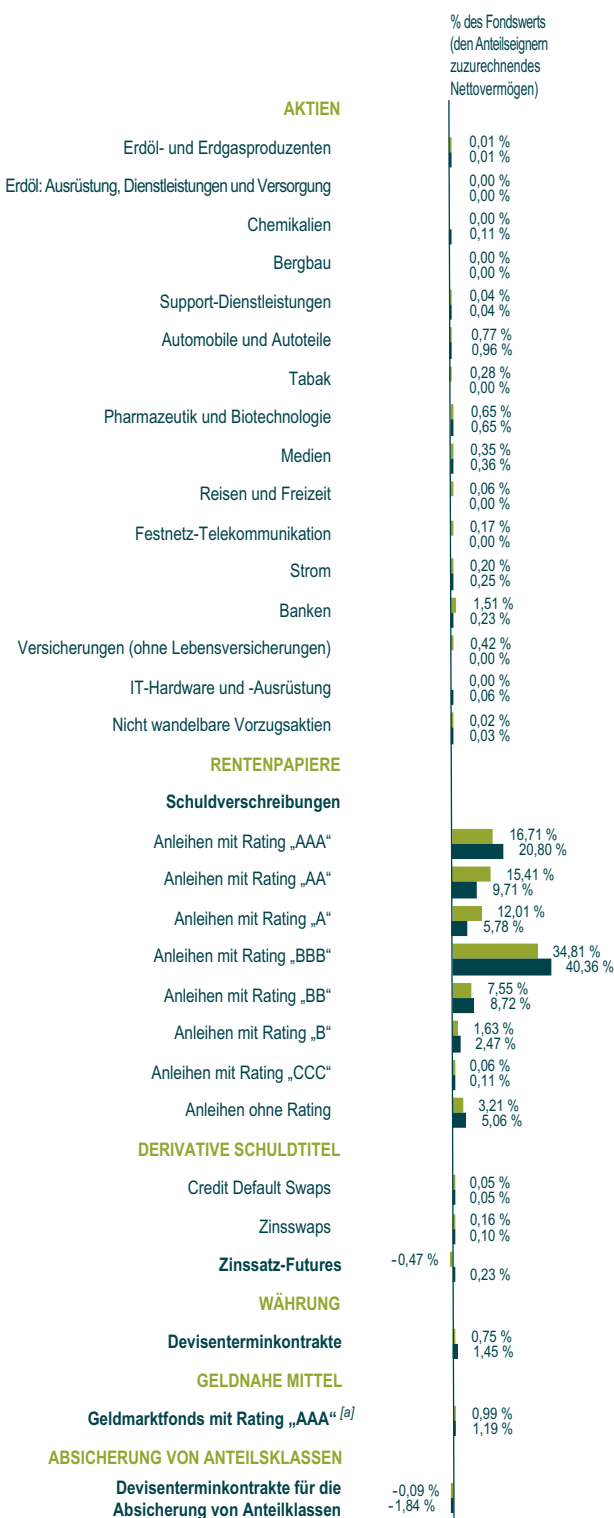
#### Richard Woolnough

Fondsmanager

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

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



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

■ 31. März 2018

■ 30. September 2017

Quelle: M&G

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand			
zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>AKTIEN</b>	<b>1.047.261</b>	<b>4,48</b>	<b>2,70</b>
<b>Erdöl- und Erdgasproduzenten</b>	<b>1.864</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
119.586 Chaparral Energy 'A'	1.514	0,01	
28.922 Chaparral Energy 'B'	350	0,00	
<b>Erdöl: Ausrüstung, Dienstleistungen und Versorgung</b>	<b>239</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
19.536 Patterson-UTI Energy	239	0,00	
<b>Chemikalien</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Bergbau</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
16.891.144 New World Resources [a]	0	0,00	
<b>Support-Dienstleistungen</b>	<b>9.999</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>
1.500.000 Babcock International Group	9.999	0,04	
<b>Automobile und Autoteile</b>	<b>180.492</b>	<b>0,77</b>	<b>0,96</b>
800.000 Bayerische Motoren Werke	61.303	0,26	
1.100.000 Daimler	65.176	0,28	
7.000.000 Ford Motor	54.013	0,23	
<b>Tabak</b>	<b>64.524</b>	<b>0,28</b>	<b>0,00</b>
500.000 British American Tobacco	20.577	0,09	
1.800.000 Imperial Brands	43.947	0,19	
<b>Pharmazeutik und Biotechnologie</b>	<b>151.634</b>	<b>0,65</b>	<b>0,65</b>
700.000 Novartis (eingetr.)	40.241	0,18	
275.000 Roche Holding 'Genussscheine'	44.982	0,19	
500.000 Sanofi	28.543	0,12	
1.100.000 Shire	37.868	0,16	
<b>Medien</b>	<b>81.497</b>	<b>0,35</b>	<b>0,36</b>
700.000 Publicis Groupe	34.623	0,15	
700.000 Time Warner	46.874	0,20	
<b>Reisen und Freizeit</b>	<b>14.597</b>	<b>0,06</b>	<b>0,00</b>
1.931.124 Codere	14.597	0,06	
<b>Festnetz-Telekommunikation</b>	<b>39.126</b>	<b>0,17</b>	<b>0,00</b>
17.000.000 BT Group	39.126	0,17	
<b>Strom</b>	<b>47.412</b>	<b>0,20</b>	<b>0,25</b>
3.652.693 SSE	47.412	0,20	
<b>Banken</b>	<b>352.494</b>	<b>1,51</b>	<b>0,23</b>
7.000.000 Banco Santander	32.495	0,14	
5.500.000 BBVA	31.002	0,13	
1.200.000 BNP Paribas	63.624	0,27	
12.500.000 Intesa Sanpaolo	32.382	0,14	
100.000.000 Lloyds Banking Group	64.810	0,28	
12.000.000 Royal Bank of Scotland	31.020	0,13	
1.700.000 Société Générale	66.103	0,29	
2.100.000 UniCredit	31.058	0,13	
<b>Versicherungen (ohne Lebensversicherungen)</b>	<b>98.203</b>	<b>0,42</b>	<b>0,00</b>
3.000.000 AXA	56.959	0,24	
250.000 Münchener Rückversicherungs-AG	41.244	0,18	
<b>IT-Hardware und -Ausrüstung</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Nicht wandelbare Vorzugsaktien</b>	<b>5.180</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>
3.700.000 Standard Chartered 8,25% Preference shares	5.180	0,02	
<b>RENTENPAPIERE</b>	<b>21.283.012</b>	<b>91,13</b>	<b>93,39</b>
<b>Schuldverschreibungen</b>	<b>21.334.110</b>	<b>91,39</b>	<b>93,01</b>
<b>Anleihen mit Rating „AAA“</b>	<b>3.902.957</b>	<b>16,71</b>	<b>20,80</b>
£421.018 Alba FRN 2042	407	0,00	
£1.292.226 Alba FRN 2049	1.300	0,01	
£31.623.000 Barclays Bank FRN 2023	31.588	0,14	
£5.090.904 Broadgate Financing FRN 2032	4.990	0,02	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung)</b>			
£11.828.000 Delamare Cards FRN 2022	11.848	0,05	
£5.454.377 Dukinfield FRN 2052	5.522	0,02	
£10.000.000 European Bank for Reconstruction and Development 5,625% 2028	13.668	0,06	
£40.000.000 European Investment Bank 0,875% 2023	38.862	0,17	
£25.000.000 European Investment Bank 1% 2026	23.855	0,10	
£10.000.000 European Investment Bank 1,125% 2021	9.988	0,04	
£30.000.000 European Investment Bank 2,5% 2022	31.601	0,14	
£5.000.000 European Investment Bank 4,25% 2021	5.537	0,02	
£20.000.000 European Investment Bank 4,5% 2029	25.414	0,11	
£60.000.000 European Investment Bank 5,5% 2025	76.023	0,33	
£30.000.000 European Investment Bank 6% 2028	42.232	0,18	
£25.000.000 European Investment Bank FRN 2022	25.029	0,11	
£2.206.713 First Flexible No.5 FRN 2034	2.176	0,01	
€275.000.000 Germany (Federal Republic of) 0% 2020	243.914	1,04	
€100.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,01% 2022	88.415	0,38	
€50.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,25% 2018	43.806	0,19	
€250.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,25% 2019	222.058	0,95	
€500.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,5% 2019	443.445	1,90	
€500.000.000 Germany (Federal Republic of) 1% 2018	441.894	1,89	
€450.000.000 Germany (Federal Republic of) 1% 2019	400.240	1,71	
€50.000.000 Germany (Federal Republic of) 1,75% 2022	47.593	0,20	
€200.000.000 Germany (Federal Republic of) 3,5% 2019	184.455	0,79	
€150.000.000 Germany (Federal Republic of) 3,75% 2019	135.870	0,58	
€200.000.000 Germany (Federal Republic of) 4,25% 2018	177.017	0,76	
€8.200.000 Green Storm 2017 FRN 2064	7.342	0,03	
€10.135.000 Harvest CLO FRN 2031	8.893	0,04	
£29.434.921 Hawksmoor Mortgages FRN 2053	29.736	0,13	
£5.641.000 Holmes Master Issuer FRN 2054	5.634	0,02	
€60.000.000 Johnson & Johnson 0,25% 2022	52.797	0,23	
€12.650.000 Johnson & Johnson 4,75% 2019	11.976	0,05	
€1.000.000 Jubilee CLO 0% 2014-XI 2030	880	0,00	
€50.000.000 KfW 0,375% 2020	49.062	0,21	
€50.000.000 KfW 0,875% 2022	49.362	0,21	
€50.000.000 KfW 1% 2022	49.314	0,21	
€50.000.000 KfW 1,125% 2019	50.220	0,22	
£25.000.000 KfW 1,375% 2021	25.177	0,11	
£5.000.000 KfW 5,5% 2025	6.384	0,03	
£15.000.000 KfW 5,75% 2032	22.443	0,10	
£10.000.000 KfW 6% 2028	14.177	0,06	
£4.728.570 Lanark Master Issuer FRN 2054	4.753	0,02	
£13.429.000 Lanark Master Issuer FRN 2069	13.509	0,06	
€5.000.000 Microsoft 2,125% 2021	4.683	0,02	
\$100.000.000 Microsoft 3,45% 2036	69.009	0,30	
\$20.000.000 Microsoft 3,5% 2035	13.967	0,06	
\$128.518.000 Microsoft 3,95% 2056	90.350	0,39	
\$117.858.000 Microsoft 4% 2055	83.933	0,36	
\$51.668.000 Microsoft 4,1% 2037	38.491	0,16	
\$15.000.000 Microsoft 4,5% 2040	11.738	0,05	
\$100.000.000 Microsoft 4,5% 2057	77.868	0,33	
\$100.000.000 Microsoft 4,75% 2055	80.736	0,35	
£8.795.816 Moorgate Funding FRN 2050	8.791	0,04	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung)</b>			
£8.925.000 NewDay Partnership Funding FRN 2025	8.989	0,04	
£672.969 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 A2A	651	0,00	
€3.541.942 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 A2B	3.007	0,01	
€10.214.013 Paragon Mortgages No.12 FRN 2038	8.660	0,04	
\$12.942.802 Paragon Mortgages No.14 FRN 2039	8.861	0,04	
€5.580.170 Paragon Mortgages No.15 FRN 2039 A2B	4.784	0,02	
\$4.698.411 Paragon Mortgages No.15 FRN 2039 A2C	3.224	0,01	
£11.959.000 Penarth Master Issuer FRN 2022	11.988	0,05	
£12.766.000 Penarth Master Issuer FRN 2025	12.772	0,05	
£584.970 Precise Mortgage Funding FRN 2047 1A	586	0,00	
£1.899.881 Precise Mortgage Funding FRN 2047 2A	1.905	0,01	
£1.347.172 Precise Mortgage Funding FRN 2048	1.351	0,01	
£950.048 Residential Mortgage Securities No. 26 FRN 2041	966	0,00	
£4.180.884 Residential Mortgage Securities No. 28 FRN 2046	4.214	0,02	
£3.476.069 Residential Mortgage Securities No. 29 FRN 2046	3.497	0,01	
£9.526.120 Residential Mortgage Securities No. 30 FRN 2050	9.549	0,04	
£27.480.106 Ripon Mortgages FRN 2056	27.665	0,12	
£10.000.000 Santander UK 5,125% 2021	11.110	0,05	
£30.000.000 Santander UK 5,25% 2029	39.143	0,17	
£14.831.000 Santander UK FRN 2022	14.820	0,06	
£21.307.662 Slate FRN 2052	21.477	0,09	
£5.611.668 THRONES 2014-1 FRN 2049	5.625	0,02	
£8.583.134 Towd Point Mortgage Funding FRN 2045	8.625	0,04	
£7.199.926 Trinity Square FRN 2051	7.278	0,03	
£5.258.245 Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049 1A	5.284	0,02	
£16.697.323 Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049 2A	16.954	0,07	
<b>Anleihen mit Rating „AA“</b>	<b>3.596.036</b>	<b>15,41</b>	<b>9,71</b>
£2.186.169 Alba FRN 2037	2.069	0,01	
\$60.000.000 Apple 2,9% 2027	40.424	0,17	
£15.000.000 Apple 3,05% 2029	16.232	0,07	
\$24.000.000 Apple 3,2% 2027	16.570	0,07	
€50.000.000 Austria (Republic of) 0,5% 2027	43.369	0,19	
€25.000.000 Austria (Republic of) 2,1% 2099	24.594	0,11	
€15.680.730 AyT Hipotecario Mixto FRN 2041	13.298	0,06	
€10.000.000 Coca-Cola FRN 2019	8.798	0,04	
£14.634.000 Colgate-Palmolive FRN 2019	12.864	0,06	
£22.500.000 Deutsche Bahn Finance 1,375% 2025	21.930	0,09	
£20.000.000 Deutsche Bahn Finance 3,125% 2026	21.875	0,09	
€15.301.000 Deutsche Bahn Finance FRN 2023	13.650	0,06	
£1.202.744 Eurosail-UK FRN 2045	1.172	0,01	
€100.000.000 France (Govt. of) 0% 2019	88.080	0,38	
€350.000.000 France (Govt. of) 0% 2020	309.629	1,33	
€200.000.000 France (Govt. of) 0% 2022	176.270	0,75	
€250.000.000 France (Govt. of) 0,01% 2021	221.212	0,95	
€150.000.000 France (Govt. of) 0,01% 2023	131.300	0,56	
€380.000.000 France (Govt. of) 1% 2027	344.737	1,48	
€100.000.000 France (Govt. of) 1,75% 2023	95.451	0,41	
€100.000.000 France (Govt. of) 1,75% 2024	96.299	0,41	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „AA“ (Fortsetzung)</b>			
€100.000.000 France (Govt. of) 1,75% 2066	88.306	0,38	
€250.000.000 France (Govt. of) 2% 2048	241.224	1,03	
€100.000.000 France (Govt. of) 2,25% 2024	98.801	0,42	
€100.000.000 France (Govt. of) 3,25% 2045	122.154	0,52	
€50.000.000 France (Govt. of) 4% 2055	72.557	0,31	
£25.000.000 Land Securities Capital Markets 2,375% 2029	25.043	0,11	
£21.765.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2026 (1,974%)	21.780	0,09	
£8.858.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2031 (2,399%)	8.828	0,04	
£15.000.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2039 (2,625%)	14.846	0,06	
£20.000.000 NRW Bank 1% 2022	19.738	0,08	
€3.880.000 Paragon Mortgages No.10 FRN 2041 A2B	3.299	0,01	
£177.078 Paragon Mortgages No.10 FRN 2041 B1A	169	0,00	
£1.227.312 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 BA	1.168	0,01	
€1.008.060 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 BB	839	0,00	
€9.122.352 Paragon Mortgages No.13 FRN 2039 A2B	7.751	0,03	
\$7.093.960 Paragon Mortgages No.13 FRN 2041 A2C	4.826	0,02	
€1.000.000 Paragon Mortgages No.15 FRN 2039 B1B	807	0,00	
€11.029.000 Pfizer FRN 2019	9.693	0,04	
€20.000.000 Procter & Gamble 2% 2021	18.675	0,08	
£2.530.000 Province of Quebec 12,25% 2020	3.017	0,01	
£10.000.000 Réseau Ferré de France 5,25% 2028	13.014	0,06	
£20.326.000 Slate No.1 FRN 2051 B	20.557	0,09	
£2.500.000 Slate No.1 FRN 2051 C	2.534	0,01	
£10.000.000 SLM Student Loan Trust 5,15% 2039	9.700	0,04	
£14.000.000 SNCF 5,375% 2027	17.822	0,08	
£20.000.000 Toronto-Dominion Bank FRN 2023	19.983	0,09	
£14.441.000 Towd Point Mortgage Funding FRN 2046	14.556	0,06	
€28.000.000 Toyota Motor Credit FRN 2018	24.558	0,11	
£50.000.000 Treasury 0,5% 2022	48.957	0,21	
£60.000.000 Treasury 0,75% 2023	58.882	0,25	
£50.000.000 Treasury 1,25% 2018	50.109	0,21	
£400.000.000 Treasury 1,75% 2019	405.252	1,74	
£300.000.000 Treasury 4,5% 2019	310.584	1,33	
£5.000.000 Trinity Square FRN 2051	5.044	0,02	
£17.895.000 United Overseas Bank FRN 2023	17.867	0,08	
\$150.000.000 US Treasury 2,75% 2024	107.249	0,46	
£6.000.000 Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049	6.024	0,03	
<b>Anleihen mit Rating „A“</b>	<b>2.799.925</b>	<b>12,01</b>	<b>5,78</b>
€10.000.000 ABN Amro Bank Var.Rate Perp. (4,75%)	9.050	0,04	
\$1.618.445 Air Canada 4,125% 2026	1.161	0,00	
£6.601.200 Alba FRN 2038	6.359	0,03	
£695.694 Alba FRN 2042	652	0,00	
€15.000.000 Allianz Var. Rate Perp. (3,375%)	14.099	0,06	
€10.000.000 América Móvil 0% 2020	8.644	0,04	
€10.000.000 América Móvil 5,75% 2030	12.747	0,05	
£28.000.000 Anheuser-Busch Inbev 2,85% 2037	27.119	0,12	
£66.912.000 Anheuser-Busch Inbev 6% 2029	63.657	0,27	
€23.483.000 Anheuser-Busch Inbev FRN 2037	20.494	0,09	
\$14.564.000 Anheuser-Busch Inbev Worldwide 4% 2028	10.433	0,04	
€3.500.000 Aon 2,875% 2026	3.354	0,01	
€15.000.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Var. Rate Perp. (7%)	13.783	0,06	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)</b>			
\$10.000.000 Banco Santander 3,8% 2028	6.794	0,03	
€18.000.000 Banco Santander 5,25% Perp.	16.621	0,07	
€20.000.000 Banco Santander Var. Rate Perp. (6,25%)	18.222	0,08	
\$5.000.000 Banco Santander Var. Rate Perp. (6,375%)	3.602	0,02	
€15.000.000 Banco Santander Var. Rate Perp. (6,75%)	14.763	0,06	
£19.668.000 Bank of America 2,3% 2025	19.444	0,08	
£7.500.000 Bank of America 4,25% 2026	8.480	0,04	
£30.000.000 Bank of America 7% 2028	41.517	0,18	
€30.000.000 Bank of America FRN 2023	26.512	0,11	
\$30.000.000 Bank of America FRN 2026	20.848	0,09	
\$42.858.000 Bank of America Var. Rate. 2028 (3,705%)	29.737	0,13	
\$50.000.000 Bank of America Var. Rate 2028 (3,824%)	35.028	0,15	
\$20.000.000 Bank of America Var. Rate 2029 (3,97%)	14.179	0,06	
£16.200.000 Banque Federative du Credit Mutuel 1,375% 2021	16.062	0,07	
£7.900.000 Banque Federative du Credit Mutuel FRN 2019	7.894	0,03	
€23.000.000 BBVA Var.Rate Perp. (6,75%)	21.762	0,09	
€7.800.000 Belfius Bank Var. Rate 2028 (1,625%)	6.812	0,03	
\$60.000.000 BNP Paribas 3,5% 2027	40.627	0,17	
\$20.000.000 BNP Paribas 3,8% 2024	14.159	0,06	
€15.000.000 BNP Paribas FRN 2024	13.256	0,06	
€141.618 Brunel Residential Mortgages No.1 FRN 2039	124	0,00	
£20.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 2022	20.141	0,09	
€10.121.000 Chubb 1,55% 2028	8.870	0,04	
\$13.893.000 Cloverie Var. Rate 2046 (5,625%)	10.219	0,04	
\$5.783.000 Comcast Cable Communication 8,5% 2027	5.489	0,02	
£10.000.000 Crédit Agricole Var. Rate Perp. (7,5%)	11.518	0,05	
£33.200.000 Deutsche Pfandbriefbank 1% 2020	32.888	0,14	
€9.995.000 ELM Var. Rate Perp. (2,6%)	8.862	0,04	
£6.300.000 ELM Var. Rate Perp. (6,3024%)	6.547	0,03	
€793.329 E-MAC NL (2005-III) FRN 2038	678	0,00	
€4.839.010 E-MAC Program FRN 2046	4.140	0,02	
€23.730.000 ENGIE 5,95% 2111	35.478	0,15	
€961.203 Eurosail-UK FRN 2045 07-1NC	835	0,00	
€15.000.000 GE Capital European Funding FRN 2020	13.186	0,06	
£122.867 General Electric Capital 6,44% 2022	136	0,00	
€10.000.000 General Electric Capital FRN 2020	8.774	0,04	
€3.501.119 Great Hall Mortgages No.1 FRN 2038	3.046	0,01	
\$7.685.449 Great Hall Mortgages No.1 FRN 2039	5.357	0,02	
£2.443.374 Greene King Finance 4,0643% 2035	2.615	0,01	
£7.819.700 Greene King Finance FRN 2033	7.755	0,03	
£8.000.000 Heathrow Funding 2,75% 2051	7.246	0,03	
£10.000.000 Heathrow Funding 6,45% 2031	13.792	0,06	
£44.600.000 Heathrow Funding 6,75% 2028	58.617	0,25	
£1.950.000 Heathrow Funding Var. Rate 2023 (9,2%)	2.368	0,01	
£6.000.000 Heathrow Funding Var. Rate 2030 (7,075%)	8.253	0,04	
€5.000.000 Honeywell International 1,3% 2023	4.542	0,02	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)</b>			
£9.000.000 HSBC Bank 5,375% 2033	11.225	0,05	
£2.000.000 HSBC Bank 6,5% 2023	2.392	0,01	
£8.756.000 HSBC Bank Var. Rate 2030 (5,375%)	10.203	0,04	
£16.000.000 HSBC Holdings 2,625% 2028	15.839	0,07	
£40.000.000 HSBC Holdings Var. Rate 2026 (2,256%)	38.929	0,17	
\$39.800.000 HSBC Holdings Var. Rate 2028 (4,041%)	28.112	0,12	
€20.000.000 HSBC Holdings Var. Rate Perp. (4,75%)	18.206	0,08	
€25.000.000 HSBC Holdings Var. Rate Perp. (5,25%)	23.990	0,10	
\$11.865.000 HSBC Holdings Var. Rate Perp. (6%)	8.316	0,04	
\$4.250.000 HSBC USA 9,125% 2021	3.505	0,01	
£14.000.000 INTU Finance 4,125% 2028	15.193	0,06	
£5.500.000 INTU Finance 4,625% 2028	6.264	0,03	
€50.000.000 Ireland (Republic of) 1% 2026	45.046	0,19	
¥14.400.000.000 Japan (Govt. of) 0,1% IL 2026	102.203	0,44	
\$20.000.000 JPMorgan Chase Var. Rate 2028 (3,54%)	13.808	0,06	
£237.713 Landmark Mortgage Securities FRN 2038	233	0,00	
£1.442.174 Landmark Mortgage Securities FRN 2039	1.384	0,01	
£8.929.631 Landmark Mortgage Securities FRN 2044	8.595	0,04	
\$8.000.000 Legrande France 8,5% 2025	7.212	0,03	
£10.000.000 Lloyds Bank 4,875% 2027	12.379	0,05	
€50.000.000 Lloyds Bank 5,125% 2025	60.897	0,26	
£6.200.000 Lloyds Bank 6% 2029	8.529	0,04	
£8.673.000 London & Quadrant Housing Trust 2,625% 2028	8.592	0,04	
£14.421.000 London & Quadrant Housing Trust 3,125% 2053	14.456	0,06	
£10.427.604 Ludgate Funding FRN 2061	9.972	0,04	
£4.732.224 Mansard Mortgages FRN 2049	4.675	0,02	
£200.844 Marble Arch Residential Securitisation No.4 FRN 2040 A3C	201	0,00	
€900.000 Marble Arch Residential Securitisation No.4 FRN 2040 B1A	779	0,00	
£3.170.090 Mitchells & Butlers Finance 5,574% 2030	3.631	0,02	
£1.934.425 Mitchells & Butlers Finance FRN 2030 A1N	1.799	0,01	
\$11.358.074 Mitchells & Butlers Finance FRN 2030 A3N	7.431	0,03	
£2.487.792 Mortgages No.6 FRN 2037	2.463	0,01	
£5.955.987 Mortgages No.7 FRN 2038	5.886	0,03	
£4.000.000 National Grid Electricity Transmission 3,806% IL 2020	7.047	0,03	
£12.000.000 Newgate Funding FRN 2050 A3	11.287	0,05	
£824.573 Newgate Funding FRN 2050 A2	823	0,00	
£4.844.979 Newgate Funding FRN 2050 A3A	4.679	0,02	
£1.351.659 Newgate Funding FRN 2050 A4	1.307	0,01	
£6.116.000 Notting Hill Housing Trust 3,25% 2048	6.107	0,03	
€8.000.000 Paragon Mortgages No.13 FRN 2039	6.576	0,03	
£2.677.000 Penarian Housing Finance 3,212% 2052	2.686	0,01	
€5.000.000 Rabobank Var. Rate Perp. (6,625%)	4.979	0,02	
€8.715.000 Richeimont International 1% 2026	7.598	0,03	
£10.457.158 RMAC 2003-Ns4 FRN 2044 A2A	10.179	0,04	
£2.360.956 RMAC 2006-Ns1 FRN 2044 A2A R	2.300	0,01	
£1.920.224 RMAC 2006-Ns2 FRN 2044 A2C	1.638	0,01	
£25.099.909 RMAC 2006-Ns4 FRN 2044 A3A	24.449	0,10	
€1.359.723 RMAC 2006-Ns4 FRN 2044 A3A M1C	1.143	0,00	
€1.418.000 SAP FRN 2018	1.245	0,01	
€5.010.000 SAP FRN 2020	4.413	0,02	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)</b>			
\$5.000.000 Security Capital Group 7,7% 2028	4.469	0,02	
\$18.393.744 S-JETS 2017-1 3,967% 2042	13.108	0,06	
€10.000.000 Société Générale Var. Rate Perp. (6,75%)	9.678	0,04	
£5.776.000 Society of Lloyds Var. Rate 2047 (4,875%)	6.323	0,03	
€100.000.000 Spain (Kingdom of) 1,3% 2026	90.042	0,39	
€100.000.000 Spain (Kingdom of) 1,4% 2020	90.424	0,39	
€100.000.000 Spain (Kingdom of) 1,5% 2027	91.057	0,39	
€100.000.000 Spain (Kingdom of) 1,95% 2030	92.726	0,40	
€200.000.000 Spain (Kingdom of) 2,9% 2046	201.860	0,86	
€300.000.000 Spain (Kingdom of) 3,45% 2066	331.252	1,42	
£19.000.000 Spain (Kingdom of) 5,25% 2029	22.768	0,10	
€50.000.000 Spain (Kingdom of) 5,9% 2026	61.342	0,26	
€3.400.000 Suez Var.Rate.Perp. (2,875%)	3.054	0,01	
£9.153.000 T.H.F.C Funding No 3 5,2% 2043	12.317	0,05	
€10.000.000 Total Var. Rate Perp. (3,369%)	9.310	0,04	
€15.120.000 UBS FRN 2022	13.380	0,06	
£6.000.000 UNITE (USAF) II 3,374% 2023	6.365	0,03	
£2.303.000 UNITE (USAF) II 3,921% 2030	2.559	0,01	
£16.266.000 United Utilities Water Finance 2% 2025	16.148	0,07	
€12.758.000 US Bancorp 0,85% 2024	11.090	0,05	
£16.000.000 Wells Fargo & Company 2% 2025	15.553	0,07	
£8.493.000 Wells Fargo & Company 2,125% 2023	8.434	0,04	
\$105.000.000 Wells Fargo & Company 4,1% 2026	74.104	0,32	
\$30.000.000 Wells Fargo & Company 4,125% 2023	21.596	0,09	
\$110.000.000 Wells Fargo & Company 4,3% 2027	78.434	0,34	
£3.500.000 Wells Fargo & Company 4,875% 2035	4.143	0,02	
£50.000.000 Wells Fargo & Company 5,25% 2023	56.877	0,24	
\$2.000.000 Willow No.2 (Ireland) Var. Rate 2045 (4,25%)	1.364	0,01	
<b>Anleihen mit Rating „BBB“</b>	<b>8.129.030</b>	<b>34,81</b>	<b>40,36</b>
£14.000.000 3i Group 5,75% 2032	17.672	0,08	
£16.000.000 3i Group 6,875% 2023	19.242	0,08	
\$19.600.000 ABN AMRO Bank Var. Rate 2028 (4,4%)	13.988	0,06	
£4.965.000 Akelius Residential Property 2,375% 2025	4.772	0,02	
€5.000.000 American International Group 1,875% 2027	4.347	0,02	
£3.667.000 Anglian Water Services 2,625% 2027	3.516	0,02	
£10.000.000 Anglian Water Services 4,5% 2026	11.019	0,05	
\$39.143.000 Anglo American Capital 4,5% 2028	27.687	0,12	
£5.943.000 Annington Funding 2,646% 2025	5.888	0,03	
£7.778.000 Annington Funding 3,184% 2029	7.712	0,03	
£7.406.000 Annington Funding 3,685% 2034	7.542	0,03	
£5.624.000 Annington Funding 3,935% 2047	5.862	0,03	
£4.000.000 APT Pipelines 4,25% 2024	4.364	0,02	
€8.340.000 Arion Bank 0,75% 2020	7.380	0,03	
€17.490.000 Arion Bank 1% 2023	15.243	0,07	
£11.000.000 Aroundtown Property 3% 2029	10.632	0,05	
£73.000.000 AT&T 3,55% 2037	72.955	0,31	
\$12.500.000 AT&T 3,95% 2025	8.858	0,04	
\$10.000.000 AT&T 4,125% 2026	7.101	0,03	
£46.650.000 AT&T 4,25% 2043	50.471	0,22	
\$20.000.000 AT&T 4,35% 2045	12.699	0,05	
£42.000.000 AT&T 4,375% 2029	46.875	0,20	
\$6.000.000 AT&T 4,5% 2035	4.138	0,02	
\$100.000.000 AT&T 4,5% 2048	64.963	0,28	
\$100.237.000 AT&T 4,55% 2049	65.112	0,28	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
\$25.000.000 AT&T 4,8% 2044	17.002	0,07	
£37.978.000 AT&T 4,875% 2044	45.016	0,19	
\$22.000.000 AT&T 4,9% 2037	15.717	0,07	
\$6.000.000 AT&T 5,15% 2042	4.323	0,02	
\$29.851.000 AT&T 5,15% 2050	21.335	0,09	
£19.500.000 AT&T 5,2% 2033	23.434	0,10	
\$73.332.000 AT&T 5,25% 2037	54.193	0,23	
\$40.000.000 AT&T 5,3% 2058	28.561	0,12	
\$8.369.000 AT&T 5,35% 2040	6.161	0,03	
\$35.000.000 AT&T 5,45% 2047	26.011	0,11	
\$25.000.000 AT&T 5,65% 2047	19.004	0,08	
\$50.000.000 AT&T 5,7% 2057	37.325	0,16	
\$7.500.000 AT&T 6,35% 2040	6.146	0,03	
\$13.000.000 AT&T 6,375% 2041	10.712	0,05	
£8.500.000 AT&T 7% 2040	12.633	0,05	
€13.091.000 Australia (Commonwealth of) Var. Rate 2029 (1,936%)	11.484	0,05	
£42.250.000 Aviva Var. Rate 2036 (6,125%)	48.648	0,21	
€12.096.000 Aviva Var. Rate 2044 (3,875%)	11.541	0,05	
£4.953.000 Aviva Var. Rate 2049 (4,375%)	4.970	0,02	
\$25.000.000 Aviva Var. Rate 2050 (5,125%)	26.460	0,11	
£50.000.000 Aviva Var. Rate 2058 (6,875%)	65.082	0,28	
\$18.000.000 AXA Var. Rate 2047 (5,125%)	12.806	0,05	
£44.000.000 AXA Var. Rate 2054 (5,625%)	49.253	0,21	
£10.000.000 AXA Var. Rate Perp. (5,453%)	10.818	0,05	
£18.775.000 AXA Var. Rate Perp. (6,6862%)	21.857	0,09	
€12.200.000 Banco De Sabadell 0,875% 2023	10.640	0,05	
\$15.000.000 Bank of America 4% 2025	10.624	0,05	
\$100.000.000 Bank of America 4,183% 2027	70.283	0,30	
\$20.000.000 Bank of America 4,2% 2024	14.371	0,06	
\$93.334.000 Bank of America 4,25% 2026	66.289	0,28	
\$25.000.000 Bank of America 4,45% 2026	18.101	0,08	
£16.500.000 Bank of America 5,5% 2021	18.430	0,08	
£12.500.000 Bank of America 8,125% 2028	17.596	0,08	
\$482.000 Bank of America Var. Rate Perp. (6,3%)	368	0,00	
\$4.518.000 Bank of America Var. Rate Perp. (8,125%)	3.222	0,01	
£15.000.000 Bank of Scotland 9,375% 2021	18.105	0,08	
£15.000.000 Barclays 3,125% 2024	15.168	0,06	
£48.314.000 Barclays 3,25% 2033	46.099	0,20	
£17.097.000 Barclays Var. Rate 2023 (2,375%)	16.918	0,07	
\$4.750.000 Basell Finance 8,1% 2027	4.320	0,02	
£28.962.000 BAT Capital 2,125% 2025	28.184	0,12	
\$30.000.000 BAT Capital 4,39% 2037	21.041	0,09	
\$30.000.000 BAT Capital 4,54% 2047	20.842	0,09	
£15.000.000 BAT International Finance 2,25% 2052	11.894	0,05	
£30.000.000 BAT International Finance 4% 2026	32.876	0,15	
£2.500.000 BAT International Finance 4% 2055	2.904	0,01	
£3.750.000 BAT International Finance 5,75% 2040	5.213	0,02	
€20.000.000 Bayer Var. Rate 2075 (3%)	18.239	0,08	
€4.869.000 Becton Dickinson 1,9% 2026	4.260	0,02	
\$20.571.000 BNP Paribas 4,375% 2025	14.628	0,06	
\$15.000.000 BNP Paribas 4,375% 2026	10.617	0,05	
\$90.000.000 BNP Paribas 4,625% 2027	64.718	0,28	
£3.500.000 Bouygues 5,5% 2026	4.310	0,02	
€9.900.000 BPCE 1,375% 2026	8.633	0,04	
\$14.500.000 BPCE 3,5% 2027	9.722	0,04	
£27.000.000 BPCE 5,25% 2029	31.812	0,14	
£10.345.000 British Telecommunications 3,125% 2031	10.200	0,04	
\$49.655.000 British Telecommunications Var. Rate 2030 (9,625%)	51.955	0,22	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
£6.780.000 Bunzl Finance 2,25% 2025	6.652	0,03	
£26.911.000 Cadent Finance 2,125% 2028 (ehemals National Grid 2,125% 2028)	25.362	0,11	
€8.600.000 CaixaBank 1,125% 2023	7.554	0,03	
\$10.500.000 CBS 4,85% 2042	7.420	0,03	
\$3.000.000 CBS 5,9% 2040	2.417	0,01	
£3.667.000 Channel Link Enterprises Finance 3,848% 2050	3.994	0,02	
€12.044.000 Channel Link Enterprises Finance Var. Rate 2050 (1,761%)	10.740	0,05	
€15.000.000 Channel Link Enterprises Finance Var. Rate 2050 (2,706%)	13.641	0,06	
£10.000.000 Channel Link Enterprises Finance Var. Rate 2050 (3,043%)	9.893	0,04	
\$20.000.000 Charter Communications Operating 3,75% 2028	13.045	0,06	
\$20.000.000 Citigroup 3,5% 2023	14.018	0,06	
\$10.000.000 Citigroup 4% 2024	7.121	0,03	
\$20.000.000 Citigroup 4,125% 2028	13.985	0,06	
\$35.000.000 Citigroup 4,3% 2026	24.902	0,11	
\$32.006.000 Citigroup 4,4% 2025	23.099	0,10	
\$40.000.000 Citigroup 4,45% 2027	28.747	0,12	
£5.000.000 Citigroup 4,5% 2031	5.540	0,02	
\$40.000.000 Citigroup 4,6% 2026	29.081	0,12	
£7.000.000 Citigroup 5,15% 2026	8.311	0,04	
\$14.955.000 Citigroup 5,5% 2025	11.509	0,05	
\$5.000.000 Citigroup 6,625% 2032	4.321	0,02	
\$70.000.000 Colombia (Republic of) 5% 2045	50.165	0,21	
€10.000.000 Commerzbank 1,875% 2028	8.691	0,04	
€2.500.000 Commerzbank 4% 2026	2.435	0,01	
\$12.000.000 Commerzbank 8,125% 2023	9.933	0,04	
\$45.000.000 Crédit Agricole 4,125% 2027	31.827	0,14	
\$5.000.000 Crédit Agricole 4,375% 2025	3.542	0,02	
\$11.038.000 Crédit Agricole Var. Rate 2033 (4%)	7.429	0,03	
€6.000.000 Crédit Agricole Var. Rate 2048 (4,75%)	6.012	0,03	
£23.427.000 Credit Suisse Group Funding Var. Rate 2025 (2,125%)	22.741	0,10	
£6.758.000 CRH Finance (U.K.) 4,125% 2029	7.585	0,03	
£6.000.000 CS Group Funding 2,75% 2025	6.047	0,03	
\$19.753.000 CVS Health 4,3% 2028	14.051	0,06	
\$29.629.000 CVS Health 4,78% 2038	21.221	0,09	
\$2.000.000 Demeter Investments Var. Rate 2050 (5,75%)	1.465	0,01	
\$40.000.000 Deutsche Telekom International Finance 3,6% 2027	27.899	0,12	
\$8.616.000 Deutsche Telekom International Finance 4,875% 2042	6.559	0,03	
\$59.656.000 Deutsche Telekom International Finance 8,75% 2030	59.725	0,26	
\$16.000.000 Deutsche Telekom International Finance 9,25% 2032	17.278	0,07	
€22.000.000 Deutsche Telekom International Finance FRN 2020	19.372	0,08	
£7.778.000 Deutsche Telekom International Finance Var. Rate 2030 (7,625%)	11.637	0,05	
£3.551.000 Digital Stout Holding 2,75% 2024	3.576	0,02	
£7.613.000 Digital Stout Holding 3,3% 2029	7.637	0,03	
\$4.722.000 E.ON International Finance 6,65% 2038	4.279	0,02	
€10.000.000 Elenia Finance 2,875% 2020	9.339	0,04	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
€3.091.000 ELM 3,375% 2047	2.808	0,01	
€8.800.000 ELM Var. Rate Perp. (4,5%)	8.465	0,04	
£2.000.000 Enel 5,75% 2037	2.660	0,01	
\$152.238.000 Enel Finance International 3,625% 2027	102.743	0,44	
£5.000.000 Enel Finance International 5,75% 2040	6.781	0,03	
\$4.750.000 Enel Var. Rate 2073 (8,75%)	4.037	0,02	
£9.000.000 Enel Var. Rate 2075 (7,75%)	10.170	0,04	
\$2.000.000 Energy Transfer Partners 4,9% 2035	1.340	0,01	
\$20.000.000 Energy Transfer Partners 5,15% 2045	12.980	0,06	
\$20.000.000 Energy Transfer Partners 5,3% 2047	13.258	0,06	
\$10.000.000 Energy Transfer Partners 6,125% 2045	7.294	0,03	
\$14.285.000 Energy Transfer Partners 6,5% 2042	10.921	0,05	
£12.000.000 ENGIE Var. Rate Perp. (4,625%)	12.240	0,05	
€3.556.000 Esselunga 1,875% 2027	3.148	0,01	
£12.456.000 Eversholt Funding 3,529% 2042	12.365	0,05	
€12.340.000 Fairfax Financial Holdings 2,75% 2028	10.700	0,05	
€11.483.000 Fastighets AB Balder 1,875% 2025	10.088	0,04	
€7.884.000 Fastighets AB Balder 1,875% 2026	6.780	0,03	
£4.000.000 Fidelity International 7,125% 2024	4.910	0,02	
£518.456 First Flexible No 5 FRN 2034	528	0,00	
€5.000.000 FMC Finance 5,25% 2021	5.001	0,02	
\$3.700.000 Ford Motor 9,215% 2021	3.088	0,01	
\$20.000.000 Ford Motor Credit 4,389% 2026	14.104	0,06	
\$20.000.000 Fresenius Medical Care 5,75% 2021	15.052	0,06	
£30.000.000 Gatwick Funding 3,125% 2041	29.435	0,13	
£20.000.000 Gatwick Funding 3,25% 2048	19.917	0,09	
£3.000.000 Gatwick Funding 5,25% 2024	3.456	0,01	
£15.000.000 Gatwick Funding 6,125% 2028	18.677	0,08	
\$20.000.000 General Motors 4,2% 2017	13.889	0,06	
\$10.000.000 General Motors 5% 2035	7.048	0,03	
\$30.000.000 General Motors 5,15% 2038	21.119	0,09	
\$10.000.000 General Motors 5,2% 2045	6.885	0,03	
\$23.000.000 General Motors 6,6% 2036	18.682	0,08	
\$29.000.000 General Motors Financial 4% 2025	20.328	0,09	
\$10.000.000 General Motors Financial 4% 2026	6.882	0,03	
\$13.332.000 General Motors Financial 4,3% 2025	9.463	0,04	
\$20.000.000 General Motors Financial 4,35% 2027	14.072	0,06	
\$50.000.000 General Motors Financial 5,25% 2026	37.444	0,16	
£9.000.000 GKN Holdings 3,375% 2032	9.016	0,04	
£10.000.000 GKN Holdings 5,375% 2022	11.015	0,05	
£17.500.000 Goldman Sachs Group 4,25% 2026	19.428	0,08	
£34.000.000 Goldman Sachs Group 5,5% 2021	37.634	0,16	
£16.000.000 Goldman Sachs Group 6,875% 2038	22.904	0,10	
£14.000.000 Goldman Sachs Group 7,125% 2025	18.225	0,08	
£32.500.000 Goldman Sachs Group 7,25% 2028	44.658	0,19	
€10.000.000 Goldman Sachs Group FRN 2023	8.731	0,04	
\$20.000.000 Goldman Sachs Group Var. Rate 2028 (3,691%)	13.750	0,06	
£4.515.000 Grainger 5% 2020	4.830	0,02	
£11.000.000 H.J. Heinz Finance 6,25% 2030	13.798	0,06	
\$30.000.000 HCA 4,5% 2027	20.503	0,09	
\$14.273.000 HCA 4,75% 2023	10.248	0,04	
\$25.727.000 HCA 5% 2024	18.499	0,08	
\$23.077.000 HCA 5,25% 2025	16.697	0,07	
\$10.000.000 HCA 5,25% 2026	7.164	0,03	
\$60.000.000 HCA 5,5% 2047	40.999	0,18	
\$12.500.000 HCA 5,875% 2022	9.357	0,04	
\$10.000.000 HCA 6,5% 2020	7.450	0,03	
\$15.000.000 HCP 3,4% 2025	10.293	0,04	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
£10.000.000 Heathrow Funding 7,125% 2024	12.275	0,05	
\$20.000.000 HSBC Holdings 4,375% 2026	14.114	0,06	
£50.000.000 HSBC Holdings 6% 2040	65.244	0,28	
£40.000.000 HSBC Holdings 6,75% 2028	51.831	0,22	
£32.000.000 HSBC Holdings 7% 2038	45.789	0,20	
£10.000.000 Iberdrola Finanzas 6% 2022	11.673	0,05	
£14.400.000 ING Groep Var. Rate 2023 (6,875%)	14.506	0,06	
€9.200.000 ING Groep Var. Rate 2029 (1,625%)	7.933	0,03	
€16.300.000 ING Groep Var. Rate 2030 (2%)	14.327	0,06	
£22.000.000 InterContinental Hotels 2,125% 2026	20.824	0,09	
\$10.000.000 Intesa Sanpaolo 5,25% 2024	7.489	0,03	
€100.000.000 Italy (Republic of) 0,05% 2019	88.138	0,38	
€50.000.000 Italy (Republic of) 1,5% 2025	44.390	0,19	
€175.000.000 Italy (Republic of) 2,05% 2027	157.647	0,68	
€125.000.000 Italy (Republic of) 2,2% 2027	114.284	0,49	
€50.000.000 Italy (Republic of) 2,7% 2047	43.042	0,18	
€75.000.000 Italy (Republic of) 2,8% 2067	61.784	0,26	
€300.000.000 Italy (Republic of) 4,5% 2024	316.062	1,35	
£15.462.000 Italy (Republic of) 5,25% 2034	18.876	0,08	
£75.000.000 Italy (Republic of) 6% 2028	92.921	0,40	
\$100.000.000 JPMorgan Chase 3,625% 2027	68.054	0,29	
\$110.000.000 JPMorgan Chase 3,875% 2024	77.798	0,33	
\$80.000.000 JPMorgan Chase 4,125% 2026	56.894	0,24	
\$100.000.000 JPMorgan Chase 4,25% 2027	71.751	0,31	
\$45.000.000 Kinder Morgan 5,05% 2046	31.209	0,13	
\$40.000.000 Kinder Morgan 5,55% 2045	29.478	0,13	
\$2.500.000 Kinder Morgan 7,75% 2032	2.255	0,01	
\$10.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 4,7% 2042	6.577	0,03	
\$3.500.000 Kinder Morgan Energy Partners 5,8% 2035	2.665	0,01	
\$3.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 6,95% 2038	2.563	0,01	
£4.500.000 KPN 5% 2026	5.218	0,02	
£10.000.000 KPN 5,75% 2029	12.431	0,05	
\$55.000.000 KPN 8,375% 2030	52.020	0,22	
€10.000.000 Kraft Heinz Foods 1,5% 2024	8.902	0,04	
€10.000.000 Kraft Heinz Foods 2% 2023	9.198	0,04	
€38.000.000 Kraft Heinz Foods 2,25% 2028	33.444	0,14	
£20.000.000 Kraft Heinz Foods 4,125% 2027	21.625	0,09	
£28.000.000 LafargeHolcim Sterling Finance (Niederlande) 3% 2032	26.986	0,12	
£50.000.000 Legal & General Group 5,375% 2045	54.600	0,23	
\$30.000.000 Legal & General Group Var. Rate 2047 (5,25%)	21.203	0,09	
£45.000.000 Legal & General Group Var. Rate 2064 (5,5%)	49.174	0,21	
£5.670.000 Legal & General Group Var. Rate Perp. (5,875%)	5.841	0,03	
£4.541.000 Liberty Living 2,625% 2024	4.540	0,02	
£25.000.000 Lloyds Bank 7,625% 2025	32.455	0,14	
£27.000.000 Lloyds Bank 9,625% 2023	35.490	0,15	
€1.423.141 Ludgate Funding FRN 2061 BB	1.149	0,00	
€1.423.141 Ludgate Funding FRN 2061 CB	1.124	0,00	
€8.506.949 Lusitano Mortgages No.5 FRN 2059	7.140	0,03	
£750.000 Marston's Issuer Var. Rate 2027 (5,1576%)	744	0,00	
£2.000.000 Marston's Issuer Var. Rate 2032 (5,1774%)	2.204	0,01	
€5.000.000 McDonalds 1,125% 2022	4.500	0,02	
£9.000.000 McDonalds 5,875% 2032	12.050	0,05	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
\$5.500.000 McDonalds 6,3% 2037	4.967	0,02	
\$12.000.000 McDonalds 6,3% 2038	10.832	0,05	
€200.000 McDonalds FRN 2019	176	0,00	
£7.000.000 McKesson Corporation 3,125% 2029	7.037	0,03	
€70.000.000 Mexico (United Mexican States) 4% 2049	56.729	0,24	
\$10.000.000 Mexico (United Mexican States) 4,6% 2048	6.694	0,03	
£75.000.000 Mexico (United Mexican States) 5,625% 2114	79.688	0,34	
\$55.000.000 Mexico (United Mexican States) 5,75% 2110	39.523	0,17	
\$12.000.000 Mizuho Finance (Cayman) 4,6% 2024	8.744	0,04	
£1.000.000 Mondelēz International 3,875% 2045	1.041	0,00	
£1.750.000 Mondelēz International 4,5% 2035	1.975	0,01	
\$22.000.000 Monsanto 4,7% 2064	14.924	0,06	
£65.833.000 Morgan Stanley 2,625% 2027	64.986	0,28	
\$5.209.000 Morgan Stanley 3,625% 2027 (20 Jan)	3.615	0,02	
\$90.000.000 Morgan Stanley 3,95% 2027	62.296	0,27	
\$10.000.000 Morgan Stanley 4,1% 2023	7.198	0,03	
\$100.000.000 Morgan Stanley 4,35% 2026	71.332	0,30	
\$50.000.000 Morgan Stanley 5% 2025	37.262	0,16	
€18.258.000 Morgan Stanley FRN 2021	15.979	0,07	
\$15.000.000 Motorola Solutions 4% 2024	10.578	0,05	
\$10.000.000 MPLX LP 4,875% 2025	7.429	0,03	
€20.000.000 MPT Operating Partnership 3,325% 2025	17.923	0,08	
\$11.495.000 Mylan 4,2% 2023	8.264	0,04	
\$12.147.000 Nationwide Building Society 4% 2026	8.293	0,04	
€15.000.000 Nationwide Building Society 6,75% 2020	15.061	0,06	
€24.033.000 Nationwide Building Society Var. Rate 2026 (1,5%)	21.109	0,09	
€9.149.000 Nationwide Building Society Var. Rate 2029 (2%)	8.015	0,03	
\$29.777.000 Nationwide Building Society Var. Rate 2029 (4,302%)	21.042	0,09	
€1.172.666 Newgate Funding FRN 2050	918	0,00	
£25.000.000 Next 3,625% 2028	25.127	0,11	
£20.000.000 Next 4,375% 2026	21.529	0,09	
£38.750.000 NGG Finance Var. Rate 2073 (5,625%)	43.023	0,18	
£25.000.000 Orange 5,625% 2034	33.301	0,14	
\$75.000.000 Orange 8,5% 2031	77.589	0,33	
€70.833.000 Orange Var. Rate Perp. (5%)	70.921	0,30	
€25.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,25%)	25.289	0,11	
£30.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,75%)	32.925	0,14	
£12.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,875%)	13.171	0,06	
\$7.000.000 Pertamina Persero 6,45% 2044	5.619	0,02	
€10.000.000 Petróleos Mexicanos 2,75% 2027	8.164	0,03	
€20.000.000 Petróleos Mexicanos 3,75% 2024	18.547	0,08	
€5.000.000 Petróleos Mexicanos 3,75% 2026	4.483	0,02	
€10.000.000 Petróleos Mexicanos 4,875% 2028	9.414	0,04	
\$10.000.000 Petróleos Mexicanos 5,5% 2044	6.263	0,03	
€50.000.000 Portugal (Republic of) 2,875% 2025	49.207	0,21	
€50.000.000 Portugal (Republic of) 4,125% 2027	53.667	0,23	
\$60.000.000 Portugal (Republic of) 5,125% 2024	45.319	0,19	
€50.000.000 Portugal (Republic of) 5,65% 2024	56.176	0,24	
\$13.600.000 Rabobank 4% 2029	9.513	0,04	
£12.666.000 Rabobank 4,625% 2029	14.239	0,06	
£15.334.000 Rabobank 5,25% 2027	17.854	0,08	
\$12.000.000 Reed Elsevier Capital 7,5% 2025	10.234	0,04	
\$6.000.000 Reynolds American 6,15% 2043	5.102	0,02	
\$9.750.000 Reynolds American 7,25% 2037	9.098	0,04	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
€13.687.000 Royal Bank of Scotland 2,5% 2023	12.777	0,05	
£17.145.000 Royal Bank of Scotland FRN 2020	17.187	0,07	
\$13.767.000 Royal Bank of Scotland FRN 2023	9.854	0,04	
€12.553.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate 2023 (2%)	11.434	0,05	
€10.000.000 Santander Issuances 3,125% 2027	9.437	0,04	
€10.386.000 Santander UK FRN 2023	9.130	0,04	
€17.299.000 Santander UK Group Holdings FRN 2024	15.185	0,07	
£10.000.000 Severn Trent Utilities Finance 6,25% 2029	13.404	0,06	
\$25.000.000 Société Générale 4% 2027	17.531	0,08	
\$55.000.000 Société Générale 4,25% 2025	38.412	0,16	
\$20.000.000 Société Générale 4,75% 2025	14.385	0,06	
\$50.000.000 Société Générale 5% 2024	36.653	0,16	
€10.000.000 Sogecap Var. Rate Perp. (4,125%)	9.465	0,04	
£40.000.000 Standard Chartered 5,125% 2034	42.880	0,18	
€2.000.000 Storebrand Livsforsikring Var. Rate 2043 (6,875%)	2.125	0,01	
£4.816.000 Student Finance 2,6663% 2024	4.787	0,02	
\$20.000.000 Sunoco Logistics Partners Operations 5,4% 2047	13.482	0,06	
\$20.000.000 Telefónica (Europe) 8,25% 2030	19.236	0,08	
£5.600.000 Telefónica Emisiones 5,375% 2026	6.626	0,03	
\$40.000.000 Telefónica Emisiones 7,045% 2036	36.073	0,15	
£3.935.000 Thames Water Utilities Cayman 2,375% 2023	3.841	0,02	
£4.725.000 Thames Water Utilities Cayman 2,875% 2027	4.566	0,02	
£10.000.000 Thames Water Utilities Cayman 3,5% 2028	10.597	0,05	
£10.000.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2024 (1,875%)	9.707	0,04	
£29.000.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2030 (5,75%)	32.501	0,14	
£1.250.000 Thames Water Utilities Finance 3,375% IL 2021	2.227	0,01	
£7.500.000 Thames Water Utilities Finance 6,75% 2028	10.158	0,04	
€4.000.000 Thermo Fisher Scientific 1,45% 2027	3.475	0,01	
€10.000.000 Thermo Fisher Scientific 2,875% 2037	8.862	0,04	
£35.100.000 Time Warner Cable 5,25% 2042	38.772	0,17	
£35.000.000 Time Warner Cable 5,75% 2031	39.646	0,17	
\$8.136.000 Transportadora de Gas del Perú 4,25% 2028	5.751	0,02	
€20.000.000 UniCredit Var. Rate Perp. (5,375%)	17.453	0,07	
€20.000.000 UniCredit Var. Rate Perp. (6,625%)	19.001	0,08	
€10.000.000 UniCredit Var. Rate Perp. (6,75%)	9.425	0,04	
\$8.000.000 United Business Media 5,75% 2020	5.838	0,02	
\$4.000.000 UPM-Kymmene 7,45% 2027	3.547	0,02	
\$5.000.000 Uruguay (Republic of) 5,1% 2050	3.663	0,02	
€25.000.000 Verizon Communications 2,875% 2038	21.805	0,09	
£20.000.000 Verizon Communications 3,125% 2035	19.310	0,08	
£80.000.000 Verizon Communications 3,375% 2036	79.390	0,34	
\$10.000.000 Verizon Communications 3,85% 2042	6.183	0,03	
\$140.000.000 Verizon Communications 4,272% 2036	94.585	0,41	
\$15.000.000 Verizon Communications 4,4% 2034	10.420	0,04	
\$25.000.000 Verizon Communications 4,5% 2033	17.879	0,08	
\$50.000.000 Verizon Communications 4,522% 2048	33.757	0,14	
\$255.000.000 Verizon Communications 4,672% 2022	170.306	0,73	
\$50.000.000 Verizon Communications 5,012% 2049	36.219	0,16	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)</b>			
\$270.000.000 Verizon Communications 5,012% 2054	189.639	0,81	
\$180.000.000 Verizon Communications 5,25% 2037	136.538	0,58	
£90.000.000 Vodafone Group 3% 2056	77.575	0,33	
£60.000.000 Vodafone Group 3,375% 2049	55.532	0,24	
£14.278.000 Vodafone Group 5,9% 2032	18.569	0,08	
\$10.000.000 W.P. Carey 4% 2025	6.958	0,03	
£3.990.000 Wales & West Utilities Finance Var. Rate 2036 (6,75%)	4.124	0,02	
€15.000.000 Walgreens Boots Alliance 2,125% 2026	13.405	0,06	
\$10.000.000 Walgreens Boots Alliance 3,45% 2026	6.715	0,03	
£16.666.000 Walgreens Boots Alliance 3,6% 2025	17.506	0,07	
£12.500.000 Welltower 4,5% 2034	14.227	0,06	
£3.022.000 Welltower 4,8% 2028	3.464	0,01	
£14.000.000 Westfield America 2,125% 2025	13.803	0,06	
\$4.750.000 Weyerhaeuser 7,375% 2032	4.424	0,02	
€9.492.000 WPC Eurobond 2,125% 2027	8.297	0,04	
£8.000.000 WPP Finance 2,875% 2046	6.606	0,03	
	<b>1.763.104</b>	<b>7,55</b>	<b>8,72</b>
<b>Anleihen mit Rating „BB“</b>			
€5.000.000 Adient Global Holdings 3,5% 2024	4.444	0,02	
\$2.921.000 AES 6% 2026	2.184	0,01	
€5.079.000 Aramark International Finance 3,125% 2025	4.620	0,02	
€20.000.000 Ardagh Packaging Finance 2,75% 2024	17.710	0,08	
€13.900.000 Arkema Var.Rate Perp. (4,75%)	13.248	0,06	
€13.000.000 Arrow Global Finance FRN 2025	11.118	0,05	
\$7.000.000 Ashland 4,75% 2022	5.039	0,02	
\$16.000.000 Avis Budget Finance 5,25% 2025	10.878	0,05	
€5.000.000 Axalta Coating System 3,75% 2025	4.580	0,02	
€4.042.000 Axalta Coating System 4,25% 2024	3.735	0,02	
£3.000.000 Bank of Scotland Var. Rate Perp. (7,281%)	3.725	0,02	
€5.000.000 Barclays Var. Rate 2028 (2%)	4.325	0,02	
\$10.000.000 Barry Callebaut Services 5,5% 2023	7.611	0,03	
€14.946.000 Belden 3,375% 2027	12.718	0,05	
£15.411.079 Brass FRN 2060	15.428	0,07	
\$20.000.000 Brazil (Federal Republic of) 4,625% 2028	13.887	0,06	
\$50.000.000 Brazil (Federal Republic of) 5% 2045	31.688	0,14	
\$5.000.000 Brazil (Federal Republic of) 5,625% 2047	3.430	0,01	
€15.000.000 CaixaBank Var. Rate Perp. (5,25%)	13.072	0,06	
€14.600.000 CaixaBank Var. Rate. Perp. (6,75%)	14.446	0,06	
€6.000.000 Casino Guichard Perrachon 4,498% 2024	5.569	0,02	
\$20.000.000 CCO Holdings Capital 5,125% 2027	13.461	0,06	
€11.078.000 CEMEX 2,75% 2024	9.614	0,04	
€15.000.000 CEMEX 4,375% 2023	13.728	0,06	
\$4.545.000 CEMEX 5,7% 2025	3.314	0,01	
\$16.000.000 CEMEX 5,7% 2025 144A	11.691	0,05	
\$12.000.000 CEMEX 6,125% 2025	8.897	0,04	
€15.000.000 CEMEX Finance 4,625% 2024	14.020	0,06	
\$11.000.000 Centene 4,75% 2025	7.617	0,03	
\$4.667.000 Centene 6,125% 2024	3.446	0,01	
\$5.000.000 Cheniere Corpus Christi 5,875% 2025	3.719	0,02	
€3.871.000 Colfax 3,25% 2025	3.419	0,01	
€3.000.000 Crédit Agricole Var. Rate Perp (6,5%)	2.943	0,01	
\$12.000.000 Crédit Agricole Var. Rate Perp (7,875%)	9.266	0,04	
\$3.000.000 Credit Suisse Var. Rate Perp. (6,25%)	2.185	0,01	



# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)</b>			
\$3.000.000			
Credit Suisse Var. Rate Perp. (7,125%)	2.231	0,01	
€5.000.000			
Crown European Holdings 2,625% 2024	4.390	0,02	
€9.400.000			
Crown European Holdings 3,375% 2025	8.505	0,04	
\$7.895.000			
CSC Holdings 5,5% 2047	5.369	0,02	
\$5.750.000			
CSC Holdings 6,625% 2025 (ehemals Neptune Finco 6,625% 2025)	4.221	0,02	
£10.000.000			
Daily Mail & General Trust 6,375% 2027	11.469	0,05	
€7.590.000			
DEMIRE Deutsche Mittelstand 2,875% 2022	6.765	0,03	
£6.627.000			
Drax Finco FRN 2022	6.671	0,03	
€4.708.000			
Dufry Finance 4,5% 2023	4.299	0,02	
\$10.000.000			
Energy Transfer Partners FRN 2066	6.286	0,03	
£11.884.000			
EI Group 6% 2023 (ehemals Enterprise Inns)	12.890	0,06	
£17.500.000			
EI Group 6,375% 2031 (ehemals Enterprise Inns)	19.336	0,08	
£6.680.000			
EI Group 6,875% 2021 (ehemals Enterprise Inns)	7.275	0,03	
£4.500.000			
EI Group 6,875% 2025 (ehemals Enterprise Inns)	4.937	0,02	
€8.602.000			
Equinix 2,875% 2024	7.474	0,03	
€14.600.000			
Gas Natural Fenosa Var. Rate Perp. (4,125%)	13.565	0,06	
\$12.500.000			
Goodyear Tire & Rubber 5,0% 2026	8.606	0,04	
€4.516.000			
Grupo Antolin 3,25% 2024	4.057	0,02	
\$13.298.000			
Grupo Kuo SAB de 5,75% 2027	9.387	0,04	
\$3.400.000			
Grupo Unicomer 7,875% 2024	2.611	0,01	
\$4.350.000			
Guatemala (Republic of) 4,375% 2027	2.995	0,01	
\$2.500.000			
Hanesbrands 4,875% 2026	1.729	0,01	
\$6.667.000			
Hilton Worldwide Finance 4,625% 2025	4.735	0,02	
€11.963.000			
IHO Verwaltungs 2,75% 2021 (ehemals Schaeffler Verwaltung Zwei 2,75% Pik 2021)	10.670	0,05	
\$5.000.000			
ING Groep Var. Rate Perp. (6%)	3.621	0,02	
€3.859.000			
International Game Technology 4,125% 2020	3.551	0,02	
\$8.000.000			
International Game Technology 6,25% 2022	5.954	0,03	
\$5.000.000			
Intesa Sanpaolo 5,017% 2024	3.498	0,01	
\$10.000.000			
Intesa Sanpaolo 5,71% 2026	7.133	0,03	
€35.000.000			
Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (6,25%)	33.383	0,14	
€10.000.000			
Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (7%)	9.532	0,04	
€20.000.000			
Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (7,75%)	21.386	0,09	
€5.857.000			
Intrum Justitia 3,125% 2024	4.960	0,02	
€25.000.000			
IQVIA 3,25% 2025	21.944	0,09	
€9.000.000			
KBC Groep Var. Rate Perp. (5,625%)	8.162	0,03	
£7.500.000			
KPN Var. Rate 2073 (6,875%)	8.089	0,03	
\$10.000.000			
KPN Var. Rate 2073 (7%)	7.685	0,03	
€10.607.000			
Lincoln Finance 6,875% 2021	9.602	0,04	
\$8.000.000			
Lloyds Bank Var. Rate 2024 (12%)	7.155	0,03	
€25.000.000			
Lloyds Bank Var. Rate Perp. (6,375%)	23.634	0,10	
£20.000.000			
Lloyds Bank Var. Rate Perp. (7%)	20.975	0,09	
£36.000.000			
Lloyds Bank Var. Rate Perp. (7,625%)	40.128	0,17	

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)</b>			
£37.676.000			
Lloyds Bank Var. Rate Perp. (7,875%)	45.400	0,19	
€1.005.249			
Magellan Mortgages No.4 FRN 2059	807	0,00	
£7.000.000			
National Westminster Bank 6,5% 2021	7.941	0,03	
£30.000.000			
Nationwide Building Society Var. Rate Perp. (6,875%)	31.190	0,13	
€11.302.000			
Nomad Foods 3,25% 2024	10.033	0,04	
€9.487.000			
OI European Group 3,125% 2024	8.431	0,04	
\$10.000.000			
Olin 5,125% 2027	6.956	0,03	
\$6.667.000			
Paraguay (Republic of) 5,6% 2048	4.826	0,02	
\$6.364.000			
Paraguay (Republic of) 6,1% 2044	4.859	0,02	
£25.000.000			
Petrobras Global Finance 5,375% 2029	24.625	0,11	
\$10.000.000			
Petrobras Global Finance 5,625% 2043	6.071	0,03	
\$10.000.000			
Petrobras Global Finance 6% 2028	6.968	0,03	
£3.872.000			
Petrobras Global Finance 6,25% 2026	4.131	0,02	
£24.000.000			
Petrobras Global Finance 6,625% 2034	25.514	0,11	
\$20.000.000			
Petrobras Global Finance 6,85% 2099	13.249	0,06	
\$10.000.000			
Petrobras Global Finance 7,375% 2027	7.637	0,03	
€10.000.000			
Progroup FRN 2024	8.806	0,04	
\$19.900.000			
Royal Bank of Scotland 5,125% 2024	14.371	0,06	
\$35.294.000			
Royal Bank of Scotland 6,1% 2023	26.599	0,11	
\$21.000.000			
Royal Bank of Scotland 6,125% 2022	15.798	0,07	
€3.365.000			
SASU Newco SAB 20 SAS 4,25% 2024 (ehemals Louvre Bidco SAS 4,25% 2024)	2.851	0,01	
\$3.000.000			
Service Corporation International 5,375% 2024	2.209	0,01	
\$1.091.000			
Shea Homes Funding 6,125% 2025	785	0,00	
€13.822.000			
Silgan Holdings 3,25% 2025	12.305	0,05	
\$11.868.000			
Sirius XM Holdings 5% 2027	7.910	0,03	
\$1.789.000			
Société Générale Var. Rate Perp. (7,875%) (Listing Germany)	1.377	0,01	
\$10.000.000			
Société Générale Var. Rate Perp. (7,875%) (Listing Luxembourg)	7.698	0,03	
£3.750.000			
Société Générale Var. Rate Perp. (8,875%)	3.785	0,02	
€2.500.000			
Solvay Finance Var. Rate Perp. (4,199%)	2.270	0,01	
€10.000.000			
Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,118%)	9.738	0,04	
€12.000.000			
Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,425%)	12.200	0,05	
€10.000.000			
Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,869%)	10.377	0,04	
£5.300.000			
Southern Water (Greensands) Financing 8,5% 2019	5.667	0,02	
£4.186.000			
Spirit Issuer FRN 2031	4.034	0,02	
\$5.000.000			
Standard Chartered Var. Rate Perp. (6,5%)	3.623	0,02	
€4.763.000			
Stora Enso 2,5% 2027	4.217	0,02	
€6.645.000			
Stora Enso 2,5% 2028	5.735	0,02	
\$15.000.000			
Stora Enso 7,25% 2036	13.126	0,06	
€4.795.000			
TA Manufacturing 3,625% 2023	4.256	0,02	
\$2.000.000			
TEGNA 4,875% 2021 (ehemals Gannett 4,875% 2021)	1.437	0,01	
\$2.000.000			
TEGNA 5,5% 2024 (ehemals Gannett 5,5% 2024)	1.438	0,01	
€11.603.000			
Telecom Italia 2,375% 2027	9.946	0,04	
€35.000.000			
Telecom Italia 5,25% 2055	34.972	0,15	
\$2.500.000			
Telecom Italia 5,303% 2024	1.816	0,01	
€18.600.000			
Telefónica (Europe) Var. Rate Perp. (3%) 2099	16.110	0,07	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)</b>			
€10.300.000 Telefónica (Europe) Var. Rate Perp. (4,2%)	9.483	0,04	
€20.000.000 Telefónica (Europe) Var. Rate Perp. (5,875%)	19.921	0,09	
\$5.000.000 Tenet Healthcare 4,375% 2021	3.502	0,01	
\$2.500.000 Tenet Healthcare 4,5% 2021	1.757	0,01	
\$2.000.000 Tenet Healthcare 4,75% 2020	1.433	0,01	
\$5.000.000 Tenet Healthcare 6% 2020	3.666	0,02	
€2.000.000 Tesco 5,125% 2047	2.092	0,01	
£13.138.463 Tesco Property Finance No.2 6,0517% 2039	15.475	0,07	
£29.226.225 Tesco Property Finance No.3 5,744% 2040	33.777	0,14	
£47.068.661 Tesco Property Finance No.4 5,8006% 2040	54.821	0,23	
£26.608.848 Tesco Property Finance No.5 5,6611% 2041	30.510	0,13	
£24.348.715 Tesco Property Finance No.6 5,411% 2044	27.323	0,12	
\$33.333.000 Teva Pharmaceutical Finance 4,1% 2046	17.264	0,07	
\$3.333.000 T-Mobile USA 5,125% 2025	2.374	0,01	
\$5.000.000 T-Mobile USA 6% 2024	3.701	0,02	
\$6.000.000 T-Mobile USA 6,375% 2025	4.463	0,02	
€25.000.000 UBS Var. Rate Perp. (5,75%)	24.381	0,10	
\$5.000.000 UBS Var. Rate Perp. (7%)	3.819	0,02	
\$30.000.000 UBS Var. Rate Perp. (7,125%)	22.135	0,09	
\$8.000.000 United Rentals North America 5,5% 2025	5.814	0,02	
€36.292.000 Unitymedia 3,5% 2027	33.354	0,14	
€50.833.000 Unitymedia 4% 2025	46.912	0,20	
€1.000.000 Unitymedia 4,625% 2026	957	0,00	
\$11.251.000 Unitymedia 5% 2025	8.162	0,03	
€40.000.000 Unitymedia 6,25% 2029	39.471	0,17	
£30.000.000 Veolia Environnement Var. Rate Perp. (4,85%)	30.009	0,13	
\$13.333.000 VideoTron 5,375% 2024	9.814	0,04	
\$30.000.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2025	20.910	0,09	
£31.140.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2025	31.871	0,14	
£18.000.000 Virgin Media Secured Finance 5,125% 2025	18.358	0,08	
£30.248.000 Virgin Media Secured Finance 6,25% 2029	31.977	0,14	
€22.675.000 Wind Tre FRN 2024	18.327	0,08	
\$767.000 Windstream 8,625% 2025	503	0,00	
\$8.500.000 WPX Energy 5,25% 2024	5.958	0,03	
€3.477.000 Ziggo Secured Finance 3,75% 2025	3.076	0,01	
	<b>378.230</b>	<b>1,63</b>	<b>2,47</b>
<b>Anleihen mit Rating „B“</b>			
\$9.000.000 1011778 BC ULC / New Red Finance 5% 2025	6.085	0,03	
\$5.859.000 AMC Entertainment Holdings 6,375% 2024	5.978	0,03	
£4.784.000 Ardagh Packaging Finance 4,75% 2027	4.651	0,02	
€30.000.000 Argentina (Republic of) 1% 2038	18.015	0,08	
€25.000.000 Argentina (Republic of) 5% 2027	21.249	0,09	
\$10.363.000 Argentina (Republic of) 5,875% 2028	6.887	0,03	
£2.992.000 Aston Martin Capital 5,75% 2022	3.128	0,01	
£13.114.000 Barclays Var. Rate Perp. (5,875%)	13.025	0,06	
€5.000.000 Buenos Aires (Province of) 5,375% 2023	4.557	0,02	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)</b>			
\$11.310.000 Buenos Aires (Province of) 7,875% 2027	8.285	0,04	
€8.389.000 Burger King France 6% 2024	7.750	0,03	
£3.500.000 Cabot Financial Luxembourg 6,5% 2021	3.537	0,01	
£10.267.000 Cabot Financial Luxembourg 7,5% 2023	10.721	0,05	
£5.000.000 Cabot Financial Luxembourg 8,375% 2019	5.138	0,02	
€5.000.000 Cabot Financial Luxembourg FRN 2021	4.418	0,02	
€10.000.000 CMF 9% 2022	7.952	0,03	
£2.178.000 Cognita Financing 7,75% 2021	2.245	0,01	
\$6.500.000 Community Health Systems 5,125% 2021	4.305	0,02	
£7.317.000 CPUK Finance 4,25% 2047	7.348	0,03	
\$20.000.000 CRC Escrow 5,25% 2025	13.611	0,06	
\$3.500.000 Crown Americas 4,25% 2026	2.262	0,01	
\$5.164.000 CSC Holdings 10,875% 2025 (ehemals Neptune Finco 10,875% 2025)	4.306	0,02	
\$5.000.000 DaVita 5,125% 2024	3.457	0,01	
\$3.392.000 Denbury Resources 9,25% 2022	2.454	0,01	
€4.367.000 Diamond (BC) 5,625% 2025	3.665	0,02	
€2.857.000 eircom Finance 4,25% 2022	2.562	0,01	
\$4.000.000 HCA 7,75% 2022	3.116	0,01	
€7.177.000 Adler Pelzer Holding 4,125% 2024 (ehemals HP Pelzer 4,125% 2024)	6.356	0,03	
\$2.273.000 Kenya (Republic of) 6,875% 2024	1.683	0,01	
\$9.333.000 Kindred Healthcare 8% 2020	7.029	0,03	
\$13.667.000 Kindred Healthcare 8,75% 2023	10.196	0,04	
€9.137.000 LSF10 Wolverine Investments 5% 2024	8.058	0,03	
€28.000.000 Matterhorn Telecom 3,875% 2022	24.696	0,11	
\$1.000.000 Pilgrims Pride 5,75% 2025	690	0,00	
\$4.845.539 Reynolds Group 5,75% 2020	3.486	0,01	
€7.000.000 Royal Bank of Scotland 5,5% Perp.	6.213	0,03	
\$5.357.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp (7,5%)	3.967	0,02	
\$5.600.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp (8%)	4.360	0,02	
\$8.000.000 Royal Bank of Scotland Var.Rate Perp. (8,625%)	6.189	0,03	
€5.541.000 Schmolz+Bickenbach 5,625% 2022	5.070	0,02	
€7.628.000 SFR Group 5,625% 2024 (ehemals Numericable Group 5,625% 2024)	6.766	0,03	
\$30.000.000 SFR Group 6,0% 2022 (ehemals Numericable Group 6,0% 2022)	20.805	0,09	
€1.626.480 SMCP Group SAS 5,875% 2023 (ehemals Bisoho SAS 5,875% 2023)	1.522	0,01	
£5.161.000 Stonegate Pub Company 4,875% 2022	5.088	0,02	
\$5.000.000 Tenet Healthcare Corporation 5,125% 2025	3.403	0,01	
€5.683.000 Vallourec 6,625% 2022	5.176	0,02	
€1.000.000 Veritas 7,5% 2023	911	0,00	
€7.500.000 Virgin Media Finance 4,5% 2025	6.649	0,03	
£21.000.000 Virgin Media Finance 5,125% 2022	20.792	0,09	
£8.500.000 Virgin Media Secured Finance 6,375% 2024	8.920	0,04	
€8.000.000 VRX Escrow 4,5% 2023	6.187	0,03	
\$14.026.000 VTR Finance 6,875% 2024	10.339	0,04	
\$7.879.000 Windstream 6,375% 2023 144A	3.184	0,01	
\$5.000.000 Windstream 6,375% 2023	2.057	0,01	
\$8.000.000 Yum! Brands 6,875% 2037	6.020	0,03	
\$2.571.000 Ziggo Bond Finance 5,875% 2025	1.711	0,01	
	<b>14.778</b>	<b>0,06</b>	<b>0,11</b>
<b>Anleihen mit Rating „CCC“</b>			
\$2.500.000 Calumet Specialty Products 6,5% 2021	1.743	0,01	
\$1.723.000 Carlson Travel 9,5 2024	1.141	0,00	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen mit Rating „CCC“ (Fortsetzung)</b>			
\$1.500.000 Community Health Systems 6,875% 2022	609	0,00	
\$2.732.000 Denbury Resources 5% 2023	1.738	0,01	
\$10.000.000 Ortho-Clinical Diagnostics 6,625% 2022 (ehemals Crimson Merger 6,625% 2022)	6.985	0,03	
€2.903.000 Unilabs Subholding 5,75% 2025	2.562	0,01	
<b>Anleihen ohne Rating 750.050 3,21 5,06</b>			
\$2.363.977 AASET Trust 2017-1 3,967% 2042	1.676	0,01	
€7.500.000 ALME Loan Funding II FRN 2033	6.608	0,03	
€20.000.000 Altarea 2,25% 2024	17.480	0,07	
\$5.715.000 Aquarius Plus Investments 8,25% IL Perp.	4.125	0,02	
€6.208.000 Arbour CLO FRN 2030	5.474	0,02	
€20.000.000 Assicurazioni Generali Var. Rate 2047 (5,5%)	20.083	0,09	
£18.750.000 Assicurazioni Generali Var. Rate Perp. (6,269%)	20.381	0,09	
€4.762.000 ATON 3,875% 2018	4.168	0,02	
€7.175.000 Avoca Clo XIII DAC FRN 2030	6.316	0,03	
€28.000.000 Banco Sabadell Var. Rate Perp. (6,5%)	25.910	0,11	
€10.000.000 Barings CLO 2017-I FRN 2030	8.807	0,04	
£5.320.000 Bazalgette Finance 2,375% 2027	5.213	0,02	
£500.000 Birmingham Airport 6,25% 2021	559	0,00	
£550.000 British Land 5,264% 2035	700	0,00	
£10.000.000 BUPA Finance 5% 2026	11.118	0,05	
€4.746.000 Catalent Pharma Solutions 4,75% 2024	4.347	0,02	
£1.000.000 Cheltenham & Gloucester 11,75% Perp.	2.217	0,01	
€8.625.000 Cote d'Ivoire 5,125% 2025	7.890	0,03	
£19.114.000 Coventry Building Society 1,875% 2023	18.795	0,08	
£23.801.278 Delamare Finance 5,5457% 2029	26.445	0,11	
£930.000 Delamare Finance 6,067% 2029	1.054	0,00	
£4.410.050 Duncan Funding FRN 2063	4.435	0,02	
€20.000.000 Eirles Two FRN 2020	0	0,00	
€6.937.000 Eurofins Scientific 2,125% 2024	6.193	0,03	
€4.000.000 Eurofins Scientific Var. Rate Perp. (4,875%)	3.796	0,02	
£3.909.715 Feldspar 2016-1 FRN 2045	3.926	0,02	
£8.444.000 Finsbury Square FRN 2065	8.465	0,04	
£7.647.716 Finsbury Square FRN 2065 2A	7.668	0,03	
£5.542.122 Finsbury Square FRN 2059	5.554	0,02	
£261.094 Gemgarto 2015-1 FRN 2047	261	0,00	
£15.000.000 Gosforth Funding FRN 2056	15.063	0,06	
£14.846.000 Gosforth Funding FRN 2059	14.940	0,06	
€18.900.000 Groupe Bruxelles Lambert 1,375% 2024	16.655	0,07	
€25.000.000 Hammerson 2% 2022	23.033	0,10	
€15.000.000 Hammerson 3,5% 2025	15.680	0,07	
£500.000 Hammerson 6% 2026	608	0,00	
£2.000.000 Hammerson 7,25% 2028	2.716	0,01	
£2.449.000 Heathrow Finance 3,875% 2027	2.346	0,01	
£9.000.000 Heathrow Finance 5,75% 2025	9.894	0,04	
\$3.710.109 Home Partners of America Trust FRN 2016	2.647	0,01	
€7.000.000 Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (4,75%)	6.553	0,03	
£15.000.000 John Lewis 4,25% 2034	15.312	0,07	
£12.000.000 John Lewis 6,125% 2025	14.074	0,06	

#### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Anleihen ohne Rating (Fortsetzung)</b>			
€10.000.000 Jubilee CLO 2014-XII Var. Rate 2030	8.764	0,04	
ZAR12.405.918 K2016470219 South Africa 13,375% 2018	0	0,00	
\$914.992 K2016470219 South Africa 3% 2022	9	0,00	
£10.504.000 Kenrick No. 3 FRN 2054	10.487	0,04	
€7.900.000 Lagardère 1,625% 2024	6.808	0,03	
€7.453.000 LaSer ABS FRN 2030	7.470	0,03	
€24.000.000 Leeds Building Society 0,5% 2024	20.867	0,09	
£7.744.000 Lendlease Europe 6,125% 2021	8.769	0,04	
\$10.000.000 Liquid Telecom Finance 8,5% 2022	7.459	0,03	
£9.875.461 London Wall Mortgage Capital FRN 2049	9.900	0,04	
£16.038.000 London Wall Mortgage Capital FRN 2050	16.055	0,07	
€3.794.000 MAHLE 2,375% 2022	3.501	0,01	
£3.478.000 Midland Heart Capital 5,087% 2044	4.720	0,02	
£1.576.550 Mitchells & Butlers Finance 5,965% 2025	1.726	0,01	
£2.619.110 Mitchells & Butlers Finance 6,013% 2030	3.056	0,01	
£10.000.000 Mitchells & Butlers Finance FRN 2033	8.548	0,04	
\$9.690.000 Mylan 4,55% 2028	6.872	0,03	
£15.000.000 Newday Partnership Funding FRN 2027	15.084	0,06	
€6.567.000 Oak Hill FRN 2030	5.778	0,02	
£19.054.963 Oat Hill No1 FRN 2046	18.982	0,08	
£12.155.000 Old Mutual 8% 2021	13.734	0,06	
£1.327.947 Orbita Funding FRN 2023	1.332	0,01	
£4.587.000 PCL Funding II FRN 2022	4.612	0,02	
£11.435.000 PCL Funding III FRN 2023	11.471	0,05	
\$6.667.000 Perusahaan Listrik Negara 4,125% 2027	4.543	0,02	
£10.000.000 Places for People Homes 3,625% 2028	10.101	0,04	
£2.513.446 Precise Mortgage Funding FRN 2054	2.511	0,01	
£15.558.000 Precise Mortgage Funding FRN 2055	15.564	0,07	
£8.663.000 Principality Building Society 2,375% 2023	8.590	0,04	
\$4.949.299 Progress Residential Trust FRN 2033	3.543	0,02	
\$5.394.000 Puma International Financing 5% 2026	3.672	0,02	
\$7.900.000 Puma International Financing 5,125% 2024	5.584	0,02	
€12.000.000 Richemont International (1,5%) 2026	10.502	0,04	
£4.620.000 Sainsbury's Bank Var. Rate 2027 (6%)	4.836	0,02	
\$2.000.000 Seventy Seven Energy 6,5% 2022	0	0,00	
£4.629.000 Skipton Building Society 1,75% 2022	4.571	0,02	
\$1.796.726 SoFi Consumer Loan 3,05% 2025	1.277	0,01	
\$1.719.747 SoFi Consumer Loan 3,09% 2025	1.224	0,01	
€396.515 TDA-14 Mixto FRN 2030	347	0,00	
€515.851 TDA-18 Mixto FRN 2045	448	0,00	
€7.254.000 Teva Pharmaceutical Finance 4,5% 2025	6.359	0,03	
£7.616.569 Together Asset Backed Securitisation FRN 2049	7.654	0,03	
€6.400.000 Vilmorin & Cie 2,375% 2021	5.803	0,03	
\$11.755.000 Vrio Finco 1 LLC / Vrio Finco 2 6,25% 2023	8.159	0,03	
£8.000.000 Westfield Stratford FRN 2024	7.965	0,04	
£3.500.000 Wm Morrison Supermarkets 3,5% 2026	3.684	0,02	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)				
zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %	
<b>Anleihen ohne Rating (Fortsetzung)</b>				
£15.000.000 Wm Morrison Supermarkets 4,625% 2023	16.751	0,07		
£25.000.000 Wm Morrison Supermarkets 4,75% 2029	28.600	0,12		
£5.050.000 Yorkshire Building Society 3,5% 2026	5.346	0,02		
£7.000.000 Yorkshire Building Society Var. Rate 2024 (4,125%)	7.227	0,03		
<b>DERIVATIVE SCHULDITITEL (51.098) (0,26) 0,38</b>				
<b>Credit Default Swaps 15.850 0,05 0,05</b>				
€(10.000.000) BNP Paribas Dec 2021	59	0,00		
€3.000.000 Daimler Jun 2018	(4)	0,01		
€15.000.000 EDF Dec 2021	(284)	0,00		
€10.000.000 EDF Jun 2022	(189)	0,01		
€(5.000.000) Heathrow Funding Dec 2022	89	0,01		
\$(100.000.000) Italy (Republic of) Jun 2021	590	0,00		
\$(50.000.000) Italy (Republic of) Jun 2022	177	0,01		
€5.000.000 Louis Dreyfus Dec 2021	(592)	0,01		
\$(400.000.000) Louis Dreyfus Dec 2021	(733)	(0,01)		
€(1.500.000.000) Markit iTraxx Europe Series 27 10 Year Jun 2027	13.660	0,00		
€(100.000.000) Markit iTraxx Europe Series 27 5 Year Jun 2022	910	0,01		
€(350.000.000) Markit iTraxx Europe Series 28 10 Year Dec 2027	1.324	0,00		
€(230.000.000) Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 26 5 Year Dec 2021	1.374	0,00		
€(300.000.000) Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 27 5 Year Jun 2022	906	0,01		
€(170.000.000) Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 28 5 Year Dec 2022	(959)	(0,01)		
€10.000.000 Marks and Spencer Dec 2021	42	0,00		
€2.000.000 Mediobanca Jun 2018	(2)	0,00		
€30.000.000 RWE Jun 2020	(518)	0,00		
<b>Zinsswaps 44.168 0,16 0,10</b>				
£70.000.000 Pay 1,117% Receive VAR Apr 2067	4.655	0,02		
£50.000.000 Pay 1,237% Receive VAR Apr 2067	2.041	0,01		
£50.000.000 Pay 1,242% Receive VAR Apr 2067	1.930	0,01		
£50.000.000 Pay 1,454% Receive VAR May 2047	567	0,01		
£90.000.000 Pay 1,457% Receive VAR Feb 2047	1.182	0,00		
£50.000.000 Pay 1,4735% Receive VAR May 2047	324	0,01		
£50.000.000 Pay 1,478% Receive VAR Mar 2047	402	0,01		
£100.000.000 Pay 1,5075% Receive VAR Jan 2047	(50)	0,00		
£80.000.000 Pay 1,515% Receive VAR Feb 2047	(102)	0,00		
£50.000.000 Pay 1,524% Receive VAR Jan 2047	(229)	0,00		
£50.000.000 Pay 1,5272% Receive VAR Jan 2048	(358)	(0,01)		
£100.000.000 Pay 1,5325% Receive VAR Mar 2047	(457)	0,00		
£100.000.000 Pay 1,537% Receive VAR Jan 2047	(765)	(0,01)		
£50.000.000 Pay 1,5425% Receive VAR Mar 2047	(378)	0,00		
£50.000.000 Pay 1,5425% Receive VAR Jan 2048	(545)	0,00		
£100.000.000 Pay 1,563% Receive VAR Jan 2048	(1.608)	(0,01)		
£100.000.000 Pay 1,605% Receive VAR Jan 2048	(2.656)	(0,01)		
£50.000.000 Pay 1,606% Receive VAR Dec 2046	(1.255)	(0,01)		
£50.000.000 Pay 1,6325% Receive VAR Jul 2047	(1.624)	(0,01)		
£50.000.000 Pay 1,638% Receive VAR Sep 2047	(1.608)	0,00		
£75.000.000 Pay 1,6422% Receive VAR Jan 2048	(2.691)	(0,01)		
£50.000.000 Pay 1,645% Receive VAR Jan 2048	(1.829)	0,00		
\$25.000.000 Pay 1,833% Receive VAR Sep 2046	3.664	0,01		
\$50.000.000 Pay 1,927% Receive VAR Oct 2046	6.466	0,02		
\$50.000.000 Pay 2,401% Receive VAR Nov 2046	2.962	0,01		

### Fondsbestand (Fortsetzung)

zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>Zinsswaps (Fortsetzung)</b>			
\$50.000.000 Pay 2,4495% Receive VAR Apr 2047	2.605	0,01	
\$100.000.000 Pay 2,452% Receive VAR May 2047	5.229	0,02	
\$50.000.000 Pay 2,4665% Receive VAR Apr 2047	2.478	0,01	
\$100.000.000 Pay 2,5475% Receive VAR Feb 2047	4.203	0,02	
\$200.000.000 Pay 2,569% Receive VAR Jan 2047	7.716	0,02	
\$150.000.000 Pay 2,628% Receive VAR Feb 2047	4.500	0,00	
\$200.000.000 Pay 2,668% Receive VAR Feb 2047	4.829	0,02	
\$50.000.000 Pay 2,668% Receive VAR Jan 2047	1.203	0,01	
\$200.000.000 Pay 2,716% Receive VAR Jan 2047	3.367	0,01	
<b>Zinssatz-Futures (111.116) (0,47) 0,23</b>			
(101) 10 Year Japan Government Bond Jun 2018	(74)	0,00	
(5.286) Euro Bobl Jun 2018	(3.538)	(0,02)	
(11.774) Euro Bund Jun 2018	(21.399)	(0,09)	
(836) Euro Buxl Jun 2018	(3.088)	(0,01)	
(3.091) Euro Schatz Jun 2018	(334)	0,00	
(12.000) UK Long Gilt Bond Jun 2018	(25.790)	(0,11)	
(13.090) US Ultra Long Treasury Bond Jun 2018	(56.893)	(0,24)	
<b>WÄHRUNG 174.584 0,75 1,45</b>			
<b>Devisenterminkontrakte 174.584 0,75 1,45</b>			
€(10.974.224.135) Verkaufspreis: £9.714.874.895 (Termin: 04.04.18)	97.453	0,42	
€(10.974.224.135) Verkaufspreis: £9.631.088.843 (Termin: 02.05.18)	6.041	0,03	
¥(15.300.791.840) Verkaufspreis: £104.873.284 (Termin: 04.04.18)	2.763	0,01	
CHF6.323.114 Kaufpreis: £4.773.822 (Termin: 04.04.18)	(72)	0,00	
CHF(118.120.236) Verkaufspreis: £91.239.370 (Termin: 04.04.18)	3.417	0,01	
\$54.129.444 Kaufpreis: £38.306.381 (Termin: 04.04.18)	188	0,00	
\$41.647.108 Kaufpreis: £29.981.792 (Termin: 30.05.18)	(430)	0,00	
\$(2.449.379.103) Verkaufspreis: £1.799.176.687 (Termin: 04.04.18)	57.271	0,25	
\$(3.235.381.977) Verkaufspreis: £2.280.134.664 (Termin: 02.05.18)	(18.048)	(0,08)	
\$(2.275.452.591) Verkaufspreis: £1.640.623.456 (Termin: 30.05.18)	26.001	0,11	
<b>Anlagebestand 22.504.857 96,36 97,54</b>			
<b>GELDNAHE MITTEL 231.139 0,99 1,19</b>			
<b>Geldmarktfonds mit Rating „AAA“ [b] 231.139 0,99 1,19</b>			
231.139.000 Northern Trust Global Fund - Sterling	231.139	0,99	

# M&G Optimal Income Fund

## Bericht des bevollmächtigten Verwalters

### Anlagewerte

<b>Fondsbestand (Fortsetzung)</b>			
zum Bestand	31.03.18 1.000 GBP	31.03.18 %	30.09.17 %
<b>ABSICHERUNG VON ANTEILSKLASSEN</b>			
<b>Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilklassen</b>			
€2.787.145.434	Kaufpreis: £2.470.272.082 (Termin: 11.04.18) (27.242)	(0,09) (0,12)	(1,84)
€1.523.980.591	Kaufpreis: £1.334.257.199 (Termin: 18.04.18) 1.831	0,01	
€2.705.396.756	Kaufpreis: £2.381.152.249 (Termin: 26.04.18) (8.764)	(0,04)	
€13.114.963.872	Kaufpreis: £11.509.813.164 (Termin: 02.05.18) (7.208)	(0,03)	
€(4.613.257)	Verkaufspreis: £4.088.771 (Termin: 11.04.18) 45	0,00	
€(20.678.973)	Verkaufspreis: £18.127.850 (Termin: 18.04.18) (2)	0,00	
€(15.694.508)	Verkaufspreis: £13.811.183 (Termin: 26.04.18) 49	0,00	
€(132.198.658)	Verkaufspreis: £115.921.198 (Termin: 02.05.18) (25)	0,00	
CHF269.776.944	Kaufpreis: £200.741.033 (Termin: 02.05.18) 56	0,00	
CHF(9.102.983)	Verkaufspreis: £6.771.437 (Termin: 02.05.18) (4)	0,00	
\$3.059.196.838	Kaufpreis: £2.152.726.417 (Termin: 02.05.18) 20.307	0,09	
SGD95.693.865	Kaufpreis: £51.695.468 (Termin: 02.05.18) 154	0,00	
SGD(1.038.456)	Verkaufspreis: £560.739 (Termin: 02.05.18) (2)	0,00	
\$(472.957.592)	Verkaufspreis: £335.587.615 (Termin: 02.05.18) (367)	0,00	
<b>Gesamter Anlagebestand</b>	<b>22.714.824</b>	<b>97,26</b>	<b>96,89</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto</b>	<b>639.028</b>	<b>2,74</b>	<b>3,11</b>
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>23.353.852</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

[a] Notierung ausgesetzt.

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

<b>Portfoliotransaktionen</b>		
für den sechsmönatigen Zeitraum zum 31. März	2018	2017
Portfoliotransaktionen	1.000 GBP	1.000 GBP
Zukäufe insgesamt	7.706.265	5.090.534
Verkäufe insgesamt	4.553.759	3.278.988

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

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

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

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

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

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

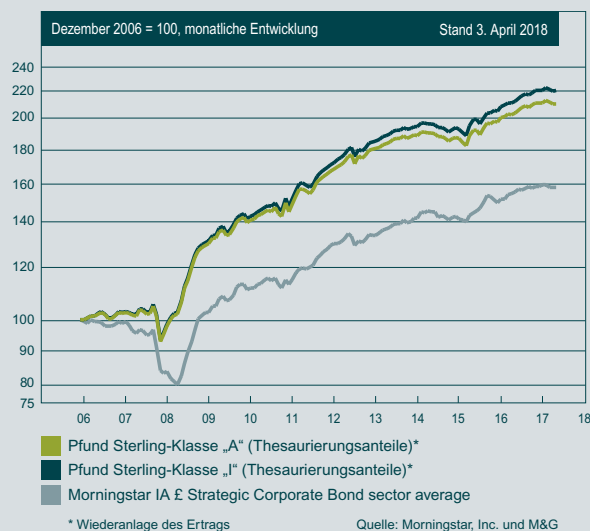
Der Fonds steht für eine Anlage in unterschiedliche Anteilsklassen zur Verfügung, jeweils mit unterschiedlichen Kosten und Mindestanlagebeträgen; bitte informieren Sie sich im Verkaufsprospekt für M&G Optimal Income Fund, den Sie kostenlos auf unserer Internetseite [www.mandg.ch/prospekt](http://www.mandg.ch/prospekt)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

### Performance auf Fondsebene

Nettoinventarwert des Fonds			
zum	31.03.18	30.09.17	30.09.16
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Nettoinventarwert des Fonds (NIW)	23.353.852	20.637.023	15.426.945

### 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-Klasse „A“ (Thesaurierungsanteile) und der Pfund Sterling-Klasse „I“ (Thesaurierungsanteile).



# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen <sup>[a]</sup>				
	sechs Monate 02.10.17 % <sup>[b]</sup>	drei Jahre 02.04.15 % p. a.	fünf Jahre 03.04.13 % p. a.	seit Auflegung % p. a.
<b>Euro <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+0,0	+2,6	+3,6	+6,6 <sup>[d]</sup>
Klasse „B-H“	-0,3	entf.	entf.	+3,4 <sup>[e]</sup>
Klasse „C-H“	+0,2	+3,1	+4,0	+7,2 <sup>[d]</sup>
<b>Singapur-Dollar <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+0,9	+4,2	entf.	+4,1 <sup>[f]</sup>
Klasse „A-H M“	+0,9	+4,2	entf.	+4,1 <sup>[f]</sup>
Klasse „C-H“	+1,2	+4,7	entf.	+4,6 <sup>[f]</sup>
<b>Pfund Sterling <sup>[g]</sup></b>				
Klasse „A“	+0,5	+3,4	+4,1	+6,8 <sup>[h]</sup>
Klasse „I“	+0,8	+3,8	+4,5	+7,2 <sup>[h]</sup>
Klasse „R“	+0,6	+3,6	+4,3	+5,2 <sup>[i]</sup>
Klasse „X“	+0,5	+3,3	+3,9	+6,6 <sup>[h]</sup>
<b>Schweizer Franken <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	-0,3	+2,0	+3,1	+3,9 <sup>[j]</sup>
Klasse „C-H“	+0,0	+2,5	+3,6	+4,4 <sup>[j]</sup>
<b>US-Dollar <sup>[c]</sup></b>				
Klasse „A-H“	+1,2	+4,0	+4,5	+6,0 <sup>[k]</sup>
Klasse „A-H M“	+1,2	+4,1	entf.	+4,0 <sup>[f]</sup>
Klasse „C-H“	+1,5	+4,5	+5,0	+6,5 <sup>[k]</sup>

<sup>[a]</sup> Der M&G Optimal Income Fund entstand am 2. Dezember 2008 durch Abspaltung von 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.

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

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

<sup>[h]</sup> 8. Dezember 2006, das Auflegungsdatum des zuvor bestehenden 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.

## 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.
- **Laufende Kosten von zugrunde liegenden Fonds:** Laufende Kosten der Bestände zugrunde liegender Fonds, die nicht rabattiert sind.

Die von den einzelnen Anteilsklassen des Fonds gezahlten Betriebsgebühren sind den nachfolgenden Performance-Tabellen zu entnehmen. Die Betriebsgebühren umfassen keine Portfoliotransaktionskosten oder Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren (auch als Zutritts- und Austrittsgebühren bezeichnet). Da die Gebührenstrukturen der 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.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Fondsperformance

## Betriebsgebühren und Portfoliotransaktionskosten

### Portfoliotransaktionskosten

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

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

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 Portfoliohandelsspanne.

Weitere Informationen zu diesem Verfahren finden Sie im Verkaufsprospekt, der kostenlos entweder auf unserer Internetseite [www.mandg.ch/prospekt](http://www.mandg.ch/prospekt) bezogen oder telefonisch bei M&G Customer Relations angefordert werden kann.

Portfoliotransaktionskosten				
	sechs Monate zum 31.03.18	Jahr zum 30.09.17	Jahr zum 30.09.16	Durchschnitt <sup>[a]</sup>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	%	%	%	%
Maklerprovision	0,00	0,01	0,01	0,01
Steuern	0,02	0,00	0,00	0,01
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,01	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen <sup>[c]</sup>	0,00	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,02	0,01	0,00	0,02
	zum 31.03.18	zum 30.09.17	zum 30.09.16	Durchschnitt <sup>[a]</sup>
Indirekte Portfoliotransaktionskosten	%	%	%	%
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne	0,51	0,56	0,72	0,60

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

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

<sup>[c]</sup> In Bezug auf direkte Portfoliotransaktionskosten. Eine Erläuterung zur Verwässerungsanpassung finden Sie in dem Abschnitt oberhalb dieser Tabelle.

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

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

Die Anteilsklasse wurde am 12. Juli 2013 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18	Jahr zum 30.09.17	Jahr zum 30.09.16
Änderungen im NIW pro Anteil	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
NIW zu Beginn	1.788,31	1.759,17	1.707,94
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	11,31	113,95	121,87
Betriebsgebühren	(12,75)	(25,53)	(24,75)
Rendite nach Betriebsgebühren	(1,44)	88,42	97,12
Ausschüttungen	(22,20)	(59,28)	(45,89)
Abschluss-NIW	1.764,67	1.788,31	1.759,17
Direkte Portfoliotransaktionskosten	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,18	0,11	0,18
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,02)	(0,12)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,17	0,09	0,06
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	-0,08	+5,03	+5,69
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,68	2,65	3,46
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,42	1,40
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.185.245	943.978	632.664
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	5,08	4,57	4,10
Anzahl der Anteile	76.640.817	59.803.306	41.757.012
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.824,82	1.824,50	1.804,07
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.783,31	1.748,54	1.659,55



# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 20. April 2007 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 EUR ¢	Jahr zum 30.09.17 EUR ¢	Jahr zum 30.09.16 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	2.006,73	1.911,10	1.806,43
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	12,50	123,60	130,95
Betriebsgebühren	(14,31)	(27,97)	(26,28)
Rendite nach Betriebsgebühren	(1,81)	95,63	104,67
Ausschüttungen	(11,06)	(37,08)	(44,64)
Einbehaltene Ausschüttungen	11,06	37,08	44,64
Abschluss-NIW	2.004,92	2.006,73	1.911,10
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,20	0,12	0,19
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,02)	(0,02)	(0,13)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,18	0,10	0,06
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	-0,09	+5,00	+5,79
Ausschüttungsrendite	1,26	1,24	2,06
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	11.255.062	10.412.614	7.574.320
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	48,19	50,46	49,10
Anzahl der Anteile	640.567.743	587.864.064	460.177.565
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	2.047,48	2.016,79	1.930,16
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	2.000,88	1.898,80	1.754,78

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

Die Anteilsklasse wurde am 11. September 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 EUR ¢	Jahr zum 30.09.17 EUR ¢	Jahr zum 30.09.16 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.019,30	1.007,55	978,76
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	6,19	65,36	71,18
Betriebsgebühren	(9,78)	(19,76)	(19,81)
Rendite nach Betriebsgebühren	(3,59)	45,60	51,37
Ausschüttungen	(12,62)	(33,85)	(22,58)
Abschluss-NIW	1.003,09	1.019,30	1.007,55
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,10	0,06	0,11
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,07)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,09	0,05	0,04
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,93	1,92	1,92
Rendite nach Betriebsgebühren	-0,35	+4,53	+5,25
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,68	2,66	3,46
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,92	1,92	1,90
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	76.298	42.741	7.814
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,33	0,21	0,05
Anzahl der Anteile	8.679.454	4.750.594	900.419
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.038,20	1.040,52	1.031,89
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.013,73	1.000,81	949,77

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

Die Anteilsklasse wurde am 11. September 2015 aufgelegt.

	31.03.18 EUR ¢	30.09.17 EUR ¢	30.09.16 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.085,82	1.039,47	987,73
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	6,71	67,00	72,13
Betriebsgebühren	(10,43)	(20,65)	(20,39)
Rendite nach Betriebsgebühren	(3,72)	46,35	51,74
Ausschüttungen	(3,35)	(14,87)	(19,71)
Einbehaltene Ausschüttungen	3,35	14,87	19,71
Abschluss-NIW	1.082,10	1.085,82	1.039,47
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,11	0,06	0,11
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,07)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,10	0,05	0,04
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,93	1,92	1,92
Rendite nach Betriebsgebühren	-0,34	+4,46	+5,24
Ausschüttungsrendite	0,75	0,74	1,59
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	242.982	128.396	19.007
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	1,04	0,62	0,12
Anzahl der Anteile	25.622.505	13.396.798	2.123.070
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.105,95	1.091,83	1.050,39
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.079,97	1.031,55	958,51

# 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 31.03.18 EUR ¢	Jahr zum 30.09.17 EUR ¢	Jahr zum 30.09.16 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.913,30	1.873,49	1.818,35
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	12,07	120,81	128,75
Betriebsgebühren	(8,88)	(17,70)	(17,13)
Rendite nach Betriebsgebühren	3,19	103,11	111,62
Ausschüttungen	(23,82)	(63,30)	(56,48)
Abschluss-NIW	1.892,67	1.913,30	1.873,49
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,19	0,12	0,19
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,02)	(0,02)	(0,13)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,17	0,10	0,06
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,92
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,17	+5,50	+6,14
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,69	2,65	3,47
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,92	0,92	0,90
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	118.689	76.665	46.043
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,51	0,37	0,30
Anzahl der Anteile	7.155.687	4.539.657	2.853.464
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.955,57	1.951,99	1.923,83
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.912,62	1.863,02	1.770,37

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

Die Anteilsklasse wurde am 20. April 2007 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 EUR ¢	Jahr zum 30.09.17 EUR ¢	Jahr zum 30.09.16 EUR ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	2.119,80	2.009,92	1.893,03
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	12,83	129,04	134,79
Betriebsgebühren	(9,83)	(19,16)	(17,90)
Rendite nach Betriebsgebühren	3,00	109,88	116,89
Ausschüttungen	(16,87)	(49,48)	(56,11)
Einbehaltene Ausschüttungen	16,87	49,48	56,11
Abschluss-NIW	2.122,80	2.119,80	2.009,92
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>	<b>EUR ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,21	0,12	0,20
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,02)	(0,02)	(0,13)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,19	0,10	0,07
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,14	+5,47	+6,17
Ausschüttungsrendite	1,76	1,74	2,56
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	4.501.654	2.966.470	1.785.131
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	19,28	14,37	11,57
Anzahl der Anteile	241.978.498	158.544.651	103.122.734
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	2.166,38	2.130,49	2.029,79
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	2.118,48	1.997,26	1.842,59

# 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 31.03.18 SGD ¢	Jahr zum 30.09.17 SGD ¢	Jahr zum 30.09.16 SGD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.122,87	1.053,49	981,11
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	17,52	84,90	86,66
Betriebsgebühren	(8,05)	(15,52)	(14,28)
Rendite nach Betriebsgebühren	9,47	69,38	72,38
Ausschüttungen	(6,30)	(20,69)	(24,18)
Einbehaltene Ausschüttungen	6,30	20,69	24,18
Abschluss-NIW	1.132,34	1.122,87	1.053,49
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,11	0,07	0,10
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,07)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,10	0,06	0,03
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,84	+6,59	+7,38
Ausschüttungsrendite	1,26	1,24	2,05
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	10.077	7.287	4.220
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,04	0,04	0,03
Anzahl der Anteile	1.641.469	1.178.959	708.563
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.152,45	1.128,50	1.063,33
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	1.128,52	1.048,47	959,86

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 SGD ¢	Jahr zum 30.09.17 SGD ¢	Jahr zum 30.09.16 SGD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.043,57	1.012,82	967,62
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	16,48	79,35	85,35
Betriebsgebühren	(7,44)	(14,59)	(14,08)
Rendite nach Betriebsgebühren	9,04	64,76	71,27
Ausschüttungen	(13,26)	(34,01)	(26,07)
Abschluss-NIW	1.039,35	1.043,57	1.012,82
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,10	0,06	0,10
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,07)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,09	0,05	0,03
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,87	+6,39	+7,37
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,68	2,64	3,44
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,42	1,40
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	39.494	31.400	8.506
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,17	0,15	0,05
Anzahl der Anteile	7.009.169	5.466.243	1.485.519
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.064,42	1.051,73	1.025,91
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	1.038,75	1.003,37	939,62

# 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 31.03.18 SGD ¢	Jahr zum 30.09.17 SGD ¢	Jahr zum 30.09.16 SGD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.137,78	1.062,74	984,33
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	17,70	85,22	87,45
Betriebsgebühren	(5,27)	(10,18)	(9,04)
Rendite nach Betriebsgebühren	12,43	75,04	78,41
Ausschüttungen	(9,18)	(26,43)	(29,41)
Einbehaltene Ausschüttungen	9,18	26,43	29,41
Abschluss-NIW	1.150,21	1.137,78	1.062,74
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>	<b>SGD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,11	0,07	0,10
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,07)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,10	0,06	0,03
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,09	+7,06	+7,97
Ausschüttungsrendite	1,76	1,74	2,54
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.231	287	40
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,01	0,00	0,00
Anzahl der Anteile	197.448	45.859	6.597
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.169,88	1.143,53	1.072,38
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	1.143,57	1.058,06	964,72

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 GBP p	Jahr zum 30.09.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	149,42	145,75	140,09
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	1,70	10,70	11,56
Betriebsgebühren	(1,05)	(2,09)	(2,01)
Rendite nach Betriebsgebühren	0,65	8,61	9,55
Ausschüttungen	(1,86)	(4,94)	(3,89)
Abschluss-NIW	148,21	149,42	145,75
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,00
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,41	1,40	1,41
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,44	+5,91	+6,82
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,67	2,66	3,51
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,40	1,40	1,40
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	207.236	232.904	226.156
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,88	1,13	1,47
Anzahl der Anteile	139.821.434	155.877.179	155.166.606
Höchster Anteilspreis (GBP p)	152,96	152,46	149,02
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	149,74	145,05	136,13

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 GBP p	Jahr zum 30.09.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	208,53	196,82	185,07
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	2,39	14,56	15,36
Betriebsgebühren	(1,47)	(2,85)	(2,67)
Rendite nach Betriebsgebühren	0,92	11,71	12,69
Ausschüttungen	(1,17)	(3,89)	(4,70)
Einbehaltene Ausschüttungen	1,17	3,89	3,76
Abschluss-NIW	209,45	208,53	196,82
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,02	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,41	1,40	1,41
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,44	+5,95	+6,86
Ausschüttungsrendite	1,27	1,26	2,10
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	540.099	567.587	650.497
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	2,31	2,75	4,22
Anzahl der Anteile	257.869.460	272.182.254	330.507.238
Höchster Anteilspreis (GBP p)	213,47	209,59	198,72
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	208,97	195,86	179,84

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 GBP p	Jahr zum 30.09.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	150,29	145,86	140,07
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	1,73	10,73	11,57
Betriebsgebühren	(0,69)	(1,35)	(1,30)
Rendite nach Betriebsgebühren	1,04	9,38	10,27
Ausschüttungen	(1,88)	(4,95)	(4,48)
Abschluss-NIW	149,45	150,29	145,86
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,00
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	0,91	0,90	0,91
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,69	+6,43	+7,33
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,67	2,66	3,50
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,90	0,90	0,90
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.523.528	1.443.654	1.366.215
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	6,52	7,00	8,86
Anzahl der Anteile	1.019.403.575	960.593.216	936.630.031
Höchster Anteilspreis (GBP p)	154,11	153,35	149,29
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	150,98	145,27	136,31

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 GBP p	Jahr zum 30.09.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	217,46	204,22	191,26
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	2,48	15,15	15,92
Betriebsgebühren	(0,99)	(1,91)	(1,79)
Rendite nach Betriebsgebühren	1,49	13,24	14,13
Ausschüttungen	(1,76)	(5,09)	(5,84)
Einbehaltene Ausschüttungen	1,76	5,09	4,67
Abschluss-NIW	218,95	217,46	204,22
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,02	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	0,91	0,91	0,91
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,69	+6,48	+7,39
Ausschüttungsrendite	1,76	1,76	2,60
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.491.224	1.448.476	1.400.480
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	6,39	7,02	9,08
Anzahl der Anteile	681.073.356	666.103.023	685.772.367
Höchster Anteilspreis (GBP p)	222,98	218,55	206,15
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	218,45	203,38	186,13

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 GBP p	Jahr zum 30.09.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	116,47	113,32	108,87
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	1,34	8,33	8,99
Betriebsgebühren	(0,68)	(1,34)	(1,29)
Rendite nach Betriebsgebühren	0,66	6,99	7,70
Ausschüttungen	(1,45)	(3,84)	(3,25)
Abschluss-NIW	115,68	116,47	113,32
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,00
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,16	1,15	1,16
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,57	+6,17	+7,07
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,67	2,66	3,50
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,15	1,15	1,15
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	4.720	3.357	3.697
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,02	0,02	0,02
Anzahl der Anteile	4.080.520	2.882.478	3.262.632
Höchster Anteilspreis (GBP p)	119,33	118,84	115,92
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	116,86	112,82	105,88

# 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 31.03.18 GBP p	Jahr zum 30.09.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	131,53	123,83	116,20
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	1,50	9,18	9,66
Betriebsgebühren	(0,76)	(1,48)	(1,38)
Rendite nach Betriebsgebühren	0,74	7,70	8,28
Ausschüttungen	(0,90)	(2,77)	(3,25)
Einbehaltene Ausschüttungen	0,90	2,77	2,60
Abschluss-NIW	132,27	131,53	123,83
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen [a]	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,00
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten [b]	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,16	1,15	1,16
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,56	+6,22	+7,13
Ausschüttungsrendite	1,52	1,51	2,35
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	12.761	8.003	6.994
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,05	0,04	0,04
Anzahl der Anteile	9.647.438	6.084.256	5.647.628
Höchster Anteilspreis (GBP p)	134,76	132,19	125,02
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	131,97	123,28	113,00

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 GBP p	Jahr zum 30.09.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	149,18	145,60	140,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	1,71	10,68	11,56
Betriebsgebühren	(1,05)	(2,17)	(2,37)
Rendite nach Betriebsgebühren	0,66	8,51	9,19
Ausschüttungen	(1,86)	(4,93)	(3,59)
Abschluss-NIW	147,98	149,18	145,60
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen [a]	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,00
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten [b]	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,41	1,46*	1,66
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,44	+5,84	+6,56
Ausschüttungsrendite [c]	2,66	2,66	3,50
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,40	1,40	1,65
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	60.478	68.128	78.484
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,26	0,33	0,51
Anzahl der Anteile	40.868.609	45.668.067	53.905.220
Höchster Anteilspreis (GBP p)	152,72	152,22	148,78
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	149,50	144,85	135,95

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 GBP p	Jahr zum 30.09.17 GBP p	Jahr zum 30.09.16 GBP p
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	204,25	192,88	181,72
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	2,34	14,27	15,08
Betriebsgebühren	(1,44)	(2,90)	(3,09)
Rendite nach Betriebsgebühren	0,90	11,37	11,99
Ausschüttungen	(1,15)	(3,71)	(4,14)
Einbehaltene Ausschüttungen	1,15	3,71	3,31
Abschluss-NIW	205,15	204,25	192,88
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>	<b>GBP p</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,02	0,01	0,02
Verwässerungsanpassungen [a]	0,00	0,00	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,02	0,01	0,01
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten [b]	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,41	1,46*	1,66
Rendite nach Betriebsgebühren	+0,44	+5,89	+6,60
Ausschüttungsrendite	1,21	1,17	1,86
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	59.735	63.513	75.557
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,26	0,31	0,49
Anzahl der Anteile	29.117.657	31.095.408	39.173.748
Höchster Anteilspreis (GBP p)	209,09	205,28	194,77
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	204,69	191,88	176,46

\* Da die Managementgebühr im Berichtszeitraum ermäßigt wurde, ist 1,41 % eine verlässlichere Schätzung der laufenden Kosten für den Zeitraum zum 30.09.17.

# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 CHF ¢	Jahr zum 30.09.17 CHF ¢	Jahr zum 30.09.16 CHF ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.135,33	1.121,90	1.096,99
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	4,23	67,26	69,69
Betriebsgebühren	(8,09)	(16,15)	(15,58)
Rendite nach Betriebsgebühren	(3,86)	51,11	54,11
Ausschüttungen	(14,17)	(37,68)	(29,20)
Abschluss-NIW	1.117,30	1.135,33	1.121,90
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,11	0,07	0,11
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,08)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,10	0,06	0,03
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	-0,34	+4,56	+4,93
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,70	2,65	3,44
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,42	1,40
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	4.341	4.002	893
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,02	0,02	0,01
Anzahl der Anteile	522.590	457.076	100.508
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.156,45	1.159,08	1.150,71
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.129,25	1.114,32	1.062,38

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

Die Anteilsklasse wurde am 28. September 2012 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 CHF ¢	Jahr zum 30.09.17 CHF ¢	Jahr zum 30.09.16 CHF ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.228,94	1.175,12	1.119,62
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	4,74	70,94	71,54
Betriebsgebühren	(8,76)	(17,12)	(16,04)
Rendite nach Betriebsgebühren	(4,02)	53,82	55,50
Ausschüttungen	(6,85)	(22,81)	(27,09)
Einbehaltene Ausschüttungen	6,85	22,81	27,09
Abschluss-NIW	1.224,92	1.228,94	1.175,12
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,12	0,07	0,11
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,08)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,11	0,06	0,03
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	-0,33	+4,58	+4,96
Ausschüttungsrendite	1,27	1,24	2,05
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	50.602	52.405	45.526
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,22	0,25	0,30
Anzahl der Anteile	5.556.252	5.529.819	4.893.433
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.252,26	1.235,85	1.187,49
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.222,51	1.166,57	1.084,10

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 CHF ¢	Jahr zum 30.09.17 CHF ¢	Jahr zum 30.09.16 CHF ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.153,01	1.133,50	1.106,76
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	4,36	68,33	71,46
Betriebsgebühren	(5,35)	(10,65)	(10,51)
Rendite nach Betriebsgebühren	(0,99)	57,68	60,95
Ausschüttungen	(14,39)	(38,17)	(34,21)
Abschluss-NIW	1.137,63	1.153,01	1.133,50
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,11	0,07	0,12
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,08)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,10	0,06	0,04
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,92
Rendite nach Betriebsgebühren	-0,09	+5,09	+5,51
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,71	2,64	3,45
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,92	0,92	0,90
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	17.497	14.127	6.010
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,07	0,07	0,04
Anzahl der Anteile	2.068.669	1.588.893	669.753
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.176,77	1.176,45	1.164,20
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.149,72	1.126,72	1.073,85

# 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 31.03.18 CHF ¢	Jahr zum 30.09.17 CHF ¢	Jahr zum 30.09.16 CHF ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.259,03	1.198,39	1.135,82
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	4,82	72,02	73,47
Betriebsgebühren	(5,83)	(11,38)	(10,90)
Rendite nach Betriebsgebühren	(1,01)	60,64	62,57
Ausschüttungen	(10,10)	(29,44)	(33,54)
Einbehaltene Ausschüttungen	10,10	29,44	33,54
Abschluss-NIW	1.258,02	1.259,03	1.198,39
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>	<b>CHF ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,12	0,07	0,12
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,08)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,11	0,06	0,04
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,92
Rendite nach Betriebsgebühren	-0,08	+5,06	+5,51
Ausschüttungsrendite	1,78	1,73	2,55
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	120.722	105.038	72.848
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,52	0,51	0,47
Anzahl der Anteile	12.906.780	10.818.636	7.678.121
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.284,73	1.265,42	1.210,70
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.255,49	1.190,42	1.102,21

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 USD ¢	Jahr zum 30.09.17 USD ¢	Jahr zum 30.09.16 USD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.391,99	1.343,54	1.293,09
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	26,28	113,42	103,41
Betriebsgebühren	(9,98)	(19,64)	(18,67)
Rendite nach Betriebsgebühren	16,30	93,78	84,74
Ausschüttungen	(17,78)	(45,33)	(34,29)
Abschluss-NIW	1.390,51	1.391,99	1.343,54
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,14	0,08	0,13
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,09)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,13	0,07	0,04
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,17	+6,98	+6,55
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,69	2,63	3,44
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,42	1,40
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	67.216	57.650	60.931
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,29	0,28	0,39
Anzahl der Anteile	6.797.194	5.543.011	5.879.099
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.432,01	1.420,52	1.375,33
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.399,14	1.339,09	1.259,05

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

Die Anteilsklasse wurde am 1. Oktober 2010 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 USD ¢	Jahr zum 30.09.17 USD ¢	Jahr zum 30.09.16 USD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.517,72	1.418,75	1.331,90
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	28,81	119,86	106,24
Betriebsgebühren	(10,90)	(20,89)	(19,39)
Rendite nach Betriebsgebühren	17,91	98,97	86,85
Ausschüttungen	(8,77)	(27,42)	(32,13)
Einbehaltene Ausschüttungen	8,77	27,42	32,13
Abschluss-NIW	1.535,63	1.517,72	1.418,75
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,15	0,09	0,14
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,02)	(0,09)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,14	0,07	0,05
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,18	+6,98	+6,52
Ausschüttungsrendite	1,26	1,23	2,05
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.266.404	1.515.369	1.067.522
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	5,42	7,34	6,92
Anzahl der Anteile	115.962.636	133.633.312	97.542.216
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.561,36	1.525,67	1.431,21
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.525,58	1.413,13	1.296,56



# M&G Optimal Income Fund

## Wichtigste Finanzdaten

### Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 USD ¢	Jahr zum 30.09.17 USD ¢	Jahr zum 30.09.16 USD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.037,39	1.001,57	964,15
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	19,41	83,59	76,70
Betriebsgebühren	(7,37)	(14,41)	(13,85)
Rendite nach Betriebsgebühren	12,04	69,18	62,85
Ausschüttungen	(13,31)	(33,36)	(25,43)
Abschluss-NIW	1.036,12	1.037,39	1.001,57
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,10	0,06	0,10
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,07)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,09	0,05	0,03
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	1,43	1,42	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,16	+6,91	+6,52
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,68	2,62	3,44
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,42	1,40
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	100.320	77.397	17.620
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,43	0,37	0,11
Anzahl der Anteile	13.614.604	9.985.406	2.280.655
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.059,91	1.044,51	1.013,99
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.035,32	994,21	932,10

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 USD ¢	Jahr zum 30.09.17 USD ¢	Jahr zum 30.09.16 USD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.425,90	1.369,72	1.316,85
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	27,14	115,56	105,94
Betriebsgebühren	(6,64)	(13,01)	(12,46)
Rendite nach Betriebsgebühren	20,50	102,55	93,48
Ausschüttungen	(18,24)	(46,37)	(40,61)
Abschluss-NIW	1.428,16	1.425,90	1.369,72
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,14	0,08	0,14
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,01)	(0,09)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,13	0,07	0,05
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,92
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,44	+7,49	+7,10
Ausschüttungsrendite <sup>[c]</sup>	2,69	2,62	3,45
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,92	0,92	0,90
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	83.889	65.331	31.837
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,35	0,32	0,21
Anzahl der Anteile	8.259.556	6.132.234	3.013.204
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.469,34	1.455,08	1.404,04
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.433,42	1.365,89	1.284,61

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

Die Anteilsklasse wurde am 1. Oktober 2010 aufgelegt.

	sechs Monate zum 31.03.18 USD ¢	Jahr zum 30.09.17 USD ¢	Jahr zum 30.09.16 USD ¢
<b>Änderungen im NIW pro Anteil</b>			
NIW zu Beginn	1.571,98	1.463,05	1.366,78
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	29,47	122,94	109,24
Betriebsgebühren	(7,34)	(14,01)	(12,97)
Rendite nach Betriebsgebühren	22,13	108,93	96,27
Ausschüttungen	(12,97)	(35,92)	(40,03)
Einbehaltene Ausschüttungen	12,97	35,92	40,03
Abschluss-NIW	1.594,11	1.571,98	1.463,05
<b>Direkte Portfoliotransaktionskosten</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>	<b>USD ¢</b>
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,16	0,09	0,14
Verwässerungsanpassungen <sup>[a]</sup>	(0,01)	(0,02)	(0,10)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,15	0,07	0,04
<b>Performance und Gebühren</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Direkte Portfoliotransaktionskosten <sup>[b]</sup>	0,02	0,01	0,00
Betriebsgebühren	0,93	0,92	0,92
Rendite nach Betriebsgebühren	+1,41	+7,45	+7,04
Ausschüttungsrendite	1,76	1,72	2,54
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Informationen</b>			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	312.348	300.244	237.933
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	1,34	1,45	1,54
Anzahl der Anteile	27.552.067	25.563.132	21.082.338
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.619,49	1.579,91	1.475,46
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.579,94	1.458,01	1.332,73

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

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

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

# M&G Optimal Income Fund

## Abschluss und Erläuterungen

### Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags				
für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März	2018		2017	
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		(368.271)		169.070
Erlöse	283.865		301.093	
Aufwendungen	(140.592)		(103.001)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	143.273		198.092	
Besteuerung	(1.216)		(2.424)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		142.057		195.668
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		<b>(226.214)</b>		<b>364.738</b>
Ausschüttungen		(156.876)		(204.552)
<b>Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(383.090)</b>		<b>160.186</b>

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens				
für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März	2018		2017	
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>20.637.023</b>		<b>15.426.945</b>
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.464.840		2.209.528	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(1.498.440)		(627.467)	
		2.966.400		1.582.061
Verwässerungsanpassungen		8.428		6.126
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		(383.090)		160.186
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		125.083		170.112
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		8		2
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>23.353.852</b>		<b>17.345.432</b>

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2018 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2017 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

### Bilanz

zum	31. März 2018	30. September 2017
	1.000 GBP	1.000 GBP
<b>Aktiva</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
Anlagewerte	22.907.540	20.440.704
<b>Umlaufvermögen</b>		
Forderungen	10.034.788	895.692
Barbestand und Bankguthaben	669.314	553.992
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>33.611.642</b>	<b>21.890.388</b>
<b>Passiva</b>		
Anlageverbindlichkeiten	(192.716)	(444.594)
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Überziehungskredite	(210.069)	0
Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager	(50)	(3.747)
Fällige Ausschüttung	(42.678)	(45.360)
Sonstige Verbindlichkeiten	(9.812.277)	(759.664)
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>(10.257.790)</b>	<b>(1.253.365)</b>
<b>Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>23.353.852</b>	<b>20.637.023</b>

### Erläuterungen zum Abschluss

#### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde auf der gleichen Basis erstellt wie der geprüfte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017. 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 („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“, SORP).

#### Ausschüttungsverfahren

Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, werden die jährliche Managementgebühr, die Verwaltungsgebühr und die Gebühr zur Absicherung der Anteilklassen mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

# M&G Optimal Income Fund

## Sonstige regulatorische Angaben

### Informationen für Schweizer Anleger

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

Die TERs dieser Fonds entsprechen den Betriebsgebühren, die im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“ unter „Performance und Gebühren“ 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.

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

**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.

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

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

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

**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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**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.



