

M&G Optimal Income Fund

Ausführlicher Jahresbericht und geprüfter Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017

Spezielle Ausgabe für die Schweiz



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

M&G
INVESTMENTS

Inhalt

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters	Seite 1
Wichtigste Finanzdaten	Seite 17
Abschluss und Erläuterungen	Seite 29
Stellungnahme der Geschäftsleitung	Seite 40
Aufgaben und Bericht der Depotbank	Seite 41
Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers	Seite 42
Sonstige regulatorische Angaben	Seite 44
Glossar	Seite 45

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) von M&G Optimal Income Fund legt hiermit den ausführlichen Jahresbericht sowie den geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 vor.

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

Informationen zum Unternehmen

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

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

* Am 9. Juni 2017 ernannt.

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)

* International Financial Data Services (UK) Ltd wurde am 14. August 2017 in DST Financial Services Europe Ltd umbenannt.

Depotbank

National Westminster Bank Plc, Trustee & Depositary Services,
Younger Building, 3 Redheughs Avenue, Edinburgh EH12 9RH,
Vereinigtes Königreich

(Autorisiert von der Prudential Regulation Authority und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority und der Prudential Regulation Authority)

Unabhängige Rechnungsprüfer

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

Wichtige Mitteilung

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

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

Anlegerinformationen

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

Kundenservice und Verwaltung für Kunden im Vereinigten Königreich:

M&G Securities Limited,
PO Box 9039, Chelmsford CM99 2XG, Vereinigtes Königreich

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

Telefon: 0800 390 390 (Nur für das Vereinigte Königreich)

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

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlegerinformationen

Kundenservice und Verwaltung für Kunden außerhalb des Vereinigten Königreichs:

M&G 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 Angabe 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,
Via Ansperto 5, 20123 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, P.O. Box 5070, 8021 Zürich, Schweiz

Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters

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

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

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlageziel

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

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

Risikoprofil

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

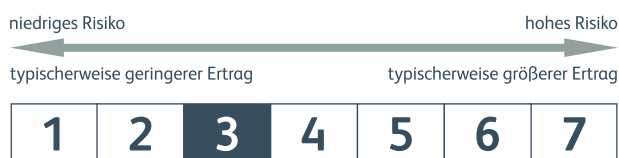
Es gibt keine Obergrenze in Bezug auf die Anzahl der Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen oder Hochzinsanleihen, die im Portfolio gehalten werden können. Während Staatsanleihen und Investment-Grade-Anleihen in der Regel hochliquide Assets sind, die sich normalerweise relativ leicht kaufen und verkaufen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

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Zum 2. Oktober 2017, für das Jahr zum 30. September 2017

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Der M&G Optimal Income Fund erzielte vom 3. Oktober 2016 bis zum 2. Oktober 2017 in allen seinen verschiedenen Anteilsklassen eine positive Gesamtrendite (Summe aus Ertrag und Kapitalwachstum).*

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

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

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

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Performance im Vergleich zum Anlageziel (Fortsetzung)

niedrigerer Bonitätsbewertung (derartige Anleihen werden als Hochzinsanleihen oder Hochprozenter bezeichnet). Die Entwicklung der Märkte für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Bewertung kann von der Wertentwicklung von Staatsanleihen beeinflusst werden.

Investmentperformance

Im Berichtszeitraum, der einige Monate nach dem überraschenden Abstimmungsergebnis im Vereinigten Königreich zugunsten eines Ausstiegs aus der Europäischen Union (EU) begann, wurde die Marktentwicklung u. a. stark von der mit dem Brexit verbundenen Ungewissheit – bezüglich des Timings und der genauen Ausgestaltung – beeinflusst.

In den letzten Monaten des Jahres 2016 gab es weitere Überraschungen auf der politischen Bühne, allen voran die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November. In der Folge erlebten US-Staatsanleihen den schlechtesten Monat seit sieben Jahren.

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

Insbesondere in Europa herrscht erstmals seit langem wieder eine deutlich freundlichere Konjunkturlage. So ist die Arbeitslosigkeit zum ersten Mal seit 2011 auf unter 10 % gefallen, während die Wirtschaftsumfragen einen weiteren Wachstumsanstieg in den kommenden Monaten andeuten. Die politischen Spannungen ließen ebenfalls nach, als Emmanuel Macron im Mai im zweiten Wahldurchgang in Frankreich einen deutlichen Sieg erzielte, was den europäischen Märkten Auftrieb gab.

Im Vereinigten Königreich wurde die Lage im Juni durch den Ausgang der vorgezogenen Parlamentswahlen noch komplizierter. Keine der Parteien erreichte die für eine Alleinregierung notwendige absolute Mehrheit, und das zu einem Zeitpunkt, als die offiziellen Brexit-Verhandlungen begannen. Die Märkte waren davon jedoch relativ unbeeindruckt.

Der Sommer stand im Zeichen der Spekulationen der Anleger darüber, dass die führenden Zentralbanken (darunter die Bank of England, die US-Notenbank und die Europäische Zentralbank) allmählich zur nächsten Phase übergehen und so langsam den Finanzmärkten ihre Unterstützung entziehen könnten, die sie ihnen in den 10 Jahren 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.

Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum die Zinssätze dreimal. Die Märkte prognostizieren eine weitere Zinsanhebung bis zum Jahresende. Mark Carney, Gouverneur der Bank of England, gab im September in einer Rede zu verstehen, dass in den nächsten Monaten mit einem teilweisen Zurückfahren der geldpolitischen Konjunkturmaßnahmen

zu rechnen sei. Dies veranlasste die Investoren zu der Annahme, dass die Zinssätze noch vor Ablauf von 2017 zum ersten Mal seit zehn Jahren erhöht werden könnten, was das Pfund Sterling steigen ließ.

Alle Anteilsklassen des M&G Optimal Income Fund erwirtschafteten eine positive Rendite. Das Engagement bei hochrentierlichen Anleihen unterstützte die Performance, da diese Assets über das Berichtsjahr gesehen hohe Renditen einbrachten. Dies gilt auch für die im Portfolio geführten Anleihen von Banken und Versicherungsgesellschaften. Ein relativ großer Anteil der vom Fonds gehaltenen Anleihen lautete auf US-Dollar, was ebenfalls die Rendite steigerte, da diese Anleihen in den letzten 12 Monaten generell besser als die auf das Pfund Sterling und den Euro lautenden Titel abschnitten.

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 festverzinslichen Wertpapier 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 Anleihenkursen.) Je länger die Duration, desto sensibler reagiert eine Anleihe bzw. ein Anleihenfonds auf Zinsänderungen.

Wir hielten während des gesamten Zeitraums an der kurzen Duration des Fonds (zwischen 2,0 und 2,7 Jahre) fest, da unseres Erachtens die Zinssätze mittelfristig eher steigen werden. Ende September 2017 betrug die Duration 2,3 Jahre.

Seit Anfang 2017 haben wir das Engagement des Fonds bei hochrentierlichen Anleihen auf unter 14 % reduziert (was dem bisher niedrigsten Anteil entspricht). Nachdem sie sich über einen längeren Zeitraum sehr gut entwickelt hatten, halten wir hochrentierliche Anleihen nun für weniger attraktiv als jene von Emittenten mit Investment-Grade-Status.

Finanz- und Telekommunikationsfirmen weisen unseres Erachtens ein besonders interessantes Wertsteigerungspotenzial auf. In beiden Sektoren gab es in den letzten Jahren zahlreiche Neuemissionen, was für attraktive Bewertungen gesorgt hat. Im Finanzsektor nahmen wir vor allem in Europa Anleihen mehrerer Banken und Versicherungsgesellschaften hinzu. Diese waren Anfang 2017 besonders attraktiv, als sie durch die ungewisse politische Entwicklung in der Region beeinträchtigt wurden. Insgesamt favorisieren wir auf den US-Dollar lautende Anleihen mit Investment-Grade-Status, da der US-Markt im Gegensatz zum Vereinigten Königreich und dem übrigen Europa nicht durch die Anleihenkäufe der Zentralbanken verzerrt wurde.

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. Unser Aktienengagement fiel bis Ende September auf knapp 3 %, nachdem wir mehrere Aktientitel verkauft hatten, die sich besonders gut entwickelt hatten.

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Ausblick

Unserer Meinung nach haben wir nun eine Phase der Normalisierung mit Wachstum und Inflation erreicht. Die Zentralbanken passen ihre Politik entsprechend an. Wir haben den Fonds bereits dahingehend ausgerichtet. Die US-Notenbank hat den Beginn ihres lang erwarteten Programms der Reduzierung ihrer Bilanzsumme angekündigt. In Europa wird es für die Europäische Zentralbank immer schwerer, die Inflationsrisiken zu ignorieren, die in den größten europäischen Volkswirtschaften, insbesondere in Deutschland, zunehmen.

Wir sind davon überzeugt, dass in den verbleibenden Monaten von 2017 die Politik in den USA und im Vereinigten Königreich weiterhin maßgeblich sein wird. Mit die größte Gefahr besteht nach wie vor in der Unberechenbarkeit von US-Präsident Trump, an die sich die Märkte erst noch gewöhnen müssen. Nach den vielen Wahlereignissen in Europa in der ersten Jahreshälfte dürfte sich das restliche Jahr aus politischer Sicht jedoch etwas ruhiger gestalten.

Wir sind der Ansicht, dass die britische Geldpolitik wie gewünscht funktioniert. Zudem herrscht im Vereinigten Königreich fast Vollbeschäftigung. Aufgrund der seit dem Brexit-Referendum herrschenden Schwäche der britischen Währung steht das Thema Inflation wieder auf der Tagesordnung. Die Pfund-Schwäche sorgt vermutlich dafür, dass das Vereinigte Königreich trotz der rund um den EU-Austritt bestehenden Unsicherheiten wettbewerbsfähig bleibt. Bis zum endgültigen Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU wird es noch 18 Monate dauern. Bis dahin werden die Kapazitäten der britischen Wirtschaft unserer Ansicht nach weiterhin nahezu voll ausgelastet sein, und die Bank of England dürfte ihre lockere Geldpolitik allmählich einstellen.

Nach unserer Einschätzung ist die Weltkonjunktur recht solide. Weltweit verläuft das Wirtschaftswachstum synchron und die Ausfallraten unter den Unternehmen liegen nach wie vor auf niedrigem Niveau. Unternehmensanleihen und insbesondere solche von US-Unternehmen bewerten wir daher positiv. Wir sind in Bezug auf Staatsanleihen nach wie vor überwiegend vorsichtig, da wir ihre Bewertungen generell immer noch als zu hoch einschätzen, auch wenn wir in den letzten Monaten aufgrund der sich erholenden Wirtschaftslage in Europa bei Staatsanleihen von peripheren Ländern der Eurozone vereinzelt Anlagechancen entdeckt haben.

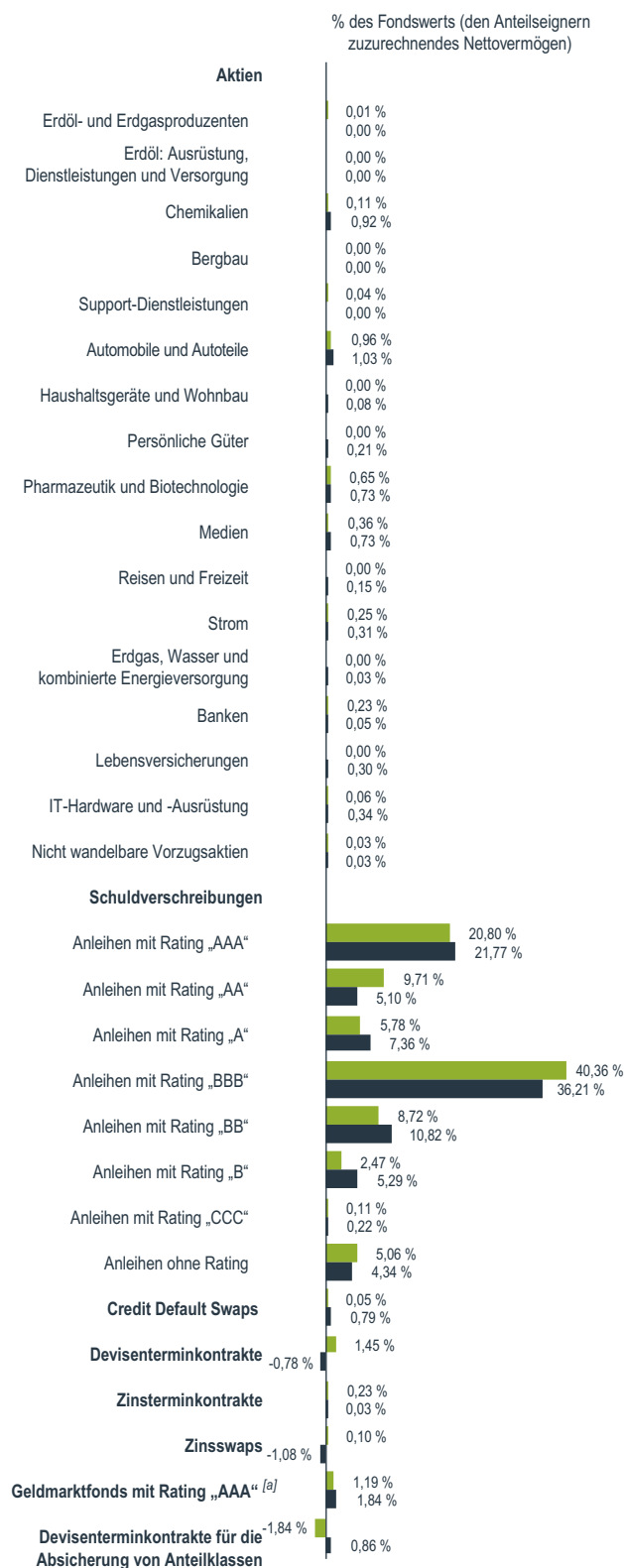
Richard Woolnough

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



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

■ 30. September 2017

■ 30. September 2016

Quelle: M&G

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand			
zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Aktien	556.738	2,70	4,91
Erdöl- und Erdgasproduzenten	2.466	0,01	0,00
119.586 Chaparral Energy 'A'	2.046	0,01	
28.922 Chaparral Energy 'B'	420	0,00	
Erdöl: Ausrüstung, Dienstleistungen und Versorgung	304	0,00	0,00
19.536 Patterson-UTI Energy	304	0,00	
Chemikalien	22.361	0,11	0,92
300.000 LyondellBasell	22.361	0,11	
Bergbau	0	0,00	0,00
16.891.144 New World Resources [a]	0	0,00	
Support-Dienstleistungen	8.340	0,04	0,00
1.000.000 Babcock International Group	8.340	0,04	
Automobile und Autoteile	198.009	0,96	1,03
800.000 Bayerische Motoren Werke	59.908	0,29	
1.100.000 Daimler	64.625	0,31	
6.000.000 Ford Motor	53.616	0,26	
500.000 Magna International	19.860	0,10	
Haushaltsgeräte und Wohnbau	0	0,00	0,08
Persönliche Güter	0	0,00	0,21
Pharmazeutik und Biotechnologie	134.497	0,65	0,73
700.000 Novartis (eingetr.)	44.830	0,21	
215.000 Roche Holding 'Genussscheine'	40.836	0,20	
300.000 Sanofi	22.238	0,11	
700.000 Shire	26.593	0,13	
Medien	74.111	0,36	0,73
618.155 Publicis Groupe	32.093	0,16	
550.000 Time Warner	42.018	0,20	
Reisen und Freizeit	0	0,00	0,15
Strom	51.101	0,25	0,31
3.652.693 SSE	51.101	0,25	
Erdgas, Wasser und kombinierte Energieversorgung	0	0,00	0,03
Banken	47.784	0,23	0,05
45.000.000 Lloyds Banking Group	30.370	0,15	
6.500.000 Royal Bank of Scotland Group	17.414	0,08	
Lebensversicherungen	0	0,00	0,30
IT-Hardware und -Ausrüstung	12.455	0,06	0,34
500.000 Cisco Systems	12.455	0,06	
Nicht wandelbare Vorzugsaktien	5.310	0,03	0,03
3.700.000 Standard Chartered 8,25% Non-cum Irrd. Pref.	5.310	0,03	
Schuldverschreibungen	19.194.506	93,01	91,11
Anleihen mit Rating „AAA“	4.293.484	20,80	21,77
£441.059 Alba FRN 2042	424	0,00	
£1.421.584 Alba FRN 2049 P05-1A3	1.429	0,01	
£5.303.032 Broadgate Financing FRN 2032	5.193	0,03	
£5.851.294 Dukinfield FRN 2052	5.911	0,03	
£5.000.000 European Investment Bank 4,25% 2021	5.653	0,03	
£10.000.000 European Investment Bank 4,5% 2029	12.796	0,06	
£25.000.000 European Investment Bank 6% 2028	35.575	0,17	
£25.000.000 European Investment Bank FRN 2022	25.000	0,12	
£2.339.629 First Flexible No 5 FRN 2034 'A'	2.310	0,01	
€500.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,25% 2018	443.624	2,15	
€150.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,25% 2019	135.004	0,65	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung)			
€400.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,5% 2018	354.772	1,72	
€500.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,5% 2019	449.807	2,18	
€500.000.000 Germany (Federal Republic of) 1% 2018	449.269	2,18	
€500.000.000 Germany (Federal Republic of) 1% 2019	452.257	2,19	
€300.000.000 Germany (Federal Republic of) 3,5% 2019	284.724	1,38	
€300.000.000 Germany (Federal Republic of) 3,75% 2019	279.968	1,36	
€500.000.000 Germany (Federal Republic of) 4,25% 2018	457.831	2,22	
€8.200.000 Green Storm 2017 FRN 2064	7.406	0,04	
€10.135.000 Harvest CLO VIII FRN 2026	8.951	0,04	
£31.895.970 Hawkesmoor Mortgages FRN 2053	32.212	0,16	
€60.000.000 Johnson & Johnson 0,25% 2022	53.312	0,26	
€12.650.000 Johnson & Johnson 4,75% 2019	12.338	0,06	
€1.000.000 Jubilee CLO 0% 2014-XI 2030	885	0,00	
€20.000.000 KFW 0,875% 2022	19.890	0,10	
£5.550.930 Lanark Master Issuer FRN 2054	5.590	0,03	
£13.429.000 Lanark Master Issuer FRN 2069	13.455	0,06	
€5.000.000 Microsoft 2,125% 2021	4.767	0,02	
\$100.000.000 Microsoft 3,45% 2036	74.617	0,36	
\$20.000.000 Microsoft 3,5% 2035	15.147	0,07	
\$136.666.000 Microsoft 3,95% 2056	104.049	0,50	
\$143.570.000 Microsoft 4% 2055	110.042	0,53	
\$51.668.000 Microsoft 4,1% 2037	41.650	0,20	
\$15.000.000 Microsoft 4,5% 2040	12.550	0,06	
\$100.000.000 Microsoft 4,5% 2057	84.026	0,41	
\$100.000.000 Microsoft 4,75% 2055	86.875	0,42	
£9.741.635 Moorgate Funding FRN 2050	9.722	0,05	
€9.000.000 Nationwide Building Society 1,375% 2033	7.884	0,04	
£8.925.000 NewDay Partnership Funding FRN 2025	8.973	0,04	
£699.535 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 A2A	674	0,00	
€3.681.764 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 A2B	3.144	0,02	
€8.880.904 Paragon Mortgages No.12 FRN 2038	7.577	0,04	
\$13.464.386 Paragon Mortgages No.14 FRN 2039	9.684	0,05	
\$4.897.867 Paragon Mortgages No.15 FRN 2039 A2C	3.515	0,02	
£11.959.000 Penarth Master Issuer FRN 2022	12.009	0,06	
£2.442.303 Precise Mortgage Fund No2 FRN 2047	2.447	0,01	
£856.616 Precise Mortgage Funding FRN 2047	857	0,00	
£1.919.873 Precise Mortgage Funding FRN 2048	1.923	0,01	
£4.688.032 Residential Mortgage Securities FRN 2046	4.720	0,02	
£10.804.000 Residential Mortgage Securities FRN 2050	10.795	0,05	
£1.077.368 Residential Mortgage Securities No. 26 FRN 2041	1.101	0,01	
£3.843.854 Residential Mortgage Securities No.29 FRN 2046	3.862	0,02	
£3.792.922 Resimac UK RMBS No.1 FRN 2045	3.792	0,02	
£29.044.771 Ripon Mortgages FRN 2056	29.153	0,14	
£9.137.917 Rochester Financing No.1 FRN 2046	9.155	0,04	
£25.466.548 Slate FRN 2052	25.562	0,12	
£6.236.508 THRONES 2014-1 FRN 2049	6.235	0,03	
£9.193.681 Towd Point Mortgage Funding FRN 2045	9.236	0,04	
£7.938.529 Trinity Square FRN 2051 'A'	8.005	0,04	

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung)			
£5.721.981 Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049 01-A	5.743	0,03	
£18.131.051 Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049 02-A	18.407	0,09	
Anleihen mit Rating „AA“			
	2.003.446	9,71	5,10
£2.324.760 Alba FRN 2037	2.157	0,01	
\$75.000.000 Apple 2,9% 2027	55.534	0,27	
£15.000.000 Apple 3,05% 2029	16.337	0,08	
\$24.000.000 Apple 3,2% 2027	18.216	0,09	
\$2.000.000 Apple 3,25% 2026	1.532	0,01	
\$17.500.000 Apple 4,65% 2046	14.694	0,07	
€16.880.826 AyT Hipotecario Mixto FRN 2041	14.342	0,07	
€10.000.000 Coca-Cola FRN 2019	8.867	0,04	
€14.634.000 Colgate-Palmolive FRN 2019	12.972	0,06	
€14.571.000 Deutsche Bahn Finance FRN 2023	13.066	0,06	
£1.298.572 Eurosail-UK FRN 2045	1.266	0,01	
€100.000.000 France (Govt. of) 0% 2019	89.020	0,43	
€200.000.000 France (Govt. of) 0% 2020	178.659	0,87	
€150.000.000 France (Govt. of) 0% 2022	133.518	0,65	
€100.000.000 France (Govt. of) 1% 2018	89.175	0,43	
€200.000.000 France (Govt. of) 1% 2027	180.823	0,88	
€100.000.000 France (Govt. of) 1,75% 2023	97.111	0,47	
€100.000.000 France (Govt. of) 1,75% 2024	97.592	0,47	
€100.000.000 France (Govt. of) 1,75% 2066	81.541	0,40	
€100.000.000 France (Govt. of) 2,25% 2024	100.539	0,49	
€15.000.000 GE Capital European Funding FRN 2020	13.318	0,06	
£160.410 General Electric Capital 6,44% 2022	178	0,00	
€10.000.000 General Electric Capital FRN 2020	8.868	0,04	
£21.765.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2026 (1,974%)	21.929	0,11	
£37.000.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2027 (5,391%)	45.884	0,22	
£8.858.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2031 (2,399%)	8.984	0,04	
£19.030.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2039 (2,625%)	18.875	0,09	
€3.880.000 Paragon Mortgages No.10 FRN 2041 A2B	3.315	0,02	
£184.461 Paragon Mortgages No.10 FRN 2041 B1A	172	0,00	
€1.047.854 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041	853	0,00	
£1.275.762 Paragon Mortgages No.11 FRN 2041 B1A	1.178	0,01	
€9.398.220 Paragon Mortgages No.13 FRN 2039 A2B	7.994	0,03	
\$7.308.488 Paragon Mortgages No.13 FRN 2041 A2C	5.222	0,03	
€1.000.000 Paragon Mortgages No.15 FRN 2039 B1B	764	0,00	
\$7.500.000 Pfizer 7,2% 2039	8.246	0,04	
€11.029.000 Pfizer FRN 2019	9.774	0,05	
€20.000.000 Procter & Gamble 2% 2021	19.016	0,09	
£2.530.000 Province of Quebec 12,25% 2020	3.160	0,02	
\$5.000.000 Security Capital Group 7,7% 2028	5.146	0,03	
£20.326.000 Slate No.1 FRN 2051 'B'	20.303	0,10	
£2.500.000 Slate No.1 FRN 2051 'C'	2.503	0,01	
£20.000.000 SLM Student Loan Trust 5,15% 2039	19.123	0,09	
£14.000.000 SNCF 5,375% 2027	17.952	0,09	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „AA“ (Fortsetzung)			
£14.441.000 Towd Point Mortgage Funding FRN 2046	14.544	0,07	
€28.000.000 Toyota Motor Credit FRN 2018	24.766	0,12	
£150.000.000 Treasury 0,75% 2023	148.495	0,72	
£300.000.000 Treasury 1,25% 2018	302.070	1,46	
£50.000.000 Treasury 4,5% 2019	52.907	0,26	
£5.000.000 Trinity Square FRN 2051 'B'	4.998	0,02	
£6.000.000 Warwick Finance Residential Mortgage FRN 2049 01-B	5.948	0,03	
Anleihen mit Rating „A“			
	1.192.944	5,78	7,36
\$1.666.140 Air Canada 4,125% 2026	1.324	0,01	
£6.915.900 Alba FRN 2038	6.649	0,03	
£728.811 Alba FRN 2042 05-1C	674	0,00	
€25.000.000 Allianz Finance II Var. Rate 2041 (5,75%)	25.970	0,13	
€17.500.000 Allianz Var. Rate 2042 (5,625%)	18.758	0,09	
€15.000.000 Allianz Var. Rate Perp. (3,375%)	14.327	0,07	
€10.000.000 América Móvil 0% 2020	8.706	0,04	
\$15.000.000 América Móvil 6,125% 2040	13.651	0,07	
£10.000.000 Amgen 4% 2029	11.262	0,05	
\$12.000.000 Anheuser-Busch InBev 3,65% 2026	9.264	0,05	
\$36.000.000 Anheuser-Busch InBev 4,7% 2036	29.566	0,14	
£66.912.000 Anheuser-Busch InBev 6% 2029	64.643	0,31	
€6.000.000 Aon 2,875% 2026	5.837	0,03	
€6.050.000 Aquarius Plus Investments FRN (4,25%)	6.193	0,03	
£12.500.000 BG Energy Capital Var. Rate 2072 (6,5%)	12.600	0,06	
€8.739.000 BNP Paribas 1,5% 2025	7.827	0,04	
\$20.000.000 BNP Paribas 3,8% 2024	15.501	0,08	
€27.835.000 BNP Paribas FRN 2024	24.884	0,12	
€307.911 Brunel Residential Mortgages No.1 FRN 2039	272	0,00	
€1.000.000 Cloverie Var. Rate 2042 (6,625%)	1.118	0,01	
\$13.893.000 Cloverie Var. Rate 2046 (5,625%)	11.375	0,06	
\$5.783.000 Comcast Cable Communication 8,5% 2027	6.003	0,03	
€3.000.000 Demeter Investments Var. Rate 2046 (3,5%)	2.926	0,01	
\$8.000.000 EDF 6% 2114	6.649	0,03	
€9.995.000 ELM Var. Rate Perp. (2,6%)	8.907	0,04	
€6.300.000 ELM Var. Rate Perp. (6,3024%)	6.722	0,03	
€865.689 E-MAC NL (2005-III) FRN 2038	737	0,00	
€5.344.056 E-MAC Program FRN 2046	4.507	0,02	
€23.730.000 ENGIE 5,95% 2111	35.340	0,17	
€1.075.807 Eurosail-UK FRN 2045 07-1NC	933	0,00	
€3.729.512 Great Hall Mortgages No.1 FRN 2038	3.240	0,02	
\$8.241.411 Great Hall Mortgages No.1 FRN 2039	6.007	0,03	
£2.501.476 Greene King Finance 4,0643% 2035	2.741	0,01	
£7.964.700 Greene King Finance FRN 2033	7.861	0,04	
\$1.487.080 Hawaiian Airlines 3,9% 2027	1.153	0,01	
£44.600.000 Heathrow Funding 6,75% 2028	60.227	0,29	
£3.250.000 Heathrow Funding Var. Rate 2023 (9,2%)	4.091	0,02	
£4.222.000 Heathrow Funding Var. Rate 2030 (7,075%)	5.944	0,03	
€5.000.000 Honeywell International 1,3% 2023	4.584	0,02	
£12.000.000 HSBC Bank 5,375% 2033	15.399	0,07	
£2.000.000 HSBC Bank 6,5% 2023	2.445	0,01	
£8.756.000 HSBC Bank Var. Rate 2030 (5,375%)	10.478	0,05	
£16.000.000 HSBC Holdings 2,625% 2028	15.956	0,08	
\$39.800.000 HSBC Holdings Var. Rate 2028 (4,041%)	30.927	0,15	
\$4.250.000 HSBC USA 9,125% 2021	3.831	0,02	
£16.861.000 INTU Finance 4,125% 2028	18.499	0,09	

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)			
£5.500.000 INTU Finance 4,625% 2028	6.320	0,03	
¥14.400.000.000 Japan (Govt. of) 0,1% IL 2026	99.794	0,48	
\$20.000.000 JPMorgan Chase Var. Rate 2028 (3,54%)	15.111	0,07	
£240.510 Landmark Mortgage Securities FRN 2038	236	0,00	
£1.510.254 Landmark Mortgage Securities FRN 2039	1.428	0,01	
£9.524.945 Landmark Mortgage Securities FRN 2044	9.110	0,04	
\$8.000.000 Legrande France 8,5% 2025	7.699	0,04	
£10.848.339 Ludgate Funding FRN 2061	10.269	0,05	
£5.180.103 Mansard Mortgages FRN 2049	5.071	0,03	
€900.000 Marble Arch Residential Securitisation No.4 FRN 2040	781	0,00	
£831.948 Marble Arch Residential Securitisation No.4 FRN 2040	830	0,00	
£3.285.660 Mitchells & Butlers Finance 5,574% 2030	3.841	0,02	
£1.696.600 Mitchells & Butlers Finance 5,965% 2025	1.891	0,01	
£2.675.113 Mitchells & Butlers Finance 6,013% 2030	3.182	0,02	
£2.004.934 Mitchells & Butlers Finance FRN 2030	1.834	0,01	
\$11.772.070 Mitchells & Butlers Finance FRN 2030	8.180	0,04	
£10.000.000 Mitchells & Butlers Finance FRN 2033	8.430	0,04	
£2.655.256 Mortgages No.6 FRN 2037	2.601	0,01	
£6.261.763 Mortgages No.7 FRN 2038	6.165	0,03	
£15.000.000 Munich Re Finance Var. Rate 2042 (6,625%)	17.777	0,09	
£4.000.000 National Grid Electricity Transmission 3,806% IL 2020	7.134	0,03	
£1.397.955 Newgate Funding FRN 2050 A2	1.392	0,01	
£5.095.264 Newgate Funding FRN 2050 A3A	4.862	0,02	
£1.430.244 Newgate Funding FRN 2050 A4	1.385	0,01	
€8.000.000 Paragon Mortgages No.13 FRN 2039 B1B	6.417	0,03	
£2.677.000 Penarian Housing Finance 3,212% 2052	2.640	0,01	
€6.977 Preferred Residential Securities FRN 2040	6	0,00	
£4.370.517 RMAC 2003-Ns4 FRN 2044 A2A	4.172	0,02	
£1.299.333 RMAC 2005-Ns1 FRN 2037 A2A	1.245	0,01	
£1.454.477 RMAC 2005-Ns1 FRN 2037 A2C	1.245	0,01	
\$388.438 RMAC 2005-Ns2 FRN 2037 A2B	281	0,00	
£2.468.537 RMAC 2006-Ns1 FRN 2044 A2A	2.371	0,01	
€2.013.312 RMAC 2006-Ns2 FRN 2044 A2C	1.723	0,01	
£26.393.923 RMAC 2006-Ns4 FRN 2044 A3A	25.330	0,12	
€1.429.823 RMAC 2006-Ns4 FRN 2044 A3A MIC	1.169	0,01	
€1.418.000 SAP FRN 2018	1.255	0,01	
€5.010.000 SAP FRN 2020	4.445	0,02	
\$19.031.678 S-JETS 2017-1 3,967% 2042	14.196	0,07	
£5.776.000 Society of Lloyds Var. Rate 2047 (4,875%)	6.235	0,03	
€10.000.000 Total Var. Rate Perp. (3,369%)	9.216	0,05	
€15.120.000 UBS FRN 2022	13.528	0,07	
£6.000.000 UNITE (USAF) II 3,374% 2023	6.434	0,03	
£2.303.000 UNITE (USAF) II 3,921% 2030	2.582	0,01	
€12.758.000 US Bancorp 0,85% 2024	11.246	0,05	
£11.000.000 Wells Fargo & Company 2% 2025	10.785	0,05	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)			
£8.493.000 Wells Fargo & Company 2,125% 2023	8.594	0,04	
\$6.000.000 Wells Fargo & Company 3,45% 2023	4.597	0,02	
\$100.000.000 Wells Fargo & Company 4,1% 2026	77.460	0,38	
\$30.000.000 Wells Fargo & Company 4,125% 2023	23.732	0,11	
\$100.000.000 Wells Fargo & Company 4,3% 2027	78.906	0,38	
£3.500.000 Wells Fargo & Company 4,875% 2035	4.294	0,02	
£50.000.000 Wells Fargo & Company 5,25% 2023	58.818	0,29	
£5.500.000 Western Power Distribution 3,875% 2024	6.130	0,03	
£10.000.000 Western Power Distribution 5,25% 2023	11.704	0,06	
£5.000.000 Western Power Distribution Var. Rate 2025 (6%)	6.367	0,03	
\$2.000.000 Willow No.2 (Ireland) Var. Rate 2045 (4,25%)	1.502	0,01	
£2.000.000 Yorkshire Water Services Odsal Finance 6,5876% 2023	2.488	0,01	
	8.328.615	40,36	36,21
Anleihen mit Rating „BBB“			
£6.882.000 3i Group 5,75% 2032	8.728	0,04	
£16.000.000 3i Group 6,875% 2023	19.553	0,09	
\$20.000.000 Abbott Laboratories 3,75% 2026	15.279	0,07	
\$19.600.000 ABN AMRO Bank Var. Rate 2028 (4,4%)	15.124	0,07	
£4.965.000 Akelius Residential Property 2,375% 2025	4.845	0,02	
£22.000.000 América Móvil Var. Rate 2073 (6,375%)	24.151	0,12	
€8.676.000 American International Group 1,875% 2027	7.729	0,04	
£3.667.000 Anglian Water Services 2,625% 2027	3.600	0,02	
£10.000.000 Anglian Water Services 4,5% 2026	11.357	0,05	
£5.943.000 Annington Funding 2,646% 2025	5.979	0,03	
£7.778.000 Annington Funding 3,184% 2029	7.839	0,04	
£7.406.000 Annington Funding 3,685% 2034	7.620	0,04	
£5.624.000 Annington Funding 3,935% 2047	5.963	0,03	
£4.000.000 APT Pipelines 4,25% 2024	4.449	0,02	
€8.340.000 Arion Bank 0,75% 2020	7.402	0,04	
£73.000.000 AT&T 3,55% 2037	69.846	0,34	
\$12.500.000 AT&T 3,95% 2025	9.561	0,05	
\$10.000.000 AT&T 4,125% 2026	7.668	0,04	
£46.650.000 AT&T 4,25% 2043	48.754	0,24	
\$20.000.000 AT&T 4,35% 2045	13.556	0,07	
£42.000.000 AT&T 4,375% 2029	46.558	0,23	
\$6.000.000 AT&T 4,5% 2035	4.411	0,02	
\$100.000.000 AT&T 4,5% 2048	68.375	0,33	
\$100.237.000 AT&T 4,55% 2049	68.658	0,33	
\$25.000.000 AT&T 4,8% 2044	18.110	0,09	
£37.978.000 AT&T 4,875% 2044	43.330	0,21	
\$22.000.000 AT&T 4,9% 2037	16.493	0,08	
\$6.000.000 AT&T 5,15% 2042	4.575	0,02	
\$29.851.000 AT&T 5,15% 2050	22.351	0,11	
\$19.500.000 AT&T 5,2% 2033	23.156	0,11	
\$73.332.000 AT&T 5,25% 2037	57.221	0,28	
\$40.000.000 AT&T 5,3% 2058	29.998	0,14	
\$8.369.000 AT&T 5,35% 2040	6.516	0,03	
\$35.000.000 AT&T 5,45% 2047	27.472	0,13	
\$25.000.000 AT&T 5,65% 2047	20.196	0,10	
\$50.000.000 AT&T 5,7% 2057	39.834	0,19	
\$7.500.000 AT&T 6,35% 2040	6.549	0,03	
\$13.000.000 AT&T 6,375% 2041	11.325	0,05	
£8.500.000 AT&T 7% 2040	12.296	0,06	
€5.800.000 ATF Netherlands 1,875% 2026	5.101	0,02	
€13.090.909 Australia (Commonwealth of) Var. Rate 2029 (1,936%)	11.547	0,06	
£42.250.000 Aviva Var. Rate 2036 (6,125%)	49.448	0,24	
£18.000.000 Aviva Var. Rate 2041 (6,625%)	20.496	0,10	

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
€12.096.000 Aviva Var. Rate 2044 (3,875%)	11.691	0,06	
£4.953.000 Aviva Var. Rate 2049 (4,375%)	5.086	0,02	
£25.000.000 Aviva Var. Rate 2050 (5,125%)	26.991	0,13	
£35.000.000 Aviva Var. Rate 2058 (6,875%)	46.083	0,22	
£10.000.000 Aviva Var. Rate Perp. (6,125%)	11.287	0,05	
€2.000.000 AXA Var. Rate 2043 (5,125%)	2.104	0,01	
€60.000.000 AXA Var. Rate 2047 (3,375%)	57.438	0,28	
\$18.000.000 AXA Var. Rate 2047 (5,125%)	14.483	0,07	
£44.000.000 AXA Var. Rate 2054 (5,625%)	50.674	0,25	
£10.000.000 AXA Var. Rate Perp. (5,453%)	11.251	0,05	
£18.775.000 AXA Var. Rate Perp. (6,6862%)	22.273	0,11	
£19.668.000 Bank of America 2,3% 2025	19.661	0,09	
\$30.000.000 Bank of America 3,95% 2025	23.064	0,11	
\$15.000.000 Bank of America 4% 2025	11.585	0,06	
\$90.000.000 Bank of America 4,183% 2027	69.555	0,34	
\$30.000.000 Bank of America 4,2% 2024	23.519	0,11	
£7.500.000 Bank of America 4,25% 2026	8.532	0,04	
\$93.334.000 Bank of America 4,25% 2026	72.909	0,35	
\$25.000.000 Bank of America 4,45% 2026	19.711	0,10	
£16.500.000 Bank of America 5,5% 2021	18.813	0,09	
£29.000.000 Bank of America 7% 2028	40.503	0,20	
£12.500.000 Bank of America 8,125% 2028	17.734	0,09	
€30.000.000 Bank of America FRN 2023	26.755	0,13	
\$42.858.000 Bank of America Var. Rate 2028 (3,705%)	32.480	0,16	
\$50.000.000 Bank of America Var. Rate 2028 (3,824%)	38.250	0,19	
£15.000.000 Bank of Scotland 9,375% 2021	18.939	0,09	
£15.000.000 Barclays Bank 3,125% 2024	15.516	0,07	
\$4.750.000 Basell Finance 8,1% 2027	4.729	0,02	
£28.962.000 Bat Capital Corp 2,125% 2025	28.444	0,14	
\$37.500.000 Bat Capital Corp 4,39% 2037	28.391	0,14	
\$30.000.000 Bat Capital Corp 4,54% 2047	22.672	0,11	
£16.000.000 BAT International Finance 4% 2026	17.797	0,09	
€20.000.000 Bayer Var. Rate 2075 (3%)	18.513	0,09	
€4.869.000 Becton Dickinson 1,9% 2026	4.328	0,02	
€15.000.000 BNP Paribas 2,25% 2027	13.545	0,07	
€19.929.000 BNP Paribas 2,375% 2025	18.524	0,09	
€20.000.000 BNP Paribas 2,625% 2027	18.863	0,09	
€15.000.000 BNP Paribas 2,75% 2026	14.201	0,07	
\$20.571.000 BNP Paribas 4,375% 2025	16.003	0,08	
\$15.000.000 BNP Paribas 4,375% 2026	11.669	0,06	
\$70.000.000 BNP Paribas 4,625% 2027	55.340	0,27	
€10.000.000 BNP Paribas 6,125% Perp.	9.974	0,05	
\$10.000.000 BNP Paribas Var. Rate Perp. (6,75%)	7.985	0,04	
\$10.000.000 BNP Paribas Var. Rate Perp. (7,625%)	8.205	0,04	
£7.000.000 Bouygues 5,5% 2026	8.680	0,04	
£27.000.000 BPCE 5,25% 2029	31.631	0,15	
\$60.000.000 British Telecommunications Var. Rate 2030 (9,625%)	67.895	0,33	
€8.600.000 CaixaBank 1,125% 2023	7.549	0,04	
\$30.000.000 Capital One Financial 3,75% 2027	22.580	0,11	
\$10.500.000 CBS 4,85% 2042	8.186	0,04	
\$3.000.000 CBS 5,9% 2040	2.643	0,01	
€12.044.000 Channel Link Enterprises Finance 1,761% IL 2050	10.790	0,05	
£3.667.000 Channel Link Enterprises Finance 3,848% 2050	3.880	0,02	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
€15.000.000 Channel Link Enterprises Finance Var. Rate 2050 (2,706%)	13.566	0,07	
£6.343.000 Channel Link Enterprises Finance Var. Rate 2050 (3,043%)	6.333	0,03	
\$20.000.000 Charter Communications Operating 3,75% 2028	14.541	0,07	
\$31.667.000 Citigroup 3,5% 2023	24.088	0,12	
\$10.000.000 Citigroup 4% 2024	7.740	0,04	
\$20.000.000 Citigroup 4,125% 2028	15.312	0,07	
\$35.000.000 Citigroup 4,3% 2026	27.202	0,13	
\$32.006.000 Citigroup 4,4% 2025	25.154	0,12	
\$40.000.000 Citigroup 4,45% 2027	31.467	0,15	
\$10.000.000 Citigroup 4,6% 2026	7.925	0,04	
\$14.955.000 Citigroup 5,5% 2025	12.536	0,06	
\$5.000.000 Citigroup 6,625% 2032	4.725	0,02	
\$30.000.000 Citigroup FRN 2024	22.462	0,11	
€2.500.000 Commerzbank 4% 2026	2.466	0,01	
\$12.000.000 Commerzbank 8,125% 2023	10.845	0,05	
€20.000.000 Crédit Agricole 2,625% 2027	18.743	0,09	
\$20.000.000 Crédit Agricole 4,125% 2027	15.604	0,08	
\$5.000.000 Crédit Agricole 4,375% 2025	3.881	0,02	
€6.000.000 Credit Agricole Var. Rate 2048 (4,75%)	6.051	0,03	
€23.427.000 Credit Suisse Group Funding Var. Rate 2025 (2,125%)	23.061	0,11	
\$10.000.000 CRH America Finance 3,4% 2027	7.494	0,04	
£6.758.000 CRH Finance (U.K.) 4,125% 2029	7.655	0,04	
£6.000.000 CS Group Funding 2,75% 2025	6.143	0,03	
£10.000.000 Daily Mail & General Trust 6,375% 2027	11.727	0,06	
\$2.000.000 Demeter Investments Var. Rate 2050 (5,75%)	1.617	0,01	
\$40.000.000 Deutsche Telekom International Finance 3,6% 2027	30.187	0,15	
\$14.000.000 Deutsche Telekom International Finance 4,875% 2042	11.418	0,05	
\$70.000.000 Deutsche Telekom International Finance 8,75% 2030	76.811	0,37	
\$16.000.000 Deutsche Telekom International Finance 9,25% 2032	18.815	0,09	
€22.000.000 Deutsche Telekom International Finance FRN 2020	19.536	0,09	
£3.551.000 Digital Stout Holding 2,75% 2024	3.576	0,02	
£7.613.000 Digital Stout Holding 3,3% 2029	7.654	0,04	
\$7.500.000 E.ON International Finance 6,65% 2038	7.239	0,03	
€10.000.000 Elenia Finance 2,875% 2020	9.536	0,05	
€3.091.000 ELM 3,375% 2047	2.853	0,01	
€8.800.000 ELM Var. Rate Perp. (4,5%)	8.606	0,04	
£2.000.000 Enel 5,75% 2037	2.666	0,01	
\$152.238.000 Enel Finance International 3,625% 2027	114.301	0,55	
£2.000.000 Enel Finance International 5,625% 2024	2.425	0,01	
£3.494.000 Enel Finance International 5,75% 2040	4.726	0,02	
\$3.500.000 Enel Finance International 6% 2039	3.200	0,02	
\$2.000.000 Enel Finance International 6,8% 2037	1.964	0,01	
\$29.000.000 Energy Transfer Partners 4,05% 2025	22.000	0,11	
\$2.000.000 Energy Transfer Partners 4,9% 2035	1.464	0,01	
\$10.000.000 Energy Transfer Partners 5,15% 2045	7.227	0,03	
\$3.000.000 Energy Transfer Partners 6,125% 2045	2.440	0,01	
\$14.285.000 Energy Transfer Partners 6,5% 2042	11.994	0,06	

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
£12.000.000 ENGIE Var. Rate Perp. (4,625%)	12.431	0,06	
£12.456.000 Eversholt Funding 3,529% 2042	12.218	0,06	
€11.483.000 Fastighets AB Balder 1,875% 2025	10.278	0,05	
€7.884.000 Fastighets AB Balder 1,875% 2026	6.935	0,03	
£4.000.000 Fidelity International 7,125% 2024	4.996	0,02	
£549.717 First Flexible No 5 FRN 2034 'B'	558	0,00	
€5.000.000 FMC Finance 5,25% 2021	5.127	0,02	
\$3.700.000 Ford Motor Company 9,215% 2021	3.378	0,02	
\$23.920.000 Ford Motor Credit 4,389% 2026	18.573	0,09	
\$20.000.000 Fresenius Medical Care 5,75% 2021	16.374	0,08	
\$4.395.000 Fresenius US Finance II 4,25% 2021	3.429	0,02	
£14.737.000 Gatwick Funding 3,125% 2041	14.748	0,07	
£3.000.000 Gatwick Funding 5,25% 2024	3.532	0,02	
£15.000.000 Gatwick Funding 6,125% 2028	19.145	0,09	
\$20.000.000 General Motors Corp 4,2% 2017	15.150	0,07	
\$10.000.000 General Motors Corp 5% 2035	7.568	0,04	
\$30.000.000 General Motors Corp 5,15% 2038	22.890	0,11	
\$10.000.000 General Motors Finance 4,35% 2027	7.655	0,04	
\$20.000.000 General Motors Financial 3,95% 2024	15.258	0,07	
\$29.000.000 General Motors Financial 4% 2025	22.022	0,11	
\$10.000.000 General Motors Financial 4% 2026	7.518	0,04	
\$13.332.000 General Motors Financial 4,3% 2025	10.265	0,05	
\$50.000.000 General Motors Financial 5,25% 2026	40.655	0,20	
\$15.000.000 General Motors Financial 6,6% 2036	13.235	0,06	
£18.000.000 GKN Holdings 3,375% 2032	17.792	0,09	
£10.000.000 GKN Holdings 5,375% 2022	11.554	0,06	
€5.249.000 Global Switch Holdings 2,25% 2027	4.781	0,02	
€5.349.000 Goldman Sachs Group 1,25% 2025	4.701	0,02	
£17.500.000 Goldman Sachs Group 4,25% 2026	19.507	0,09	
£34.000.000 Goldman Sachs Group 5,5% 2021	38.769	0,19	
£16.000.000 Goldman Sachs Group 6,875% 2038	22.934	0,11	
£9.300.000 Goldman Sachs Group 7,125% 2025	12.358	0,06	
£32.500.000 Goldman Sachs Group 7,25% 2028	45.052	0,22	
\$20.000.000 Goldman Sachs Group Var. Rate 2028 (3,691%)	15.041	0,07	
\$2.500.000 Goodman Hong Kong 4,375% 2024	1.960	0,01	
£4.515.000 Grainger 5% 2020	4.921	0,02	
£11.000.000 H.J. Heinz Finance 6,25% 2030	13.965	0,07	
\$30.000.000 HCA 4,5% 2027	22.697	0,11	
\$14.273.000 HCA 4,75% 2023	11.236	0,05	
\$25.727.000 HCA 5% 2024	20.470	0,10	
\$23.077.000 HCA 5,25% 2025	18.563	0,09	
\$10.000.000 HCA 5,25% 2026	8.023	0,04	
\$20.000.000 HCA 5,5% 2047	15.479	0,08	
\$12.500.000 HCA 5,875% 2022	10.306	0,05	
\$10.000.000 HCA 6,5% 2020	8.109	0,04	
\$15.000.000 HCP 3,4% 2025	11.151	0,05	
£10.000.000 Heathrow Funding 7,125% 2024	12.670	0,06	
€9.841.000 Holcim Finance (Luxembourg) 1,75% 2029	8.546	0,04	
\$20.000.000 HSBC Holdings 4,375% 2026	15.601	0,08	
£45.000.000 HSBC Holdings 6% 2040	60.141	0,29	
£36.000.000 HSBC Holdings 6,75% 2028	47.246	0,23	
£32.000.000 HSBC Holdings 7% 2038	46.799	0,23	
£10.000.000 Iberdrola Finanzas 6% 2022	11.921	0,06	
€20.000.000 Imperial Brands Finance 1,375% 2025	17.709	0,09	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
£20.000.000 Imperial Brands Finance 4,875% 2032	23.752	0,12	
£5.000.000 Imperial Tobacco Finance 5,5% 2026	6.113	0,03	
£19.500.000 Imperial Tobacco Finance 8,125% 2024	26.128	0,13	
£14.400.000 ING Bank Var. Rate 2023 (6,875%)	14.901	0,07	
€9.200.000 ING Group Var. Rate 2029 (1,625%)	8.036	0,04	
£10.000.000 InterContinental Hotels 2,125% 2026	9.541	0,05	
£12.000.000 InterContinental Hotels 3,875% 2022	13.038	0,06	
\$18.000.000 International Paper 3% 2027	13.030	0,06	
\$20.000.000 International Paper 4,4% 2047	15.028	0,07	
\$10.000.000 Intesa Sanpaolo 5,25% 2024	8.237	0,04	
€100.000.000 Italy (Republic of) 0,9% 2022	88.581	0,43	
€25.000.000 Italy (Republic of) 1,2% 2022	22.574	0,11	
€25.000.000 Italy (Republic of) 1,5% 2025	21.765	0,11	
€25.000.000 Italy (Republic of) 2,05% 2027	21.884	0,11	
€50.000.000 Italy (Republic of) 2,15% 2021	47.049	0,23	
€125.000.000 Italy (Republic of) 2,2% 2027	111.442	0,54	
€50.000.000 Italy (Republic of) 2,7% 2047	39.506	0,19	
€25.000.000 Italy (Republic of) 2,8% 2067	18.662	0,09	
€100.000.000 Italy (Republic of) 4,5% 2024	105.344	0,51	
£15.462.000 Italy (Republic of) 5,25% 2034	18.240	0,09	
€67.207.000 Italy (Republic of) 6% 2028	82.507	0,40	
\$75.000.000 JPMorgan Chase 3,625% 2027	56.104	0,27	
\$110.000.000 JPMorgan Chase 3,875% 2024	85.373	0,41	
\$120.000.000 JPMorgan Chase 4,125% 2026	93.500	0,45	
\$80.000.000 JPMorgan Chase 4,25% 2027	62.901	0,30	
\$10.000.000 Kinder Morgan 4,3% 2025	7.810	0,04	
\$45.000.000 Kinder Morgan 5,05% 2046	33.832	0,16	
\$40.000.000 Kinder Morgan 5,55% 2045	31.851	0,15	
\$4.000.000 Kinder Morgan 5,625% 2023	3.307	0,02	
\$2.500.000 Kinder Morgan 7,75% 2032	2.377	0,01	
\$15.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 4,15% 2024	11.607	0,06	
\$15.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 4,25% 2024	11.635	0,06	
\$7.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 4,3% 2024	5.448	0,03	
\$3.500.000 Kinder Morgan Energy Partners 5,8% 2035	2.827	0,01	
\$3.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 6,95% 2038	2.702	0,01	
£4.500.000 KPN 5% 2026	5.306	0,03	
£3.000.000 KPN 5,75% 2029	3.790	0,02	
\$51.250.000 KPN 8,375% 2030	53.193	0,26	
€10.000.000 Kraft Heinz Foods 1,5% 2024	8.936	0,04	
€10.000.000 Kraft Heinz Foods 2% 2023	9.276	0,04	
€40.000.000 Kraft Heinz Foods 2,25% 2028	35.884	0,17	
£10.000.000 Kraft Heinz Foods 4,125% 2027	10.963	0,05	
£5.335.000 LafargeHolcim Sterling Finance (Niederlande) 3% 2032	5.213	0,03	
\$15.000.000 Lear 5,25% 2025	12.022	0,06	
£18.400.000 Legal & General Group 10% IL 2041	23.559	0,11	
\$45.000.000 Legal & General Group 5,375% 2045	49.565	0,24	
\$30.000.000 Legal & General Group Var. Rate 2047 (5,25%)	23.718	0,11	
£45.000.000 Legal & General Group Var. Rate 2064 (5,5%)	48.587	0,24	
£5.670.000 Legal & General Group Var. Rate Perp. (5,875%)	5.983	0,03	
£4.500.000 Lloyds Bank Var. Rate 2025 (7,75%)	4.925	0,02	
\$20.000.000 Lloyds Bank 3,75% 2027	15.169	0,07	
£25.000.000 Lloyds Bank 7,625% 2025	33.363	0,16	

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
£27.000.000 Lloyds Bank 9,625% 2023	36.620	0,18	
€1.500.000 Ludgate Funding FRN 2061	1.174	0,01	
€9.058.274 Lusitano Mortgages No.5 FRN 2059	7.355	0,04	
£750.000 Marston's Issuer Var. Rate 2027 (5,1576%)	748	0,00	
£2.000.000 Marston's Issuer Var. Rate 2032 (5,1774%)	2.227	0,01	
€5.000.000 McDonalds 1,25% 2022	4.552	0,02	
£9.000.000 McDonalds 5,875% 2032	12.162	0,06	
\$5.500.000 McDonalds 6,3% 2037	5.306	0,03	
\$12.000.000 McDonalds 6,3% 2038	11.611	0,06	
€200.000 McDonalds FRN 2019	177	0,00	
£5.541.000 McKesson Corporation 3,125% 2029	5.584	0,03	
£73.398.000 Mexico (United Mexican States) 5,625% 2114	78.829	0,38	
\$10.000.000 Mexico (United Mexican States) 5,75% 2110	7.958	0,04	
\$11.925.000 Mexico City Airport 5,5% 2047	8.982	0,04	
\$12.000.000 Mizuho Finance (Cayman) 4,6% 2024	9.497	0,05	
£1.000.000 Mondelez International 3,875% 2045	1.027	0,00	
£1.750.000 Mondelez International 4,5% 2035	1.957	0,01	
\$22.000.000 Monsanto 4,7% 2064	16.297	0,08	
£30.000.000 Morgan Stanley 2,625% 2027	29.916	0,14	
\$50.000.000 Morgan Stanley 3,625% 2027	37.787	0,18	
\$20.000.000 Morgan Stanley 3,7% 2024	15.433	0,07	
\$15.000.000 Morgan Stanley 3,875% 2024	11.736	0,06	
\$90.000.000 Morgan Stanley 3,95% 2027	68.244	0,33	
\$10.000.000 Morgan Stanley 4,1% 2023	7.827	0,04	
\$90.000.000 Morgan Stanley 4,35% 2026	70.178	0,34	
\$7.000.000 Morgan Stanley 4,875% 2022	5.667	0,03	
\$50.000.000 Morgan Stanley 5% 2025	40.786	0,20	
\$15.000.000 Motorola Solutions 4% 2024	11.452	0,06	
\$10.000.000 MPLX LP 4,875% 2025	7.981	0,04	
€20.000.000 MPT Operating Partnership 3,325% 2025	18.283	0,09	
\$11.495.000 Mylan 4,2% 2023	8.978	0,04	
£26.911.000 National Grid 2,125% 2028	26.024	0,13	
\$12.147.000 Nationwide Building Society 4% 2026	9.032	0,04	
€15.000.000 Nationwide Building Society 6,75% 2020	15.577	0,08	
€9.149.000 Nationwide Building Society Var. Rate 2029 (2%)	8.110	0,04	
€1.224.892 Newgate Funding FRN 2050	937	0,00	
£25.000.000 Next 3,625% 2028	25.482	0,12	
£20.000.000 Next 4,375% 2026	21.854	0,11	
£38.750.000 NGG Finance Var. Rate 2073 (5,625%)	43.984	0,21	
€15.000.000 Nielsen Norman Group Var. Rate 2044 (4,625%)	14.921	0,07	
£20.000.000 Orange 5,625% 2034	26.624	0,13	
\$75.000.000 Orange 8,5% 2031	84.675	0,41	
€70.833.000 Orange Var. Rate Perp. (5%)	71.559	0,35	
€25.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,25%)	25.542	0,12	
£30.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,75%)	33.362	0,16	
£12.000.000 Orange Var. Rate Perp. (5,875%)	13.348	0,06	
\$7.000.000 Pertamina Persero 6,45% 2044	6.207	0,03	
€10.000.000 Petroleos Mexicano 2,75% 2027	8.254	0,04	
€10.000.000 Petroleos Mexicano 3,75% 2024	9.384	0,05	
€50.000.000 Portugal (Republic of) 2,875% 2025	47.029	0,23	
€50.000.000 Portugal (Republic of) 4,125% 2027	50.666	0,25	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
\$60.000.000 Portugal (Republic of) 5,125% 2024	47.593	0,23	
€50.000.000 Portugal (Republic of) 5,65% 2024	55.149	0,27	
\$13.600.000 Rabobank 4% 2029	10.281	0,05	
£16.000.000 Rabobank 4,625% 2029	18.106	0,09	
£12.000.000 Rabobank 5,25% 2027	14.194	0,07	
\$12.000.000 Reed Elsevier Capital 7,5% 2025	11.083	0,05	
\$6.000.000 Reynolds American 6,15% 2043	5.575	0,03	
\$9.750.000 Reynolds American 7,25% 2037	9.830	0,05	
€13.687.000 Royal Bank of Scotland 2,5% 2023	12.963	0,06	
€13.767.000 Royal Bank of Scotland FRN 2023	10.344	0,05	
€12.553.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate 2023 (2%)	11.582	0,06	
€18.400.000 Santander Issuances 3,125% 2027	17.287	0,08	
€10.386.000 Santander UK FRN 2023	9.244	0,04	
£10.000.000 Scottish Widows 5,5% 2023	11.144	0,05	
£10.000.000 Severn Trent Utilities Finance 6,25% 2029	13.897	0,07	
\$25.000.000 Société Générale 4% 2027	19.191	0,09	
\$55.000.000 Société Générale 4,25% 2025	42.062	0,20	
\$20.000.000 Société Générale 4,75% 2025	15.785	0,08	
\$50.000.000 Société Générale 5% 2024	39.997	0,19	
€16.600.000 Sogecap Var. Rate Perp. (4,125%)	15.939	0,08	
£3.300.000 Southern Water Services Finance Var. Rate 2038 (4,5%)	3.616	0,02	
€100.000.000 Spain (Kingdom of) 1,5% 2027	88.249	0,43	
€20.000.000 Spain (Kingdom of) 1,95% 2030	17.646	0,09	
€150.000.000 Spain (Kingdom of) 2,9% 2046	133.484	0,65	
€250.000.000 Spain (Kingdom of) 3,45% 2066	233.417	1,13	
£19.000.000 Spain (Kingdom of) 5,25% 2029	22.398	0,11	
€50.000.000 Spain (Kingdom of) 5,4% 2023	55.573	0,27	
£20.000.000 Standard Chartered 5,125% 2034	21.772	0,11	
€2.000.000 Storebrand Livsforsikring Var. Rate 2043 (6,875%)	2.146	0,01	
£4.816.000 Student Finance 2,6663% 2024	4.801	0,02	
\$20.000.000 Telefónica (Europe) 8,25% 2030	21.071	0,10	
£5.600.000 Telefónica Emisiones 5,375% 2026	6.698	0,03	
\$40.000.000 Telefónica Emisiones 7,045% 2036	39.483	0,19	
\$10.000.000 Tengizchevroil 4% 2026	7.384	0,04	
£3.935.000 Thames Water Utilities Cayman 2,375% 2023	3.900	0,02	
£4.725.000 Thames Water Utilities Cayman 2,875% 2027	4.635	0,02	
£8.446.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2024 (1,875%)	8.306	0,04	
£29.000.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2030 (5,75%)	33.311	0,16	
£1.250.000 Thames Water Utilities Finance 3,375% IL 2021	2.250	0,01	
£5.000.000 Thames Water Utilities Finance 6,75% 2028	6.936	0,03	
€4.000.000 Thermo Fisher Scientific 1,45% 2027	3.503	0,02	
€4.410.000 Thermo Fisher Scientific 2,875% 2037	3.908	0,02	
\$2.000.000 Time Warner 6,2% 2040	1.771	0,01	
\$5.000.000 Time Warner 6,25% 2041	4.445	0,02	
£35.100.000 Time Warner Cable 5,25% 2042	39.671	0,19	
£32.400.000 Time Warner Cable 5,75% 2031	38.187	0,18	
\$8.136.000 Transportadora de Gas del Perú 4,25% 2028	6.305	0,03	
\$8.000.000 United Business Media 5,75% 2020	6.282	0,03	
\$5.000.000 UPM-Kymmene 7,45% 2027	4.726	0,02	
\$5.000.000 Uruguay (Republic of) 5,1% 2050	3.926	0,02	
\$132.500.000 Verizon Communications 4,272% 2036	96.566	0,47	
\$15.000.000 Verizon Communications 4,4% 2034	11.171	0,05	
\$50.000.000 Verizon Communications 4,5% 2033	38.069	0,18	
\$40.000.000 Verizon Communications 4,522% 2048	28.589	0,14	

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
\$255.000.000 Verizon Communications 4,672% 2022	179.340	0,87	
\$50.000.000 Verizon Communications 5,012% 2049	37.998	0,18	
\$270.000.000 Verizon Communications 5,012% 2054	201.645	0,98	
\$170.000.000 Verizon Communications 5,25% 2037	138.009	0,67	
£10.000.000 Vodafone Group 5,9% 2032	12.843	0,06	
€1.300.000 Vonovia Finance 4,625% 2074	1.210	0,01	
€8.800.000 Vonovia Finance Var. Rate Perp. (4%)	8.452	0,04	
\$10.000.000 W.P. Carey 4% 2025	7.539	0,04	
£7.500.000 Wales & West Utilities Finance Var. Rate 2036 (6,75%)	7.932	0,04	
€10.000.000 Walgreens Boots Alliance 2,125% 2026	9.195	0,04	
\$10.000.000 Walgreens Boots Alliance 3,45% 2026	7.394	0,04	
£16.666.000 Walgreens Boots Alliance 3,6% 2025	18.087	0,09	
£12.500.000 Welltower 4,5% 2034	14.157	0,07	
£3.022.000 Welltower 4,8% 2028	3.502	0,02	
£16.869.000 Westfield America 2,125% 2025	16.396	0,08	
\$4.750.000 Weyerhaeuser 7,375% 2032	4.933	0,02	
\$16.128.000 Williams Partners 4,875% 2024	12.600	0,06	
£8.000.000 WPP Finance 2,875% 2046	6.823	0,03	
\$15.000.000 WPP Finance 3,75% 2024	11.441	0,06	
€10.000.000 Zimmer Biomet 1,414% 2032	9.039	0,04	
€15.000.000 Zimmer Biomet 2,425% 2026	13.814	0,07	
	1.800.232	8,72	10,82
Anleihen mit Rating „BB“			
€5.000.000 Adient Global Holdings 3,5% 2024	4.563	0,02	
\$1.600.000 AES 6% 2026	1.289	0,01	
\$5.000.000 AES 7,375% 2021	4.252	0,02	
€5.079.000 Aramark International Finance 3,125% 2025	4.669	0,02	
€20.000.000 Ardagh Packaging Finance 2,75% 2024	18.057	0,09	
€13.900.000 Arkema Var. Rate Perp. (4,75%)	13.321	0,06	
€2.000.000 Arrow Global Finance FRN 2023	1.838	0,01	
€13.000.000 Arrow Global Finance FRN 2025	11.481	0,06	
\$10.000.000 Ashland 4,75% 2022	7.875	0,04	
\$16.000.000 Avis Budget Finance 5,25% 2025	11.984	0,06	
€10.851.000 Axalta Coating System 3,75% 2025	10.078	0,05	
€4.042.000 Axalta Coating System 4,25% 2024	3.802	0,02	
\$482.000 Bank of America Var. Rate Perp. (6,3%)	406	0,00	
\$4.518.000 Bank of America Var. Rate Perp. (8,125%)	3.467	0,02	
£3.000.000 Bank of Scotland Var. Rate Perp. (7,281%)	3.861	0,02	
\$10.000.000 Barry Callebaut Services 5,5% 2023	8.172	0,04	
€14.946.000 Belden 3,375% 2027	13.254	0,06	
€306.000 Belden 5,5% 2023	284	0,00	
\$14.000.000 Caesars Entertainment Resort Properties 8% 2020	10.735	0,05	
€14.600.000 CaixaBank Var. Rate Perp. (6,75%)	13.676	0,07	
\$6.667.000 Cascades 5,5% 2022	5.168	0,03	
€4.746.000 Catalent Pharma Solutions 4,75% 2024	4.507	0,02	
\$20.000.000 CCO Holdings Capital 5,125% 2027	15.163	0,07	
€15.000.000 Cemex 4,375% 2023	14.015	0,07	
€15.000.000 Cemex 4,75% 2022	13.670	0,07	
\$4.545.000 Cemex 5,7% 2025	3.609	0,02	
\$16.000.000 Cemex 5,7% 2025 144A	12.732	0,06	
\$12.000.000 Cemex 6,125% 2025	9.639	0,05	
€15.000.000 Cemex Finance 4,625% 2024	14.368	0,07	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)			
\$4.667.000 Centene 6,125% 2024	3.755	0,02	
\$6.000.000 CenturyLink 7,6% 2039	3.959	0,02	
\$6.000.000 Cetene 4,75% 2025	4.650	0,02	
\$5.000.000 Cheniere Corpus Christi 5,875% 2025	3.998	0,02	
\$4.000.000 Churchill Downs 5,375% 2021	3.079	0,01	
\$5.000.000 Citigroup Var. Rate Perp. (5,95%)	4.005	0,02	
€3.871.000 Colfax 3,25% 2025	3.527	0,02	
€3.000.000 Credit Agricole Var. Rate Perp. (6,5%)	2.945	0,01	
\$12.000.000 Credit Agricole Var. Rate Perp. (7,875%)	10.021	0,05	
\$3.000.000 Credit Suisse Var. Rate Perp. (6,25%)	2.381	0,01	
\$3.000.000 Credit Suisse Var. Rate Perp. (7,125%)	2.416	0,01	
€5.000.000 Crown European Holdings 2,625% 2024	4.508	0,02	
€9.400.000 Crown European Holdings 3,375% 2025	8.724	0,04	
\$7.895.000 CSC Holdings 5,5% 2047	6.137	0,03	
£24.335.060 Delamare Finance 5,5457% 2029	26.692	0,13	
€7.590.000 DEMIRE Deutsche Mittelstand 2,875% 2022	6.818	0,03	
€6.627.000 Drax Finco FRN 2022	6.765	0,03	
€1.500.000 Dufry Finance 4,5% 2022	1.371	0,01	
€4.708.000 Dufry Finance 4,5% 2023	4.417	0,02	
\$4.750.000 Enel Var. Rate 2073 (8,75%)	4.280	0,02	
€4.000.000 Enel Var. Rate 2074 (6,5%)	3.784	0,02	
€9.000.000 Enel Var. Rate 2075 (7,75%)	10.261	0,05	
€2.500.000 Enel Var. Rate 2076 (6,625%)	2.820	0,01	
\$10.000.000 Energy Transfer Partners FRN 2066	6.734	0,03	
€11.884.000 Enterprise Inns 6% 2023	12.857	0,06	
£17.500.000 Enterprise Inns 6,375% 2031	19.393	0,09	
£6.680.000 Enterprise Inns 6,875% 2021	7.376	0,04	
£4.500.000 Enterprise Inns 6,875% 2025	4.974	0,02	
\$2.000.000 Gannett 4,875% 2021	1.530	0,01	
\$2.000.000 Gannett 5,5% 2024	1.575	0,01	
€14.600.000 Gas Natural Fenosa Var. Rate Perp. (4,125%)	13.905	0,07	
\$12.500.000 Goodyear Tire & Rubber 5,0% 2026	9.718	0,05	
\$2.308.000 Goodyear Tire & Rubber 5,125% 2023	1.795	0,01	
€4.516.000 Grupo Antolin 3,25% 2024	4.091	0,02	
\$13.298.000 Grupo Kuo SAB de 5,75% 2027	10.444	0,05	
\$3.400.000 Grupo Unicomer 7,875% 2024	2.753	0,01	
\$4.350.000 Guatemala (Republic of) 4,375% 2027	3.204	0,02	
\$2.500.000 Hanesbrands 4,875% 2026	1.944	0,01	
\$6.667.000 Hilton Worldwide Finance 4,625% 2025	5.134	0,02	
\$5.000.000 ING Group 6% Perp.	3.841	0,02	
€3.859.000 International Game Technology 4,125% 2020	3.647	0,02	
\$8.000.000 International Game Technology 6,25% 2022	6.605	0,03	
\$5.000.000 Intesa Sanpaolo 5,017% 2024	3.783	0,02	
€15.000.000 Intesa Sanpaolo 6,625% 2023	16.430	0,08	
€5.857.000 Intrum Justitia 3,125% 2024	5.219	0,03	
£2.000.000 Iron Mountain 6,125% 2022	2.088	0,01	
€6.329.000 Jaguar Land Rover 2,26% 2024	5.630	0,03	
€9.000.000 KBC Groep 5,625% Perp.	8.225	0,04	
£7.500.000 KPN Var. Rate 2073 (6,875%)	8.303	0,04	
\$10.000.000 KPN Var. Rate 2073 (7%)	8.448	0,04	
€10.607.000 Lincoln Finance 6,875% 2021	9.924	0,05	
\$8.000.000 Lloyds Bank Var. Rate 2024 (12%)	8.080	0,04	
€25.000.000 Lloyds Bank Var. Rate Perp. (6,375%)	23.662	0,11	

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)			
£40.000.000 Lloyds Bank Var. Rate Perp. (7%)	41.550	0,20	
£36.000.000 Lloyds Bank Var. Rate Perp. (7,625%)	40.281	0,20	
£37.676.000 Lloyds Bank Var. Rate Perp. (7,875%)	45.045	0,22	
€3.365.000 Louvre Bidco SAS 4,25% 2024	2.989	0,01	
€1.500.000 Ludgate Funding FRN 2061	1.111	0,01	
€1.057.803 Magellan Mortgages No.4 FRN 2059	823	0,00	
\$4.666.000 Methanex 4,25% 2024	3.446	0,02	
€4.551.000 Nassa Topco 2,875% 2024	4.049	0,02	
£7.000.000 National Westminster Bank 6,5% 2021	8.174	0,04	
£30.000.000 Nationwide Building Society Var. Rate Perp. (6,875%)	31.059	0,15	
\$5.750.000 Neptune Finco 6,625% 2025	4.704	0,02	
€11.302.000 Nomad Foods 3,25% 2024	10.237	0,05	
€9.487.000 OI European Group 3,125% 2024	8.633	0,04	
\$3.888.000 Owens Brockway 5% 2022 144A	3.076	0,01	
\$2.000.000 Paraguay (Republic of) 4,625% 2023	1.575	0,01	
\$6.364.000 Paraguay (Republic of) 6,1% 2044	5.329	0,03	
\$10.000.000 Petrobras Global Finance 6% 2028	7.428	0,04	
\$10.000.000 Petrobras Global Finance 7,375% 2027	8.177	0,04	
\$1.000.000 Pilgrims Pride 5,75% 2025	769	0,00	
€10.000.000 Progroup FRN 2024	8.883	0,04	
€25.000.000 QuintilesIMS 3,25% 2025	22.418	0,11	
\$19.900.000 Royal Bank of Scotland 5,125% 2024	15.793	0,08	
\$35.294.000 Royal Bank of Scotland 6,1% 2023	29.095	0,14	
\$21.000.000 Royal Bank of Scotland 6,125% 2022	17.309	0,08	
€14.286.000 Royal Bank of Scotland Var. Rate 2024 (3,625%)	13.054	0,06	
€11.963.000 Schaeffler Verwaltung Zwei 2,75% Pik 2021	10.842	0,05	
\$3.000.000 Service Corporation International 5,375% 2024	2.382	0,01	
\$1.091.000 Shea Homes Funding 6,125% 2025	842	0,00	
€13.822.000 Silgan Holdings 3,25% 2025	12.508	0,06	
\$11.868.000 Sirius XM Holdings 5% 2027	9.070	0,04	
\$2.000.000 Sirius XM Radio 6% 2024	1.610	0,01	
€4.951.000 Smurfit Kappa Acquisitions 2,375% 2024	4.545	0,02	
€5.993.000 Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 2025	5.515	0,03	
\$1.789.000 Société Générale Var. Rate Perp. (7,875%) (Listing Germany)	1.481	0,01	
\$20.461.000 Société Générale Var. Rate Perp. (7,875%) (Listing Luxembourg)	16.941	0,08	
£3.750.000 Société Générale Var. Rate Perp. (8,875%)	3.924	0,02	
€2.500.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (4,199%)	2.323	0,01	
€10.000.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,118%)	9.920	0,05	
€12.000.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,425%)	12.357	0,06	
€10.000.000 Solvay Finance Var. Rate Perp. (5,869%)	10.489	0,05	
£5.300.000 Southern Water (Greensands) Financing 8,5% 2019	5.865	0,03	
£4.186.000 Spirit Issuer FRN 2031	4.019	0,02	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)			
\$5.000.000 Standard Chartered Var. Rate Perp (Standard Chartered) (6,5%)	3.801	0,02	
€4.763.000 Stora Enso 2,5% 2027	4.202	0,02	
\$13.000.000 Stora Enso 7,25% 2036	11.641	0,06	
€4.795.000 TA Manufacturing 3,625% 2023	4.359	0,02	
€31.000.000 Telecom Italia 5,25% 2055	31.775	0,15	
\$2.500.000 Telecom Italia 5,303% 2024	2.024	0,01	
€18.800.000 Telefonica (Europe) 4,2% perp.	17.568	0,08	
€5.000.000 Telefonica (Europe) 5% perp.	4.757	0,02	
€20.000.000 Telefonica (Europe) 5,875% perp.	20.355	0,10	
€14.300.000 Telefonica (Europe) 6,75% perp.	15.828	0,08	
\$5.000.000 Tenet Healthcare 4,375% 2021	3.773	0,02	
\$2.500.000 Tenet Healthcare 4,5% 2021	1.900	0,01	
\$2.000.000 Tenet Healthcare 4,75% 2020	1.537	0,01	
\$10.000.000 Tenet Healthcare 6% 2020	7.949	0,04	
€2.000.000 Tesco 5,125% 2047	1.935	0,01	
€3.300.000 Tesco 5,2% 2057	3.230	0,02	
€9.125.293 Tesco Property Finance 2 6,0517% 2039	10.409	0,05	
€29.290.459 Tesco Property Finance 3 5,744% 2040	32.666	0,16	
€47.145.596 Tesco Property Finance 4 5,8006% 2040	52.802	0,26	
€26.639.500 Tesco Property Finance 5 5,6611% 2041	29.334	0,14	
€22.508.673 Tesco Property Finance 6 5,411% 2044	24.378	0,12	
\$3.333.000 T-Mobile USA 5,125% 2025	2.592	0,01	
\$5.000.000 T-Mobile USA 6% 2024	3.963	0,02	
\$6.000.000 T-Mobile USA 6,375% 2025	4.801	0,02	
€25.000.000 UBS Var. Rate Perp. (5,75%)	24.712	0,12	
\$30.000.000 UBS Var. Rate Perp. (7,125%)	23.760	0,12	
\$8.000.000 United Rentals North America 5,5% 2025	6.402	0,03	
€36.292.000 Unitymedia 3,5% 2027	33.094	0,16	
€50.833.000 Unitymedia 4% 2025	47.504	0,23	
€1.000.000 Unitymedia 4,625% 2026	958	0,00	
\$11.251.000 Unitymedia 5% 2025	8.817	0,04	
€10.935.000 Unitymedia 5,125% 2023	10.022	0,05	
\$10.800.000 Unitymedia 5,5% 2023	8.297	0,04	
€15.588.207 Unitymedia 5,75% 2023	14.352	0,07	
€44.000.000 Unitymedia 6,25% 2029	43.918	0,21	
€30.000.000 Veolia Environnement Var. Rate Perp. (4,85%)	30.509	0,15	
\$13.333.000 VideoTron 5,375% 2024	10.809	0,05	
€35.000.000 Virgin Media Secured Finance 4,875% 2027	36.028	0,17	
£7.500.000 Virgin Media Secured Finance 5% 2027	7.715	0,04	
£18.000.000 Virgin Media Secured Finance 5,125% 2025	18.894	0,09	
£32.940.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2025	34.537	0,17	
\$30.000.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2025	23.422	0,11	
€30.248.000 Virgin Media Secured Finance 6,25% 2029	32.723	0,16	
€20.000.000 Wind Acquisition Finance 4% 2020	17.825	0,09	
€7.000.000 Wind Acquisition Finance FRN 2020 (3,668%)	6.183	0,03	
\$6.667.000 Wynn Las Vegas 5,25% 2027	5.039	0,02	
€5.200.000 ZF North American Capital 2,75% 2023	4.947	0,02	
\$8.000.000 ZF North American Capital 4,75% 2025	6.309	0,03	
€4.000.000 Ziggo Secured Finance 3,75% 2025	3.677	0,02	

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand		2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
	Anleihen mit Rating „B“	509.430	2,47	5,29
\$7.000.000	1011778 BC ULC / New Red Finance 5% 2025	5.317	0,03	
\$5.333.000	1011778 BC ULC / New Red Finance 6% 2022	4.111	0,02	
£11.859.000	AMC Entertainment Holdings 6,375% 2024	11.952	0,06	
£4.784.000	Ardagh Packaging Finance 4,75% 2027	4.812	0,02	
€25.000.000	Argentina (Republic of) 5% 2027	21.786	0,11	
£2.992.000	Aston Martin Capital 5,75% 2022	3.180	0,02	
€3.067.000	Banijay Group 4% 2022	2.828	0,01	
£13.114.000	Barclays Bank Var. Rate Perp. (5,875%)	12.932	0,06	
€2.710.800	Bisoho SAS 5,875% 2023	2.593	0,01	
\$5.000.000	Bombardier 6% 2022	3.576	0,02	
€14.000.000	Bombardier 6,125% 2021	12.913	0,06	
€5.000.000	Buenos Aires (Province of) 5,375% 2023	4.545	0,02	
\$11.310.000	Buenos Aires (Province of) 7,875% 2027	9.143	0,05	
€8.389.000	Burger King France 6% 2024	7.967	0,04	
£3.500.000	Cabot Financial Luxembourg 6,5% 2021	3.609	0,02	
£10.267.000	Cabot Financial Luxembourg 7,5% 2023	11.161	0,06	
£5.000.000	Cabot Financial Luxembourg 8,375% 2019	5.213	0,03	
€5.000.000	Cabot Financial Luxembourg FRN 2021	4.601	0,02	
€3.119.000	Carlson Travel FRN 2023	2.740	0,01	
€10.000.000	CMF 9% 2022	8.664	0,04	
£2.178.000	Cognita Financing 7,75% 2021	2.259	0,01	
\$6.500.000	Community Health Systems 5,125% 2021	4.766	0,02	
£7.317.000	CPUK Finance 4,25% 2047	7.436	0,04	
\$3.500.000	Crown Americas 4,25% 2026	2.635	0,01	
\$5.000.000	Davita Healthcare 5,125% 2024	3.743	0,02	
€4.367.000	Diamond (BC) 5,625% 2025	3.910	0,02	
€2.857.000	eircom Finance 4,25% 2022	2.622	0,01	
\$4.000.000	HCA 7,75% 2022	3.427	0,02	
£5.000.000	House of Fraser Funding FRN 2020	4.516	0,02	
€7.177.000	HP Pelzer 4,125% 2024	6.521	0,03	
£5.000.000	Intergen 7,5% 2021	4.913	0,02	
€30.000.000	Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (6,25%)	27.331	0,13	
€15.000.000	Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (7%)	14.121	0,07	
€9.332.000	Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (7,75%)	9.414	0,05	
\$2.273.000	Kenya (Republic of) 6,875% 2024	1.736	0,01	
\$9.333.000	Kindred Healthcare 8% 2020	6.826	0,03	
\$16.667.000	Kindred Healthcare 8,75% 2023	11.558	0,06	
€28.000.000	Matterhorn Telecom 3,875% 2022	25.485	0,12	
\$5.164.000	Neptune Finco 10,875% 2025	4.763	0,02	
€9.102.000	Numericable Group 5,375% 2022	8.384	0,04	
€23.000.000	Numericable Group 5,625% 2024	21.932	0,11	
\$30.000.000	Numericable Group 6% 2022	23.339	0,11	
\$5.000.000	Numericable Group 6,25% 2024	3.923	0,02	
€13.261.000	Nuovo Trasporto Viaggiatori FRN 2023	11.944	0,06	
\$5.000.000	Reynolds Group 5,75% 2020	3.793	0,02	
€7.000.000	Royal Bank of Scotland 5,5% Perp.	6.259	0,03	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand		2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
	Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)			
\$5.357.000	Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp (7,5%)	4.194	0,02	
\$5.600.000	Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp (8%)	4.630	0,02	
\$8.000.000	Royal Bank of Scotland Var. Rate Perp. (8,625%)	6.611	0,03	
€1.998.000	Schmolz+Bickenbach 5,625% 2022	1.871	0,01	
€2.360.000	Schumann 7% 2023	2.079	0,01	
£5.161.000	Stonegate Pub Company 4,875% 2022	5.208	0,03	
€1.000.000	Veritas 7,5% 2023	936	0,00	
€7.500.000	Virgin Media Finance 4,5% 2025	6.915	0,03	
€21.000.000	Virgin Media Finance 5,125% 2022	20.943	0,10	
£8.500.000	Virgin Media Secured Finance 6,375% 2024	9.158	0,05	
€8.000.000	VRX Escrow 4,5% 2023	6.025	0,03	
\$14.026.000	VTR Finance 6,875% 2024	11.065	0,05	
€40.000.000	Wind Acquisition Finance 7% 2021	36.701	0,18	
\$5.000.000	Windstream 6,375% 2023	2.612	0,01	
\$7.330.000	Windstream 7,5% 2023	3.852	0,02	
\$1.000.000	Windstream 7,75% 2020	582	0,00	
\$8.500.000	WPX Energy 5,25% 2024	6.350	0,03	
\$8.000.000	Yum! Brands 6,875% 2037	6.501	0,03	
\$2.571.000	Ziggo Bond Finance 5,875% 2025	1.998	0,01	
	Anleihen mit Rating „CCC“	21.799	0,11	0,22
\$5.000.000	Calumet Specialty Products 6,5% 2021	3.626	0,02	
\$2.823.000	Carlson Travel 9,5 2024	2.012	0,01	
\$1.500.000	Community Health Systems 6,875% 2022	873	0,00	
\$10.000.000	Crimson Merger 6,625% 2022	7.322	0,04	
\$3.000.000	Denbury Resources 4,625% 2023	1.208	0,01	
\$5.000.000	Denbury Resources 5,5% 2022	2.181	0,01	
£4.500.000	Elli Finance UK 8,75% 2019	4.577	0,02	
	Anleihen ohne Rating	1.044.556	5,06	4,34
\$2.000.000	1011778 BC ULC / New Red Finance 5% 2025	1.517	0,01	
\$2.479.410	AASET Trust 2017-1 3,967% 2042	1.867	0,01	
€10.000.000	ABN Amro Bank Var. Rate Perp. (4,75%)	8.800	0,04	
€7.500.000	ALME Loan Funding II FRN 2033	6.660	0,03	
€20.000.000	Altearea 2,25% 2024	17.672	0,09	
€3.920.000	Anglo American Capital 1,625% 2025	3.442	0,02	
\$5.715.000	Aquarius Plus Investments 8,25% IL Perp.	4.474	0,02	
€6.208.000	Arbour Clo FRN 2030	5.521	0,03	
€4.500.000	Assicurazioni Generali 4,125% 2026	4.457	0,02	
€4.000.000	Assicurazioni Generali Var. Rate 2042 (7,75%)	4.416	0,02	
€20.000.000	Assicurazioni Generali Var. Rate 2047 (5,5%)	20.427	0,10	
£18.750.000	Assicurazioni Generali Var. Rate Perp. (6,269%)	20.289	0,10	
€4.762.000	ATON 3,875% 2018	4.253	0,02	
€7.175.000	Avoca Clo XIII DAC FRN 2030	6.333	0,03	
€20.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Var. Rate Perp. (7%)	18.386	0,09	
€28.000.000	Banco Sabadell Var. Rate Perp. (6,5%)	25.087	0,12	
€18.000.000	Banco Santander 5,25% Perp.	15.881	0,08	
€20.000.000	Banco Santander 6,75% Perp.	19.417	0,09	
€20.000.000	Banco Santander Var. Rate Perp. (6,25%)	18.151	0,09	
\$5.000.000	Banco Santander Var. Rate Perp. (6,375%)	3.792	0,02	
€10.000.000	Barings CLO Ltd. 2017-I FRN 2030	8.818	0,04	
€23.000.000	BBVA Var. Rate Perp. (6,75%)	21.357	0,10	
£500.000	Birmingham Airport 6,25% 2021	572	0,00	

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen ohne Rating (Fortsetzung)			
€2.900.000 Brisa Concessão Rodoviária 2,375% 2027	2.672	0,01	
£2.000.000 British Land 0% 2020 (British Land)	1.926	0,01	
£550.000 British Land 5,264% 2035	685	0,00	
£1.800.000 British Land 5,357% 2028	2.167	0,01	
£12.331.000 BUPA Finance 5% 2026	13.924	0,07	
€4.500.000 Bureau Veritas 1,125% 2023	4.025	0,02	
£20.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 2022	20.128	0,10	
£1.000.000 Cheltenham & Gloucester 11,75% Perp.	1.992	0,01	
€41.519.167 Codere 8,25% 2015	12.790	0,06	
€8.625.000 Cote d'Ivoire 5,125% 2025	7.863	0,04	
£10.000.000 Credit Agricole Var. Rate Perp. (7,5%)	11.423	0,06	
€854.572 Deco 14 Gondola FRN 2026	755	0,00	
£930.000 Delamare Finance 6,067% 2029	983	0,01	
£5.504.370 Duncan Funding FRN 2063	5.541	0,03	
£20.000.000 Eirles Two FRN 2020	0	0,00	
€8.937.000 Eurofins Scientific 2,125% 2024	7.964	0,04	
€4.000.000 Eurofins Scientific 4,875% Perp.	3.795	0,02	
£10.000.000 European Investment Bank 1,125% 2021	10.062	0,05	
£4.452.144 Feldspar 2016-1 FRN 2045	4.476	0,02	
£7.875.000 Finsbury Square FRN 2065	7.884	0,04	
£5.886.833 Finsbury Square Mortgage FRN 2059	5.894	0,03	
£671.688 Gemgarto 2015-1 FRN 2047	673	0,00	
£15.000.000 Gosforth Funding FRN 2056	15.077	0,07	
£14.846.000 Gosforth Funding FRN 2059	14.866	0,07	
€18.900.000 Groupe Bruxelles Lambert 1,375% 2024	16.809	0,08	
€15.000.000 Hammerson 1,75% 2023	13.772	0,07	
€25.000.000 Hammerson 2% 2022	23.315	0,11	
£6.000.000 Hammerson 3,5% 2025	6.352	0,03	
£500.000 Hammerson 6% 2026	619	0,00	
£2.449.000 Heathrow Finance 3,875% 2027	2.403	0,01	
£9.000.000 Heathrow Finance 5,75% 2025	10.171	0,05	
£2.000.100 Holmes Master Issuer FRN 2054 12-3 B2	2.001	0,01	
\$3.770.665 Home Partners of America Trust HPA 2016 2 A 144A	2.817	0,01	
€14.850.000 HSBC Holdings 4,75% Perp.	13.406	0,06	
€25.000.000 HSBC Holdings Var. Rate Perp. (5,25%)	23.749	0,12	
\$11.865.000 HSBC Holdings Var. Rate Perp. (6%)	9.275	0,05	
€7.000.000 Intesa Sanpaolo Var. Rate Perp. (4,75%)	6.717	0,03	
£12.000.000 John Lewis 6,125% 2025	14.401	0,07	
€10.000.000 Jubilee CLO 2014-XII Var. Rate 2030	8.827	0,04	
\$914.992 K2016470219 South Africa 3% 2022	27	0,00	
ZAR12.405.918 K2016470219 South Africa 13,375% 2019	0	0,00	
€7.900.000 Lagardère 1,625% 2024	6.920	0,03	
£7.453.000 LaSer ABS FRN 2030	7.475	0,04	
€24.000.000 Leeds Building Society 0,5% 2024	21.026	0,10	
£7.744.000 Lend Lease Europe 6,125% 2021	8.957	0,04	
\$10.000.000 Liquid Telecom Finance 8,5% 2022	7.859	0,04	
£50.000.000 Lloyds Bank 5,125% 2025	61.939	0,30	
£10.000.000 London Wall Mortgage Capital FRN 2049	10.000	0,05	
€3.794.000 MAHLE 2,375% 2022	3.576	0,02	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September Bestand	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 %
Anleihen ohne Rating (Fortsetzung)			
£3.478.000 Midland Heart Capital 5,087% 2044	4.645	0,02	
€6.567.000 Oak Hill FRN 2030	5.836	0,03	
£19.693.292 Oat Hill No1 FRN 2046	19.588	0,09	
£13.755.000 Old Mutual 7,875% 2025	16.294	0,08	
£27.200.000 Old Mutual 8% 2021	31.173	0,15	
£2.132.519 Orbita Funding FRN 2023	2.141	0,01	
£4.587.000 PCL Funding II FRN 2022	4.590	0,02	
\$6.667.000 Perusahaan Listrik Negara 4,125% 2027	4.982	0,02	
\$4.959.395 Progress Residential Trust FRN 2033	3.762	0,02	
€5.000.000 Rabobank Var. Rate Perp. (6,625%)	4.973	0,02	
£17.145.000 Royal Bank of Scotland FRN 2020	17.200	0,08	
€4.849.000 SELP Finance 1,25% 2023	4.254	0,02	
\$2.000.000 Seventy Seven Energy 6,5% 2022	0	0,00	
£4.629.000 Skipton Building Society 1,75% 2022	4.585	0,02	
\$10.000.000 Société Générale Var. Rate Perp. (6%)	7.518	0,04	
€10.000.000 Société Générale Var. Rate Perp. (6,75%)	9.721	0,05	
\$2.311.707 SoFi Consumer Loan 3,05% 2025	1.745	0,01	
\$2.269.541 SoFi Consumer Loan 3,09% 2025	1.713	0,01	
€3.400.000 Suez Environnement Var. Rate Perp. (2,875%)	3.083	0,02	
€520.063 TDA-14 Mixto FRN 2030	458	0,00	
€565.230 TDA-18 Mixto FRN 2045	495	0,00	
£6.235.000 Together Asset Backed Securitisation FRN 2049	6.241	0,03	
€10.000.000 Unicredit Var. Rate Perp. (6,75%)	9.202	0,04	
€20.000.000 Unicredit Var. Rate Perp. (6,625%)	18.341	0,09	
€6.400.000 Vilmorin & Cie 2,375% 2021	5.904	0,03	
£70.000.000 Vodafone Group 3% 2056	58.946	0,29	
£50.000.000 Vodafone Group 3,375% 2049	45.404	0,22	
£8.000.000 Westfield Stratford FRN 2024	7.962	0,04	
£3.500.000 Wm Morrison Supermarkets 3,5% 2026	3.724	0,02	
£15.000.000 Wm Morrison Supermarkets 4,625% 2023	17.001	0,08	
£25.000.000 Wm Morrison Supermarkets 4,75% 2029	28.864	0,14	
£5.050.000 Yorkshire Building Society 3,5% 2026	5.368	0,03	
£7.000.000 Yorkshire Building Society Var. Rate 2024 (4,125%)	7.276	0,04	
Credit Default Swaps			
€(10.000.000) BNP Paribas Dec 2021	63	0,00	
€3.000.000 Daimler Jun 2018	(13)	0,00	
€15.000.000 EDF Dec 2021	(346)	0,00	
€10.000.000 EDF Jun 2022	(227)	0,00	
€(5.000.000) Heathrow Funding Dec 2022	84	0,00	
\$(200.000.000) Italy (Republic of) Jun 2021	(613)	0,00	
\$(50.000.000) Italy (Republic of) Jun 2022	(492)	0,00	
€5.000.000 Louis Dreyfus Dec 2021	(590)	0,00	
\$(200.000.000) Markit CDX North American Investment Grade Series 29 10 Year Dec 2027	(218)	0,00	
€(1.500.000.000) Markit iTraxx Europe Series 27 10 Year Jun 2027	10.680	0,00	
€(100.000.000) Markit iTraxx Europe Series 27 5 Year Jun 2022	712	0,00	
€(100.000.000) Markit iTraxx Europe Series 28 10 Year Dec 2027	126	0,00	
€(150.000.000) Markit iTraxx Europe Snr Fin Series 26 5 Year Dec 2021	3.278	0,02	
€(331.250.000) Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 26 5 Year Dec 2021	622	0,04	
	10.053	0,05	0,79

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)			
zum 30. September	2017	2017	2016
Bestand	1.000 GBP	%	%
Credit Default Swaps (Fortsetzung)			
€(300.000.000) Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 27 5 Year Jun 2022	(786)	0,00	
€(100.000.000) Markit iTraxx Europe Sub Fin Series 28 5 Year Dec 2022	(1.658)	(0,01)	
€10.000.000 Marks and Spencer Dec 2021	29	0,00	
€2.000.000 Mediobanca Jun 2018	(3)	0,00	
€30.000.000 RWE Jun 2020	(597)	0,00	
€(10.000.000) Telecom Italia Dec 2021	2	0,00	
Devisenterminkontrakte			
€(9.501.283.211) Verkaufspreis: £8.570.048.642 (Termin: 18.10.17)	181.145	0,88	
¥(15.037.702.360) Verkaufspreis: £99.786.079 (Termin: 18.10.17)	(161)	0,00	
CHF4.463.864 Kaufpreis: £3.413.193 (Termin: 18.10.17)	31	0,00	
CHF(114.375.287) Verkaufspreis: £88.051.177 (Termin: 18.10.17)	(190)	0,00	
\$160.377.106 Kaufpreis: £118.696.262 (Termin: 18.10.17)	1.072	0,00	
\$(2.573.061.153) Verkaufspreis: £1.966.487.436 (Termin: 18.10.17)	44.944	0,22	
\$(3.281.681.083) Verkaufspreis: £2.540.564.376 (Termin: 15.11.17)	91.837	0,45	
\$(2.194.007.167) Verkaufspreis: £1.615.943.040 (Termin: 13.12.17)	(19.837)	(0,10)	
Zinsterminkontrakte			
(108) 10 Year Japan Government Bond Dec 2017	470	0,00	
(3.000) Euro Bobl Dec 2017	(36)	0,00	
(3.900) Euro Bund Dec 2017	1.136	0,00	
(811) Euro Buxl Dec 2017	1.307	0,01	
(4.000) Euro Schatz Dec 2017	(124)	0,00	
(13.617) UK Long Gilt Bond Dec 2017	41.265	0,20	
(3.050) US Ultra Long Treasury Bond Dec 2017	4.628	0,02	
Zinsswaps			
£70.000.000 Pay 1,117% Receive VAR Apr 2067	8.385	0,04	(1,08)
£50.000.000 Pay 1,237% Receive VAR Apr 2067	4.829	0,02	
£50.000.000 Pay 1,242% Receive VAR Apr 2067	4.725	0,02	
£50.000.000 Pay 1,454% Receive VAR May 2047	2.002	0,01	
£90.000.000 Pay 1,457% Receive VAR Feb 2047	3.754	0,02	
£50.000.000 Pay 1,4735% Receive VAR May 2047	1.770	0,01	
£50.000.000 Pay 1,478% Receive VAR Mar 2047	1.852	0,01	
£100.000.000 Pay 1,5075% Receive VAR Jan 2047	2.879	0,01	
£80.000.000 Pay 1,515% Receive VAR Feb 2047	2.239	0,01	
£50.000.000 Pay 1,524% Receive VAR Jan 2047	1.245	0,01	
£100.000.000 Pay 1,5325% Receive VAR Mar 2047	2.520	0,01	
£100.000.000 Pay 1,537% Receive VAR Jan 2047	2.193	0,01	
£50.000.000 Pay 1,5425% Receive VAR Mar 2047	1.115	0,01	
£50.000.000 Pay 1,569% Receive VAR Feb 2046	823	0,00	
£50.000.000 Pay 1,606% Receive VAR Dec 2046	282	0,00	
£25.000.000 Pay 1,6105% Receive VAR Feb 2046	144	0,00	
£25.000.000 Pay 1,613% Receive VAR Feb 2046	130	0,00	
£50.000.000 Pay 1,6325% Receive VAR Jul 2047	(55)	0,00	
£50.000.000 Pay 1,638% Receive VAR Sep 2047	(13)	0,00	
£50.000.000 Pay 1,659% Receive VAR Mar 2046	(227)	0,00	
£50.000.000 Pay 1,686% Receive VAR Apr 2046	(769)	0,00	
£50.000.000 Pay 1,696% Receive VAR Apr 2046	(886)	0,00	
£25.000.000 Pay 1,697% Receive VAR Feb 2046	(352)	0,00	

Fondsbestand (Fortsetzung)

zum 30. September	2017	2017	2016
Bestand	1.000 GBP	%	%
Zinsswaps (Fortsetzung)			
£50.000.000 Pay 1,715% Receive VAR Mar 2046	(857)	0,00	
£50.000.000 Pay 1,72% Receive VAR Mar 2046	(915)	0,00	
\$25.000.000 Pay 1,833% Receive VAR Sep 2046	2.815	0,01	
\$50.000.000 Pay 1,927% Receive VAR Oct 2046	4.662	0,02	
\$50.000.000 Pay 2,401% Receive VAR Nov 2046	808	(0,01)	
\$50.000.000 Pay 2,4495% Receive VAR Apr 2047	383	0,00	
\$100.000.000 Pay 2,452% Receive VAR May 2047	800	0,00	
\$50.000.000 Pay 2,4665% Receive VAR Apr 2047	243	0,00	
\$100.000.000 Pay 2,5475% Receive VAR Feb 2047	(344)	0,00	
\$200.000.000 Pay 2,569% Receive VAR Jan 2047	(1.476)	0,00	
\$150.000.000 Pay 2,628% Receive VAR Feb 2047	(2.522)	(0,01)	
\$200.000.000 Pay 2,668% Receive VAR Feb 2047	(4.666)	(0,03)	
\$50.000.000 Pay 2,668% Receive VAR Jan 2047	(1.169)	0,00	
\$200.000.000 Pay 2,716% Receive VAR Jan 2047	(7.453)	(0,04)	
\$200.000.000 Pay 2,717% Receive VAR Jan 2047	(7.484)	(0,03)	
Anlagebestand	20.130.194	97,54	94,98
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“ ^[b]			
245.355.000 Northern Trust Global Fund - Sterling	245.355	1,19	1,84
Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilsklassen			
€1.511.782.960 Kaufpreis: £1.388.047.825 (Termin: 04.10.17)	(53.634)	(0,26)	
€2.709.626.123 Kaufpreis: £2.462.787.312 (Termin: 12.10.17)	(70.694)	(0,34)	
€9.574.113.950 Kaufpreis: £8.638.684.276 (Termin: 18.10.17)	(185.477)	(0,90)	
€2.929.664.452 Kaufpreis: £2.578.895.727 (Termin: 25.10.17)	8.149	0,04	
€(4.711.674) Verkaufspreis: £4.284.924 (Termin: 12.10.17)	126	0,00	
€(232.169.133) Verkaufspreis: £206.686.846 (Termin: 18.10.17)	1.699	0,01	
€(132.903.262) Verkaufspreis: £117.174.693 (Termin: 25.10.17)	(186)	0,00	
SGD73.823.557 Kaufpreis: £41.220.639 (Termin: 19.10.17)	(598)	0,00	
SGD(3.100.315) Verkaufspreis: £1.712.757 (Termin: 19.10.17)	7	0,00	
CHF245.054.285 Kaufpreis: £192.349.855 (Termin: 18.10.17)	(3.289)	(0,02)	
CHF(16.782.930) Verkaufspreis: £12.948.220 (Termin: 18.10.17)	0	0,00	
\$2.783.998.867 Kaufpreis: £2.153.003.609 (Termin: 15.11.17)	(75.637)	(0,37)	
\$(13.175.050) Verkaufspreis: £9.926.005 (Termin: 15.11.17)	95	0,00	
Gesamter Anlagebestand (Erläuterungen 2c und 2d auf Seiten 29 und 30)	19.996.110	96,89	97,68
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	640.913	3,11	2,32
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	20.637.023	100,00	100,00

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.

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 im 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 erhalten oder telefonisch bei M&G Customer Relations anfordern können.

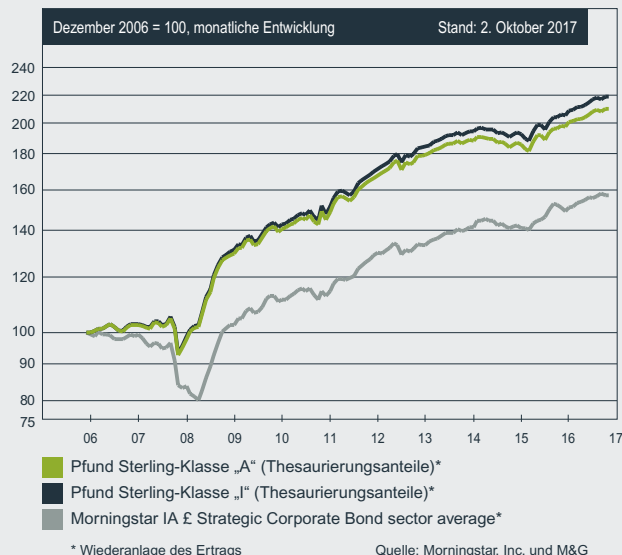
Performance auf Fondsebene

Nettoinventarwert des Fonds

	2017	2016	2015
zum 30. September	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Nettoinventarwert des Fonds (NIW)	20.637.023	15.426.945	18.235.013

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 ^[a]				
	ein Jahr 03.10.16 % ^[b]	drei Jahre 02.10.14 % p. a.	fünf Jahre 02.10.12 % p. a.	seit Auflegung % p. a.
Euro ^[c]				
Klasse „A-H“	+5,5	+3,1	+4,6	+6,9 ^[d]
Klasse „B-H“	+5,0	entf.	entf.	+4,3 ^[e]
Klasse „C-H“	+6,0	+3,6	+5,1	+7,5 ^[d]
Singapur-Dollar ^[c]				
Klasse „A-H“	+7,1	entf.	entf.	+4,6 ^[f]
Klasse „A-H M“	+7,1	entf.	entf.	+4,5 ^[f]
Klasse „C-H“	+7,6	entf.	entf.	+5,1 ^[f]
Pfund Sterling ^[g]				
Klasse „A“	+6,5	+3,8	+5,0	+7,1 ^[h]
Klasse „I“	+7,0	+4,2	+5,5	+7,5 ^[h]
Klasse „R“	+6,7	+4,0	+5,3	+5,6 ^[i]
Klasse „X“	+6,4	+3,6	+4,9	+6,9 ^[h]
Schweizer Franken ^[c]				
Klasse „A-H“	+5,1	+2,5	+4,2	+4,3 ^[j]
Klasse „C-H“	+5,6	+3,0	+4,7	+4,8 ^[j]
US-Dollar ^[c]				
Klasse „A-H“	+7,5	+4,1	+5,3	+6,2 ^[k]
Klasse „A-H M“	+7,5	entf.	entf.	+4,3 ^[l]
Klasse „C-H“	+8,0	+4,6	+5,8	+6,7 ^[k]

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

^[b] Auf absoluter Basis.

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

^[d] 20. April 2007, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

^[e] 11. September 2015, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

^[f] 16. Januar 2015, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

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

^[h] 8. Dezember 2006, das Auflegungsdatum des zuvor bestehenden OEIC-Teilfonds.

^[i] 3. August 2012, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

^[j] 28. September 2012, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

^[k] 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.

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 bezogen oder telefonisch bei M&G Customer Relations angefordert werden kann.

Portfoliotransaktionskosten				
für das Jahr zum 30. September	2017	2016	2015	Durchschnitt ^[a]
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	%	%	%	%
Maklerprovision	0,01	0,01	0,00	0,00
Steuern	0,00	0,00	0,00	0,00
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,00	0,00
Verwässerungsanpassungen ^[c]	0,00	(0,01)	0,00	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,00	0,00
zum 30. September	2017	2016	2015	Durchschnitt ^[a]
Indirekte Portfoliotransaktionskosten	%	%	%	%
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne	0,56	0,72	0,67	0,65

^[a] Durchschnitt der ersten drei Spalten.

^[b] Durchschnittlicher Nettoinventarwert (in %).

^[c] 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.

für das Jahr zum 30. September	2017	2016	2015
Änderungen im NIW pro Anteil	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
NIW zu Beginn	1.759,17	1.707,94	1.759,48
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	113,95	121,87	9,66
Betriebsgebühren	(25,53)	(24,75)	(25,29)
Rendite nach Betriebsgebühren	88,42	97,12	(15,63)
Ausschüttungen	(59,28)	(45,89)	(35,91)
Abschluss-NIW	1.788,31	1.759,17	1.707,94

Direkte Portfoliotransaktionskosten	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,11	0,18	0,09
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,02)	(0,12)	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,09	0,06	0,08

Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,42	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,03	+5,69	-0,89
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,65	3,46	1,85
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00

Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	943.978	632.664	663.419
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	4,57	4,10	3,64
Anzahl der Anteile	59.803.306	41.757.012	52.639.574
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.824,50	1.804,07	1.807,63
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.748,54	1.659,55	1.723,22

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Kursentwicklung der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse „A-H“

Die Anteilsklasse wurde am 20. April 2007 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 EUR ¢	2016 EUR ¢	2015 EUR ¢
NIW zu Beginn	1.911,10	1.806,43	1.824,69
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	123,60	130,95	8,30
Betriebsgebühren	(27,97)	(26,28)	(26,56)
Rendite nach Betriebsgebühren	95,63	104,67	(18,26)
Ausschüttungen	(37,08)	(44,64)	(37,30)
Einbehaltene Ausschüttungen	37,08	44,64	37,30
Abschluss-NIW	2.006,73	1.911,10	1.806,43
Direkte Portfoliotransaktionskosten	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,12	0,19	0,09
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,02)	(0,13)	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,10	0,06	0,08
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,00	+5,79	-1,00
Ausschüttungsrendite	1,24	2,06	1,86
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	10.412.614	7.574.320	8.807.296
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	50,46	49,10	48,30
Anzahl der Anteile	587.864.064	460.177.565	660.721.600
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	2.016,79	1.930,16	1.873,77
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.898,80	1.754,78	1.806,03

Kursentwicklung der ausschüttenden Euro-Anteilsklasse „B-H“

Die Anteilsklasse wurde am 11. September 2015 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 EUR ¢	2016 EUR ¢	2015 EUR ¢
NIW zu Beginn	1.007,55	978,76	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	65,36	71,18	(11,35)
Betriebsgebühren	(19,76)	(19,81)	(0,92)
Rendite nach Betriebsgebühren	45,60	51,37	(12,27)
Ausschüttungen	(33,85)	(22,58)	(8,97)
Abschluss-NIW	1.019,30	1.007,55	978,76
Direkte Portfoliotransaktionskosten	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,06	0,11	0,00
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,05	0,04	0,00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,92	1,92	1,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+4,53	+5,25	-1,23
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,66	3,46	1,35
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,92	1,90	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	42.741	7.814	22
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,21	0,05	0,00
Anzahl der Anteile	4.750.594	900.419	3.001
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.040,52	1.031,89	1.000,00
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.000,81	949,77	987,52

Kursentwicklung der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse „B-H“

Die Anteilsklasse wurde am 11. September 2015 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 EUR ¢	2016 EUR ¢	2015 EUR ¢
NIW zu Beginn	1.039,47	987,73	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	67,00	72,13	(11,35)
Betriebsgebühren	(20,65)	(20,39)	(0,92)
Rendite nach Betriebsgebühren	46,35	51,74	(12,27)
Ausschüttungen	(14,87)	(19,71)	(8,97)
Einbehaltene Ausschüttungen	14,87	19,71	8,97
Abschluss-NIW	1.085,82	1.039,47	987,73
Direkte Portfoliotransaktionskosten	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,06	0,11	0,00
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,05	0,04	0,00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,92	1,92	1,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+4,46	+5,24	-1,23
Ausschüttungsrendite	0,74	1,59	1,35
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	128.396	19.007	22
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,62	0,12	0,00
Anzahl der Anteile	13.396.798	2.123.070	3.000
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.091,83	1.050,39	1.000,00
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.031,55	958,51	987,52

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Kursentwicklung der ausschüttenden Euro-Anteilsklasse „C-H“

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 EUR ¢	2016 EUR ¢	2015 EUR ¢
NIW zu Beginn	1.873,49	1.818,35	1.875,44
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	120,81	128,75	8,00
Betriebsgebühren	(17,70)	(17,13)	(17,14)
Rendite nach Betriebsgebühren	103,11	111,62	(9,14)
Ausschüttungen	(63,30)	(56,48)	(47,95)
Abschluss-NIW	1.913,30	1.873,49	1.818,35
Direkte Portfoliotransaktionskosten	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,12	0,19	0,09
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,02)	(0,13)	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,10	0,06	0,08
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,92	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,50	+6,14	-0,49
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,65	3,47	2,36
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,92	0,90	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	76.665	46.043	44.900
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,37	0,30	0,25
Anzahl der Anteile	4.539.657	2.853.464	3.346.323
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	1.951,99	1.923,83	1.929,65
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.863,02	1.770,37	1.839,49

Kursentwicklung der thesaurierenden Euro-Anteilsklasse „C-H“

Die Anteilsklasse wurde am 20. April 2007 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 EUR ¢	2016 EUR ¢	2015 EUR ¢
NIW zu Beginn	2.009,92	1.893,03	1.903,47
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	129,04	134,79	7,57
Betriebsgebühren	(19,16)	(17,90)	(18,01)
Rendite nach Betriebsgebühren	109,88	116,89	(10,44)
Ausschüttungen	(49,48)	(56,11)	(48,89)
Einbehaltene Ausschüttungen	49,48	56,11	48,89
Abschluss-NIW	2.119,80	2.009,92	1.893,03
Direkte Portfoliotransaktionskosten	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,12	0,20	0,09
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,02)	(0,13)	(0,01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,10	0,07	0,08
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,92	0,93	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,47	+6,17	-0,55
Ausschüttungsrendite	1,74	2,56	2,36
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	2.966.470	1.785.131	2.196.738
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	14,37	11,57	12,05
Anzahl der Anteile	158.544.651	103.122.734	157.259.592
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	2.130,49	2.029,79	1.958,00
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	1.997,26	1.842,59	1.892,63

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 SGD ¢	2016 SGD ¢	2015 SGD ¢
NIW zu Beginn	1.053,49	981,11	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	84,90	86,66	(8,84)
Betriebsgebühren	(15,52)	(14,28)	(10,05)
Rendite nach Betriebsgebühren	69,38	72,38	(18,89)
Ausschüttungen	(20,69)	(24,18)	(13,55)
Einbehaltene Ausschüttungen	20,69	24,18	13,55
Abschluss-NIW	1.122,87	1.053,49	981,11
Direkte Portfoliotransaktionskosten	SGD ¢	SGD ¢	SGD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,07	0,10	0,03
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,06	0,03	0,03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,42	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	+6,59	+7,38	-1,89
Ausschüttungsrendite	1,24	2,05	1,89
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	7.287	4.220	6.179
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,04	0,03	0,03
Anzahl der Anteile	1.178.959	708.563	1.362.388
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.128,50	1.063,33	1.009,68
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	1.048,47	959,86	980,91

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 SGD ¢	2016 SGD ¢	2015 SGD ¢
NIW zu Beginn	1.012,82	967,62	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	79,35	85,35	(9,20)
Betriebsgebühren	(14,59)	(14,08)	(9,96)
Rendite nach Betriebsgebühren	64,76	71,27	(19,16)
Ausschüttungen	(34,01)	(26,07)	(13,22)
Abschluss-NIW	1.043,57	1.012,82	967,62
Direkte Portfoliotransaktionskosten	SGD ¢	SGD ¢	SGD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,06	0,10	0,03
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,05	0,03	0,03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,42	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	+6,39	+7,37	-1,92
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,64	3,44	1,89
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	31.400	8.506	13.512
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,15	0,05	0,07
Anzahl der Anteile	5.466.243	1.485.519	3.020.993
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.051,73	1.025,91	1.008,39
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	1.003,37	939,62	968,90

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 SGD ¢	2016 SGD ¢	2015 SGD ¢
NIW zu Beginn	1.062,74	984,33	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	85,22	87,45	(9,20)
Betriebsgebühren	(10,18)	(9,04)	(6,47)
Rendite nach Betriebsgebühren	75,04	78,41	(15,67)
Ausschüttungen	(26,43)	(29,41)	(16,99)
Einbehaltene Ausschüttungen	26,43	29,41	16,99
Abschluss-NIW	1.137,78	1.062,74	984,33
Direkte Portfoliotransaktionskosten	SGD ¢	SGD ¢	SGD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,07	0,10	0,03
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,06	0,03	0,03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,92	0,93	0,92
Rendite nach Betriebsgebühren	+7,06	+7,97	-1,57
Ausschüttungsrendite	1,74	2,54	2,39
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	287	40	182
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,00	0,00	0,00
Anzahl der Anteile	45.859	6.597	40.029
Höchster Anteilspreis (SGD ¢)	1.143,53	1.072,38	1.010,54
Niedrigster Anteilspreis (SGD ¢)	1.058,06	964,72	984,06

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 GBP p	2016 GBP p	2015 GBP p
NIW zu Beginn	145,75	140,09	143,29
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	10,70	11,56	1,71
Betriebsgebühren	(2,09)	(2,01)	(2,04)
Rendite nach Betriebsgebühren	8,61	9,55	(0,33)
Ausschüttungen	(4,94)	(3,89)	(2,87)
Abschluss-NIW	149,42	145,75	140,09
Direkte Portfoliotransaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen ^[a]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,40	1,41	1,41
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,91	+6,82	-0,23
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,66	3,51	1,89
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,40	1,40	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	232.904	226.156	539.892
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	1,13	1,47	2,96
Anzahl der Anteile	155.877.179	155.166.606	385.395.778
Höchster Anteilspreis (GBP p)	152,46	149,02	147,24
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	145,05	136,13	141,13

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 GBP p	2016 GBP p	2015 GBP p
NIW zu Beginn	196,82	185,07	186,31
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	14,56	15,36	2,17
Betriebsgebühren	(2,85)	(2,67)	(2,66)
Rendite nach Betriebsgebühren	11,71	12,69	(0,49)
Ausschüttungen	(3,89)	(4,70)	(3,74)
Einbehaltene Ausschüttungen	3,89	3,76	2,99
Abschluss-NIW	208,53	196,82	185,07

Direkte Portfoliotransaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,02	0,01
Verwässerungsanpassungen ^[a]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,01

Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,40	1,41	1,41
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,95	+6,86	-0,26
Ausschüttungsrendite	1,26	2,10	1,89
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00

Sonstige Informationen

Abschluss-NIW (1.000 GBP)	567.587	650.497	1.045.476
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	2,75	4,22	5,73
Anzahl der Anteile	272.182.254	330.507.238	564.919.157
Höchster Anteilspreis (GBP p)	209,59	198,72	191,43
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	195,86	179,84	185,03

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 GBP p	2016 GBP p	2015 GBP p
NIW zu Beginn	145,86	140,07	143,28
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	10,73	11,57	1,71
Betriebsgebühren	(1,35)	(1,30)	(1,32)
Rendite nach Betriebsgebühren	9,38	10,27	0,39
Ausschüttungen	(4,95)	(4,48)	(3,60)
Abschluss-NIW	150,29	145,86	140,07

Direkte Portfoliotransaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen ^[a]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,01

Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,90	0,91	0,91
Rendite nach Betriebsgebühren	+6,43	+7,33	+0,27
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,66	3,50	2,40
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,90	0,90	0,00

Sonstige Informationen

Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.443.654	1.366.215	1.534.306
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	7,00	8,86	8,41
Anzahl der Anteile	960.593.216	936.630.031	1.095.418.033
Höchster Anteilspreis (GBP p)	153,35	149,29	147,47
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	145,27	136,31	141,40

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 GBP p	2016 GBP p	2015 GBP p
NIW zu Beginn	204,22	191,26	191,79
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	15,15	15,92	2,20
Betriebsgebühren	(1,91)	(1,79)	(1,77)
Rendite nach Betriebsgebühren	13,24	14,13	0,43
Ausschüttungen	(5,09)	(5,84)	(4,82)
Einbehaltene Ausschüttungen	5,09	4,67	3,86
Abschluss-NIW	217,46	204,22	191,26

Direkte Portfoliotransaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,02	0,01
Verwässerungsanpassungen ^[a]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,01

Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,91	0,91	0,91
Rendite nach Betriebsgebühren	+6,48	+7,39	+0,22
Ausschüttungsrendite	1,76	2,60	2,40
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00

Sonstige Informationen

Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.448.476	1.400.480	1.346.596
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	7,02	9,08	7,39
Anzahl der Anteile	666.103.023	685.772.367	704.071.961
Höchster Anteilspreis (GBP p)	218,55	206,15	197,39
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	203,38	186,13	191,22

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 GBP p	2016 GBP p	2015 GBP p
NIW zu Beginn	113,32	108,87	111,37
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	8,33	8,99	1,32
Betriebsgebühren	(1,34)	(1,29)	(1,30)
Rendite nach Betriebsgebühren	6,99	7,70	0,02
Ausschüttungen	(3,84)	(3,25)	(2,52)
Abschluss-NIW	116,47	113,32	108,87
Direkte Portfoliotransaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen ^[a]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,15	1,16	1,16
Rendite nach Betriebsgebühren	+6,17	+7,07	+0,02
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,66	3,50	2,15
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,15	1,15	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	3.357	3.697	3.896
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,02	0,02	0,02
Anzahl der Anteile	2.882.478	3.262.632	3.578.994
Höchster Anteilspreis (GBP p)	118,84	115,92	114,53
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	112,82	105,88	109,79

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 GBP p	2016 GBP p	2015 GBP p
NIW zu Beginn	123,83	116,20	116,76
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	9,18	9,66	1,34
Betriebsgebühren	(1,48)	(1,38)	(1,37)
Rendite nach Betriebsgebühren	7,70	8,28	(0,03)
Ausschüttungen	(2,77)	(3,25)	(2,65)
Einbehaltene Ausschüttungen	2,77	2,60	2,12
Abschluss-NIW	131,53	123,83	116,20
Direkte Portfoliotransaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen ^[a]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,15	1,16	1,16
Rendite nach Betriebsgebühren	+6,22	+7,13	-0,03
Ausschüttungsrendite	1,51	2,35	2,15
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	8.003	6.994	8.194
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,04	0,04	0,04
Anzahl der Anteile	6.084.256	5.647.628	7.051.647
Höchster Anteilspreis (GBP p)	132,19	125,02	120,06
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	123,28	113,00	116,18

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „X“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 GBP p	2016 GBP p	2015 GBP p
NIW zu Beginn	145,60	140,00	143,21
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	10,68	11,56	1,70
Betriebsgebühren	(2,17)	(2,37)	(2,40)
Rendite nach Betriebsgebühren	8,51	9,19	(0,70)
Ausschüttungen	(4,93)	(3,59)	(2,51)
Abschluss-NIW	149,18	145,60	140,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,01	0,01
Verwässerungsanpassungen ^[a]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,00	0,01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,46*	1,66	1,66
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,84	+6,56	-0,49
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,66	3,50	1,64
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,40	1,65	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	68.128	78.484	88.563
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,33	0,51	0,49
Anzahl der Anteile	45.668.067	53.905.220	63.257.225
Höchster Anteilspreis (GBP p)	152,22	148,78	147,02
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	144,85	135,95	140,90

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

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „X“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 GBP p	2016 GBP p	2015 GBP p
NIW zu Beginn	192,88	181,72	183,28
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	14,27	15,08	2,16
Betriebsgebühren	(2,90)	(3,09)	(3,08)
Rendite nach Betriebsgebühren	11,37	11,99	(0,92)
Ausschüttungen	(3,71)	(4,14)	(3,22)
Einbehaltene Ausschüttungen	3,71	3,31	2,58
Abschluss-NIW	204,25	192,88	181,72
Direkte Portfoliotransaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,01	0,02	0,01
Verwässerungsanpassungen ^[a]	0,00	(0,01)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,01	0,01	0,01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,46*	1,66	1,66
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,89	+6,60	-0,50
Ausschüttungsrendite	1,17	1,86	1,64
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	63.513	75.557	84.803
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,31	0,49	0,47
Anzahl der Anteile	31.095.408	39.173.748	46.665.649
Höchster Anteilspreis (GBP p)	205,28	194,77	188,19
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	191,88	176,46	181,68

* 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.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 CHF ¢	2016 CHF ¢	2015 CHF ¢
NIW zu Beginn	1.121,90	1.096,99	1.156,86
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	67,26	69,69	(26,04)
Betriebsgebühren	(16,15)	(15,58)	(10,98)
Rendite nach Betriebsgebühren	51,11	54,11	(37,02)
Ausschüttungen	(37,68)	(29,20)	(22,85)
Abschluss-NIW	1.135,33	1.121,90	1.096,99
Direkte Portfoliotransaktionskosten	CHF ¢	CHF ¢	CHF ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,07	0,11	0,04
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,08)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,06	0,03	0,04
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+4,56	+4,93	-3,20
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,65	3,44	1,87
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	4.002	893	1.461
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,02	0,01	0,01
Anzahl der Anteile	457.076	100.508	196.988
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.159,08	1.150,71	1.166,36
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.114,32	1.062,38	1.107,42

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

Die Anteilsklasse wurde am 28. September 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 CHF ¢	2016 CHF ¢	2015 CHF ¢
NIW zu Beginn	1.175,12	1.119,62	1.138,53
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	70,94	71,54	(2,43)
Betriebsgebühren	(17,12)	(16,04)	(16,48)
Rendite nach Betriebsgebühren	53,82	55,50	(18,91)
Ausschüttungen	(22,81)	(27,09)	(22,55)
Einbehaltene Ausschüttungen	22,81	27,09	22,55
Abschluss-NIW	1.228,94	1.175,12	1.119,62
Direkte Portfoliotransaktionskosten	CHF ¢	CHF ¢	CHF ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,07	0,11	0,06
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,08)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,06	0,03	0,06
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+4,58	+4,96	-1,66
Ausschüttungsrendite	1,24	2,05	1,87
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	52.405	45.526	90.148
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,25	0,30	0,49
Anzahl der Anteile	5.529.819	4.893.433	11.910.392
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.235,85	1.187,49	1.167,47
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.166,57	1.084,10	1.119,37

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

Die Anteilsklasse wurde am 16. Januar 2015 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 CHF ¢	2016 CHF ¢	2015 CHF ¢
NIW zu Beginn	1.133,50	1.106,76	1.168,88
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	68,33	71,46	(26,16)
Betriebsgebühren	(10,65)	(10,51)	(7,29)
Rendite nach Betriebsgebühren	57,68	60,95	(33,45)
Ausschüttungen	(38,17)	(34,21)	(28,67)
Abschluss-NIW	1.153,01	1.133,50	1.106,76
Direkte Portfoliotransaktionskosten	CHF ¢	CHF ¢	CHF ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,07	0,12	0,04
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,08)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,06	0,04	0,04
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,92	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,09	+5,51	-2,86
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,64	3,45	2,36
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,92	0,90	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	14.127	6.010	3.086
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,07	0,04	0,02
Anzahl der Anteile	1.588.893	669.753	412.494
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.176,45	1.164,20	1.179,16
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.126,72	1.073,85	1.120,16

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.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 CHF ¢	2016 CHF ¢	2015 CHF ¢
NIW zu Beginn	1.198,39	1.135,82	1.149,55
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	72,02	73,47	(2,90)
Betriebsgebühren	(11,38)	(10,90)	(10,83)
Rendite nach Betriebsgebühren	60,64	62,57	(13,73)
Ausschüttungen	(29,44)	(33,54)	(28,56)
Einbehaltene Ausschüttungen	29,44	33,54	28,56
Abschluss-NIW	1.259,03	1.198,39	1.135,82

Direkte Portfoliotransaktionskosten	CHF ¢	CHF ¢	CHF ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,07	0,12	0,06
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,08)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,06	0,04	0,06

Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,92	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+5,06	+5,51	-1,19
Ausschüttungsrendite	1,73	2,55	2,36
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00

Sonstige Informationen

Abschluss-NIW (1.000 GBP)	105.038	72.848	26.438
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,51	0,47	0,14
Anzahl der Anteile	10.818.636	7.678.121	3.443.163
Höchster Anteilspreis (CHF ¢)	1.265,42	1.210,70	1.180,64
Niedrigster Anteilspreis (CHF ¢)	1.190,42	1.102,21	1.135,59

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 USD ¢	2016 USD ¢	2015 USD ¢
NIW zu Beginn	1.343,54	1.293,09	1.326,51
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	113,42	103,41	11,36
Betriebsgebühren	(19,64)	(18,67)	(19,22)
Rendite nach Betriebsgebühren	93,78	84,74	(7,86)
Ausschüttungen	(45,33)	(34,29)	(25,56)
Abschluss-NIW	1.391,99	1.343,54	1.293,09

Direkte Portfoliotransaktionskosten	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,08	0,13	0,07
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,09)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,07	0,04	0,07

Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,43	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+6,98	+6,55	-0,59
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,63	3,44	1,83
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00

Sonstige Informationen

Abschluss-NIW (1.000 GBP)	57.650	60.931	1.315.498
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,28	0,39	7,22
Anzahl der Anteile	5.543.011	5.879.099	11.885.851
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.420,52	1.375,33	1.363,52
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.339,09	1.259,05	1.305,02

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

Die Anteilsklasse wurde am 1. Oktober 2010 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 USD ¢	2016 USD ¢	2015 USD ¢
NIW zu Beginn	1.418,75	1.331,90	1.340,91
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	119,86	106,24	10,45
Betriebsgebühren	(20,89)	(19,39)	(19,46)
Rendite nach Betriebsgebühren	98,97	86,85	(9,01)
Ausschüttungen	(27,42)	(32,13)	(25,83)
Einbehaltene Ausschüttungen	27,42	32,13	25,83
Abschluss-NIW	1.517,72	1.418,75	1.331,90

Direkte Portfoliotransaktionskosten	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,09	0,14	0,07
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,02)	(0,09)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,07	0,05	0,07

Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,42	1,43
Rendite nach Betriebsgebühren	+6,98	+6,52	-0,67
Ausschüttungsrendite	1,23	2,05	1,83
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00

Sonstige Informationen

Abschluss-NIW (1.000 GBP)	1.515.369	1.067.522	101.121
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	7,34	6,92	0,55
Anzahl der Anteile	133.633.312	97.542.216	150.118.496
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.525,67	1.431,21	1.377,95
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.413,13	1.296,56	1.331,61

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.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 USD ¢	2016 USD ¢	2015 USD ¢
NIW zu Beginn	1.001,57	964,15	1.000,00
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	83,59	76,70	(12,52)
Betriebsgebühren	(14,41)	(13,85)	(10,00)
Rendite nach Betriebsgebühren	69,18	62,85	(22,52)
Ausschüttungen	(33,36)	(25,43)	(13,33)
Abschluss-NIW	1.037,39	1.001,57	964,15
Direkte Portfoliotransaktionskosten	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,06	0,10	0,03
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,07)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,05	0,03	0,03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	1,42	1,43	1,42
Rendite nach Betriebsgebühren	+6,91	+6,52	-2,25
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,62	3,44	1,86
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	1,42	1,40	0,00

Sonstige Informationen

Abschluss-NIW (1.000 GBP)	77.397	17.620	23.233
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,37	0,11	0,13
Anzahl der Anteile	9.985.406	2.280.655	3.662.465
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.044,51	1.013,99	1.008,93
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	994,21	932,10	965,46

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

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 USD ¢	2016 USD ¢	2015 USD ¢
NIW zu Beginn	1.369,72	1.316,85	1.351,88
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	115,56	105,94	10,49
Betriebsgebühren	(13,01)	(12,46)	(12,78)
Rendite nach Betriebsgebühren	102,55	93,48	(2,29)
Ausschüttungen	(46,37)	(40,61)	(32,74)
Abschluss-NIW	1.425,90	1.369,72	1.316,85
Direkte Portfoliotransaktionskosten	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,08	0,14	0,07
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,01)	(0,09)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,07	0,05	0,07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,92	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+7,49	+7,10	-0,17
Ausschüttungsrendite ^[c]	2,62	3,45	2,32
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,92	0,90	0,00

Sonstige Informationen

Abschluss-NIW (1.000 GBP)	65.331	31.837	27.603
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	0,32	0,21	0,15
Anzahl der Anteile	6.132.234	3.013.204	3.185.873
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.455,08	1.404,04	1.391,60
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.365,89	1.284,61	1.332,42

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

Die Anteilsklasse wurde am 1. Oktober 2010 aufgelegt.

für das Jahr zum 30. September Änderungen im NIW pro Anteil	2017 USD ¢	2016 USD ¢	2015 USD ¢
NIW zu Beginn	1.463,05	1.366,78	1.369,26
Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten	122,94	109,24	10,45
Betriebsgebühren	(14,01)	(12,97)	(12,93)
Rendite nach Betriebsgebühren	108,93	96,27	(2,48)
Ausschüttungen	(35,92)	(40,03)	(33,19)
Einbehaltene Ausschüttungen	35,92	40,03	33,19
Abschluss-NIW	1.571,98	1.463,05	1.366,78
Direkte Portfoliotransaktionskosten	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0,09	0,14	0,07
Verwässerungsanpassungen ^[a]	(0,02)	(0,10)	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0,07	0,04	0,07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b]	0,01	0,00	0,00
Betriebsgebühren	0,92	0,92	0,93
Rendite nach Betriebsgebühren	+7,45	+7,04	-0,18
Ausschüttungsrendite	1,72	2,54	2,32
Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite	0,00	0,00	0,00
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (1.000 GBP)	300.244	237.933	262.429
Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%)	1,45	1,54	1,44
Anzahl der Anteile	25.563.132	21.082.338	29.182.769
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1.579,91	1.475,46	1.409,02
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1.458,01	1.332,73	1.366,50

^[a] In Bezug auf direkte Portfoliotransaktionskosten.

^[b] Durchschnittlicher Nettoinventarwert (in %).

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

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 30. September	Erläuterung	2017		2016	
		1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Erträge					
	Nettokapitalgewinne/(-verluste)	5	792.993		2.196.007
	Erlöse	7	583.127		615.985
	Aufwendungen	8	(224.806)		(198.140)
	Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		358.321		417.845
	Besteuerung	9	(3.918)		(377)
	Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		354.403		417.468
	Gesamtertrag vor Ausschüttungen		1.147.396		2.613.475
	Ausschüttungen	10	(385.386)		(422.428)
	Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		762.010		2.191.047

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 30. September	Erläuterung	2017		2016	
		1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums					
	Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen		5.312.755		1.238.807
	Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen		(1.196.939)		(6.564.988)
	Verwässerungsanpassungen		4.115.816		(5.326.181)
	Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		762.010		2.191.047
	Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		318.945		305.695
	Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		5		1
	Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		20.637.023		15.426.945

Bilanz

zum 30. September	Erläuterung	2017		2016	
		1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Aktiva					
Anlagevermögen					
	Anlagewerte		20.440.704		15.396.406
Umlaufvermögen					
	Forderungen	11	895.692		727.026
	Barbestand und Bankguthaben	12	553.992		335.688
	Aktiva insgesamt		21.890.388		16.459.120
Passiva					
	Anlageverbindlichkeiten		(444.594)		(327.172)
Verbindlichkeiten					
	Überziehungskredite		0		(33.577)
	Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager		(3.747)		0
	Fällige Ausschüttung		(45.360)		(47.425)
	Sonstige Verbindlichkeiten	13	(759.664)		(624.001)
	Passiva insgesamt		(1.253.365)		(1.032.175)
	Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		20.637.023		15.426.945

Erläuterungen zum Abschluss

1 Entsprechenserklärung

Der Abschluss wurde gemäß dem britischen Rechnungslegungsstandard 102 (FRS 102) erstellt sowie in Übereinstimmung mit den im Mai 2014 von der Investment Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“, SORP).

Änderungen des Rechnungslegungsstandards FRS 102 (Financial Reporting Standard 102) bezüglich der Darstellung der Fair-Value-Hierarchie, die für Berichtsjahre ab dem 1. Januar 2017 gelten, wurden frühzeitig angewandt. Diese Änderungen bringen die Darstellung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzierungsinstrumenten besser mit der Darstellung, wie sie in den in der EU angewandten IFRS (International Financial Reporting Standards) gefordert wird, in Einklang.

2 Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

a) Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

Die Erstellung des Abschlusses erfolgte unter der Annahme der Unternehmensfortführung auf Basis der Anschaffungskosten berichtigt um die Neubewertung bestimmter erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) erfasster Finanzanlagen und -verbindlichkeiten.

b) Funktionale und Darstellungswährung

Die funktionale und die Darstellungswährung des M&G Optimal Income Fund ist das Pfund Sterling.

c) Wechselkurse

Transaktionen in anderen Währungen als der funktionalen Währung des Fonds werden mit dem zum Transaktionszeitpunkt geltenden Kurs umgerechnet, und Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden, soweit zutreffend, jeweils zu dem um 12:00 Uhr mittags am 29. September 2017, dem letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums, geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung des Fonds umgerechnet.

d) Anlagen - Ansatz und Bewertung

Die Bestimmungen von Section 11 und Section 12 des FRS 102 wurden vollständig angewandt. Alle Anlagen wurden beim ersten Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Fair Value erfasst. Dabei handelt es sich in der Regel um den Transaktionspreis (ohne Transaktionsnebenkosten und aufgelaufene Zinsen).

Zum Ende des Berichtszeitraums wurden alle Anlagen zum beizulegenden Fair Value bewertet. Dies erfolgte auf Basis der Preise und Portfoliobestände zum 29. September 2017, 12:00 Uhr, dem letzten Bewertungszeitpunkt des Berichtszeitraums, da sich diese Bewertung nicht wesentlich von einer zum Börsenschluss am Bilanzstichtag vorgenommenen Bewertung unterscheidet.

In Fällen, in denen Ankaufs- und Verkaufskurse verfügbar sind, wird für das Anlagevermögen der Ankaufskurs und für die Verbindlichkeiten aus Wertpapieranlagen der Verkaufskurs benutzt. In allen anderen Fällen wird der Einheitspreis oder der jüngste Transaktionspreis benutzt. Aufgelaufene Zinsen fließen nicht in die Fair-Value-Bestimmung ein. Der Fair Value der wesentlichen Anlageklassen wird wie folgt bestimmt:

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

2 Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

d) Anlagen - Ansatz und Bewertung (Fortsetzung)

- Aktien und Schuldtitel, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden, werden zum Marktpreis, bei dem es sich in der Regel um den Ankaukurs handelt, ohne aufgelaufene Zinsen (im Fall von Anleihen) erfasst.
- Aktien, die am Alternative Investment Market (AIM) gehandelt werden und deren Liquidität nicht garantiert werden kann, werden zum notierten Ankaukurs erfasst, da dies das objektivste und angemessenste Bewertungsverfahren ist.
- Organismen für die gemeinsame Anlage, die vom ACD geleitet werden, werden zum Rücknahmepreis (bei Fonds, die mit Ankau- und Verkaufskurs arbeiten) oder Einheitspreis (bei Fonds, die nur mit einem Kurs arbeiten) erfasst.
- Organismen für die gemeinsame Anlage, die von einem anderen Manager geleitet werden, werden zum Ankaukurs (bei Fonds, die mit Ankau- und Verkaufskurs arbeiten) oder Einheitspreis (bei Fonds, die nur mit einem Kurs arbeiten) erfasst.
- Andere Aktien und Schuldtitel, die nicht börsennotiert sind oder nicht aktiv an einer Börse gehandelt werden, werden zu einem Wert, den der ACD mit Hilfe eines angemessenen Bewertungsverfahrens veranschlagt, ohne aufgelaufene Zinsen (im Fall von Anleihen) erfasst.
- Börsengehandelte Futures und Optionen werden zu den Kosten der Glatstellung des Kontraktes zum Bilanzstichtag erfasst.
- Im Freiverkehr gehandelte Aktienoptionen, Credit Default Swaps, Zinsswaps, Assetswaps und Inflationsswaps werden zu einem Wert erfasst, der von Markit Valuations Limited, einem unabhängigen Anbieter von Preisinformationen zu Kreditderivaten, ermittelt wird. Bei Derivaten, deren Ertrag von der Art her als Erlös anzusehen ist, fließen aufgelaufene Zinsen nicht in die Ermittlung des Fair Value ein.
- Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilsklassen und als Anlagen werden zu einem Wert erfasst, der anhand der aktuellen Wechselkurse für Terminkontrakte mit vergleichbarer Laufzeit ermittelt wird.

e) Ansatz von Erträgen und Aufwendungen

- Dividenden einschließlich Aktiendividenden werden erfasst, wenn das Wertpapier Ex-Dividende gehandelt wird.
- Ausschüttungen von Organismen für die gemeinsame Anlage werden erfasst, wenn die Anteile an diesen Organismen Ex-Ausschüttung gehandelt werden.
- Zinserträge einschließlich Kupons von Schuldtiteln und Zinsen auf Bankguthaben werden periodengerecht erfasst.
- Andere Zinserträge wie z. B. Zinsen auf Bankguthaben werden periodengerecht erfasst.
- Zeichnungsprovisionen werden zum Zeitpunkt der Anteilsgabe erfasst.
- Erlöse aus Derivaten werden periodengerecht erfasst.

- Gebührenrückerstattungen für Anlagen in anderen Organismen für die gemeinsame Anlage werden periodengerecht erfasst.

- Aufwendungen werden periodengerecht erfasst.

f) Behandlung von Erträgen und Aufwendungen

- Erhöhungen oder Verminderungen des Fair Value von Anlagen sowie Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden als Kapital behandelt und in den Nettokapitalgewinnen/(-verlusten) erfasst.
- Basisdividenden aus Aktien einschließlich Aktiendividenden werden als Erlös behandelt.
- Sonderdividenden, Aktienrückkäufe oder die Ausgabe weiterer Aktien werden je nach Art und Umstand entweder als Erlös oder als Kapital behandelt.
- Die Wertsteigerung einer Aktiendividende wird als Kapital behandelt.
- Ausschüttungen von Organismen für die gemeinsame Anlage werden von ihrer Art her bis auf ein Ertragsausgleichselement als Erlös behandelt. Das Ertragsausgleichselement entspricht der durchschnittlichen Höhe des Ertrags, der in dem für die Anteile an diesen Organismen gezahlten Preis enthalten ist, und wird als Kapital behandelt.
- Zinsen aus Schuldtiteln umfassen Kuponzinsen sowie die Differenz zwischen Kaufpreis und Spread der erwarteten Endfälligkeit über die voraussichtliche Restlaufzeit. Sie werden als Erlös behandelt, wobei die Kosten der Anteile bereinigt, als Kapital behandelt wird.
- Andere Zinserträge wie z. B. Zinsen auf Bankguthaben werden als Erlös behandelt.
- Zeichnungsprovisionen werden als Erlös behandelt. Wenn der Fonds jedoch alle bzw. einen Teil der gezeichneten Anteile abnehmen muss, wird ein Teil der Provision von den Kosten dieser Anteile abgezogen und als Kapital behandelt.
- Die Behandlung des Ertrags aus Derivatkontrakten richtet sich nach der Art der betreffenden Transaktion. Ob der Ertrag als Kapital oder als Erlös ausgewiesen wird, hängt vom jeweiligen Ziel und den gegebenen Umständen ab. Wurden Positionen eingerichtet, um Kapital zu schützen oder zu verbessern, und wird dies durch die gegebenen Umstände unterstützt, wird der Ertrag unter den Nettokapitalgewinnen verbucht. Sollten Erlöse generiert bzw. geschützt werden und liegen entsprechende Umstände vor, wird der Ertrag unter den Nettoerlösen vor Steuern verbucht. Wenn Positionen Gesamterträge generieren, ist es in der Regel angebracht, diese Erträge auf das Kapital und die Erlöse aufzuteilen, um die Art der Transaktion angemessen zu reflektieren.
- Aufwendungen in Verbindung mit dem Kauf und Verkauf von Anlagen werden als Kapital behandelt. Alle anderen Aufwendungen werden als Erlös behandelt.
- Gebührennachlässe bei Anlagen in Organismen für die gemeinsame Anlage werden je nach Ausschüttungspolitik des zugrunde liegenden Organismus als Erlös oder Kapital behandelt.

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

2 Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

g) Steuern

Dividenden und ähnliche ausstehende Erträge werden unter Berücksichtigung etwaiger Quellensteuern aber ohne nicht realisierbare Steuergutschriften erfasst. Etwaige einbehaltene Quellensteuern werden als Steuerbelastung ausgewiesen.

Steuern werden zum geltenden Körperschaftsteuersatz veranschlagt. Dabei wird, soweit dies möglich ist, ein Ausgleich für Doppelbesteuerung in Anspruch genommen. Die steuerliche Behandlung richtet sich nach der jeweiligen Höhe des Anlagekapitals.

Aufgeschobene Steuern werden bei zeitlichen Differenzen erfasst, die zum Bilanzstichtag bestehen bzw. bis dahin nicht aufgelöst wurden. Die Höhe der aufgeschobenen Steuern wird ohne Abzinsung ermittelt und richtet sich nach dem anzunehmenden Durchschnittssteuersatz in dem Zeitraum, in dem die aufgeschobenen Steuern realisiert oder beglichen werden. Aufgeschobene Steuergutschriften werden nur in dem Umfang erfasst, in dem ihre Realisierung eher wahrscheinlich als unwahrscheinlich ist.

Die Grenzsteuerentlastung blieb bei der Verrechnung der Ausgaben mit dem Kapital unberücksichtigt.

h) Zuordnung der Erträge zu den einzelnen Anteilsklassen

Die jährliche Managementgebühr, Erträge aus der Absicherung von Anteilsklassen und die mit dieser Absicherung verbundenen Kosten können direkt den einzelnen Anteilsklassen zugeordnet werden. Alle anderen Erträge werden im Verhältnis des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse an dem Tag verbucht, an dem der Ertrag oder der Aufwand angefallen ist.

Gemäß den vorstehenden Bewertungsmethoden sowie den in Erläuterung 4 dargelegten Ausschüttungsgrundsätzen, wird der gesamte verfügbare Nettoanlageerlös an die Anteilhaber von Ausschüttungsanteilen ausgeschüttet bzw. für Anteilhaber von Thesaurierungsanteilen wiederangelegt. Falls die Summe aus Aufwendungen und Steuern die Anlageerlöse übersteigt, findet keine Ausschüttung statt und der Differenzbetrag wird aus dem Kapital bestritten.

Ausschüttungen, die von Anteilseignern nach mehr als sechs Jahren noch nicht entgegengenommen wurden, werden dem Kapitalvermögen des Fonds gutgeschrieben.

3 Grundsätze des Risikomanagements

Der ACD ist für Aufbau, Umsetzung und Pflege eines adäquaten und dokumentierten Risikomanagementkonzepts verantwortlich, um alle Risiken, denen die Fonds jetzt oder möglicherweise in Zukunft ausgesetzt sind, erkennen, messen und steuern zu können.

Durch ihre Investmentaktivitäten ist die Gesellschaft verschiedenen Risiken ausgesetzt, die mit den Finanzinstrumenten und Märkten verbunden sind, in die bzw. an denen sie investiert: Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko.

Der vorliegende Abschluss soll den Nutzern ermöglichen, Art und Umfang dieser Risiken und den Umgang mit ihnen zu bewerten.

Für den Fonds gelten die folgenden Risikomanagementgrundsätze. In den Erläuterungen 20 bis 24 dieses Berichts finden sich Angaben zu den einzelnen Risiken.

Marktrisiko

Unter Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko aufgrund von Schwankungen des Marktwerts der Positionen eines Fondsportfolios, die auf Veränderungen der Marktvariablen wie z. B. Zinssätze, Wechselkurse, Aktien- und Rohstoffpreise oder Bonität eines Emittenten zurückzuführen sind.

In Bezug auf das Marktrisiko werden Prozesse angewendet, die die Anlageziele und die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigen. Alle Fonds unterliegen einem Anlageprüfungsverfahren, das vom Fondstyp und den Merkmalen des Fonds abhängt. Darüber hinaus werden alle Fonds bezüglich der Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben überwacht.

Bei der Bewertung und Überwachung des Marktrisikos lässt sich das globale Risiko eines Fonds mithilfe eines „Commitment“-Ansatzes oder eines „Value-at-Risk“-Ansatzes (VaR) ermitteln.

„Commitment-Ansatz“

Der „Commitment-Ansatz“ wird auf Fonds angewandt, die lediglich in klassische Anlageklassen investieren, d. h. Aktien, Rentenwerte, Geldmarktinstrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Außerdem wird der Ansatz auf Fonds angewandt, die Derivate oder Instrumente mit eingebetteten Derivaten einsetzen oder dies beabsichtigen, jedoch nur zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung bzw. auf eine einfache Weise, die nicht notwendigerweise auf die effiziente Portfolioverwaltung beschränkt ist.

Im Rahmen des Commitment-Ansatzes wird das gesamte Risiko der Fonds mittels einer Commitment-Methode (um den Nominalwert bereinigt) ermittelt und überwacht.

Das Marktrisiko wird täglich geprüft und bildet die Grundlage der Anlageprüfungsanalyse. Dies kann für den Fonds unter anderem die Analyse von Faktoren wie z. B. Fondskonzentration; Ausrichtungen wie Stil, Region, Branche und Marktkapitalisierung; aktive, systematische und spezielle Risikobewertungen; aktives Geld und Beta-Eigenschaften beinhalten.

„Value-at-Risk-Ansatz“

Der „Value-at-Risk-Ansatz“ (VaR-Ansatz) ist eine Methode, mit der die maximalen potenziellen Verluste, die durch Marktrisiken entstehen können, auf Grundlage historischer Marktvolatilitäten und Korrelationen veranschlagt werden. Der VaR-Ansatz gibt insbesondere allgemein Aufschluss über den maximalen potenziellen Verlust bei einem gegebenen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) innerhalb eines bestimmten Zeitraums unter normalen Marktbedingungen.

Techniken zur Instrumenten- und Portfoliomodellierung basieren auf allgemein anerkannten Marktpraktiken und werden regelmäßig geprüft („Backtesting“). Zu den einbezogenen Risikofaktoren gehören z. B. LIBOR/Swap Rates, Renditekurven von Staatsanleihen, Aktienkurse, Wechselkurse, Marktvolatilität, Credit Spreads sowie Spreads von Credit Default Swaps (CDS).

Das VaR-Modell basiert auf einem Monte-Carlo-Verfahren, bei dem der tatsächliche VaR über einen Zeitraum von einem Monat (20 Geschäftstage) auf Grundlage eines Konfidenzintervalls mit einem Niveau von 99 % ausgewiesen wird. Die im Monte-Carlo-Verfahren verwendete Risikohistorie stützt sich auf einen Zeitraum von 250 Geschäftstagen. Anhand einer Varianz- bzw. Kovarianzmatrix werden parametrisch 5.000 Monte-Carlo-Simulationen generiert und auf den Fonds angewandt.

VaR eignet sich nur begrenzt, um gültige Risikoniveaus für extreme Marktbedingungen zu bestimmen. Daher nimmt das Risikoanalyse-Team monatlich Stresstests und Szenarioanalysen vor. Beim Stresstest können extreme Marktumstände berücksichtigt werden, die in

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

3 Grundsätze des Risikomanagements (Fortsetzung)

„Value-at-Risk-Ansatz“ (Fortsetzung)

historischen Datensätzen möglicherweise nicht enthalten sind. Somit ermöglichen sie weitere Bewertungen kombinierter Marktentwicklungen, die dem Portfoliowert gravierend schaden können. Kernelement der Szenarioanalyse ist das Hinterfragen der Korrelationsannahmen, die in statistisch-mathematischen Modellen wie dem VaR-Ansatz enthalten sind.

Stresstest und Szenarioanalyse werden für jeden Fondstyp angepasst und die VaR-Analyse wird täglich erstellt.

In der nachstehenden Tabelle wird angegeben, welche Fonds den Commitment-Ansatz und welche den Value-at-Risk-Ansatz (VaR) verwenden.

Fonds	Ansatz des gesamten Risikos
M&G Optimal Income Fund	VaR

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Bestände eines Fonds nicht innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens zu begrenzten Kosten verkauft, liquidiert oder glattgestellt werden können, sodass der Fonds möglicherweise seiner Verpflichtung, Anteile zu verkaufen und zurückzunehmen, nicht nachkommen kann.

Das gesamte Liquiditätsprofil jedes Fonds wird regelmäßig geprüft und aktualisiert. Das Liquiditätsprofil berücksichtigt anlagen-, cashflow- und marktbasiertere Liquiditätsaspekte.

Zu den anlagenbasierten Liquiditätsaspekten gehört eine Bewertung der Liquiditätsbedingungen der Assetklassen, der Liquidität der Basiswerte, der Portfoliozusammensetzung und -konzentration, der Einzeltitlegewichtungen und der Art der Investmentstrategie.

Die cashflowbasierte Liquidität wird bei jedem Fonds täglich gemanagt. Hierzu werden Berichte herangezogen, die Angaben zu den Zeichnungen und Rücknahmen sowie die Auswirkungen des Handels, von Ereignissen über den Lebenszyklus von Derivaten sowie von Corporate Actions umfassen. Neben der täglichen Berichterstattung erhalten die Fondsmanager Berichte, die auf die Auswirkungen von vernünftigerweise vorhersehbaren Portfolioereignissen hinweisen. Dies umfasst u. a. Anpassungen für potenzielle zukünftige Risiken, die aus dem Engagement in Derivaten resultieren könnten.

Zu den marktbasieren (oder ausschüttungsbasierten) Aspekten gehören Bewertungen in Bezug auf Assetnachfrage, Fondswachstum, Kundenkonzentration und Beständigkeit der Kundenbasis. Ergänzend hierzu werden für alle komplexen Fonds monatlich Stresstests in Bezug auf die Marktliquidität durchgeführt.

Kreditrisiko

Bei Fonds, die einem Kreditrisiko ausgesetzt sind, werden das Kreditrating jedes verzinslichen Wertpapiers sowie dessen Rendite und Fälligkeit berücksichtigt, um sicherzustellen, dass die Rendite in einem angemessenen Verhältnis zum Risiko steht. Der Kapitalwert der in den Fonds gehaltenen verzinslichen Wertpapiere sinkt im Fall eines Zahlungsausfalls oder eines vermuteten höheren Kreditrisikos eines Emittenten.

Ebenso kann der Kapitalwert der im Fonds gehaltenen verzinslichen Wertpapiere von Zinsschwankungen beeinflusst werden. Bei einem Anstieg der Zinsen ist damit zu rechnen, dass der Kapitalwert der verzinslichen Wertpapiere sinkt und umgekehrt.

Fonds, die in Derivate investieren, sind einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt. Es handelt sich dabei um das Risiko, dass die andere an der Transaktion beteiligte Partei ihren Pflichten nicht nachkommt, indem sie entweder nicht zahlt oder die Wertpapiere nicht liefert. Zwecks Minimierung dieses Risikos werden im Rahmen einer gründlichen Due-Diligence-Prüfung finanzstarke und gut etablierte Kontrahenten sorgsam ausgewählt und Sicherheiten (in Form von Barmitteln oder hochwertigen Staatsanleihen) täglich gestellt. Derivate Positionen werden täglich zum Marktwert bewertet (d. h. Neubewertet, um die aktuell geltenden Marktpreise widerzuspiegeln), und Sicherheiten werden zum Ausgleich des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts zwischen den Kontrahenten ausgetauscht. Folglich wäre der maximale Verlust für den Fonds auf die am jeweiligen Tag erfolgten Preisveränderungen der betroffenen Derivatkontrakte begrenzt.

Sofern Fonds Credit Default Swaps einsetzen, werden diese entsprechend den Ergebnissen des detaillierten Kredit-Researchs gekauft und verkauft, um von den erwarteten Entwicklungen bei Credit Spreads der einzelnen Titel und Wertpapierkategorien profitieren zu können. Wenn ein Fonds einen Credit Default Swap kauft, geht das mit dem zugrunde liegenden Wertpapier verbundene Ausfallrisiko auf den Kontrahenten über. Wenn ein Fonds einen Credit Default Swap verkauft, übernimmt er das mit dem zugrunde liegenden Wertpapier verbundene Kreditrisiko.

4 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 Anteilsklassen mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

5 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 30. September	2017	2016
	1.000 GBP	1.000 GBP
Nicht-derivative Wertpapiere	84.219	2.430.052
Derivatkontrakte	729.109	(758.767)
Wechselkursgewinne/(Wechselkursverluste)	(20.297)	524.765
Transaktionskosten	(38)	(43)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	792.993	2.196.007

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

6 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen die Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen zur Art der Kosten finden Sie im Abschnitt zu den „Betriebsgebühren und Portfoliotransaktionskosten“ auf den Seiten 18 und 19.

für das Jahr zum 30. September	2017 1.000 GBP	in % Transaktion	2016 1.000 GBP	in % Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	274.965		764.033	
Provisionen	72	0,03	354	0,05
Steuern	395	0,14	605	0,08
Aktien nach Transaktionskosten	275.432		764.992	
Schuldverschreibungen ^[a]	12.974.660		7.058.259	
Zukäufe insgesamt nach Transaktionskosten	13.250.092		7.823.251	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	607.546		65.522	
Provisionen	(264)	0,04	(26)	0,04
Steuern	(6)	0,00	(1)	0,00
Aktien nach Transaktionskosten	607.276		65.495	
Schuldverschreibungen ^[a]	7.485.382		12.593.866	
Sonstige Transaktionsarten				
Corporate Actions	233.661		220.922	
Verkäufe insgesamt nach Transaktionskosten	8.326.319		12.880.283	
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
	2017 1.000 GBP	in % Durch- schnitts-NIW	2016 1.000 GBP	in % Durch- schnitts-NIW
Gezahlte Provisionen				
Aktien	336	0,01	380	0,00
Derivate	329	0,00	633	0,01
Gezahlte Provisionen insgesamt	665	0,01	1.013	0,01
Gezahlte Steuern				
Aktien	401	0,00	606	0,00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt ^[b]	1.066	0,01	1.619	0,01
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Portfoliohandelsspanne ^[c]		0,56		0,72

[a] Bei diesen Transaktionsarten fallen keine direkten Portfoliotransaktionskosten an.

[b] Kosten vor Verwässerungsanpassungen. Die Auswirkungen der Verwässerungsanpassungen finden Sie im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“.

[c] Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag.

7 Erlöse

für das Jahr zum 30. September	2017 1.000 GBP	2016 1.000 GBP
Zinsen auf Bankguthaben	1.111	620
Erlöse aus Derivaten	29.198	33.144
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	20.512	2.635
Zinsausschüttungen	715	1.418
Zinsen auf Anleihen	527.664	576.152
Aktiendividenden	3.927	2.016
Erlöse insgesamt	583.127	615.985

8 Aufwendungen

für das Jahr zum 30. September	2017 1.000 GBP	2016 1.000 GBP
An ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jährliche Managementgebühr	193.882	171.131
Verwaltungsgebühr	26.468	23.500
Gebühr für die Absicherung von Anteilsklassen	2.633	2.181
	222.983	196.812
An Depotbank oder Vertreter zu zahlen		
Depotbankgebühr (inkl. MwSt.)	554	494
Sonstige Aufwendungen		
Rechnungsprüfungsgebühr (inkl. MwSt.)	13	13
Zinsaufwendungen	516	276
Rechtsgebühren	0	2
Verwahrungsgebühr	740	538
Steuergebühren (inkl. MwSt.)	0	5
	1.269	834
Aufwendungen insgesamt	224.806	198.140

9 Besteuerung

für das Jahr zum 30. September	2017 1.000 GBP	2016 1.000 GBP
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftsteuer	0	0
Quellensteuer	3.918	390
Frühere Rechnungsabgrenzung	0	(13)
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 9c)	0	0
Besteuerung insgesamt	3.918	377
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	358.321	417.845
Körperschaftsteuer von 20 %	71.664	83.569
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	(4.103)	(527)
Nicht zu versteuernde Aktiendividenden	(785)	(403)
Zinsausschüttungen	(66.751)	(82.614)
Quellensteuer	3.918	390
Als Aufwand verbuchte Quellensteuer	(25)	(25)
Frühere Rechnungsabgrenzung	0	(13)
Gesamte Steuerbelastung (Erläuterung 9a)	3.918	377
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 9a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Für den Fonds bestehen im laufenden Geschäftsjahr keine unverbuchten aufgeschobenen Steuergutschriften (gilt auch für 2016).

Es wurden Zinsausschüttungen im Hinblick auf alle Ausschüttungen im laufenden und den vorherigen Berichtszeiträumen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % wird im Namen der Anteilseigner gegenüber HM Revenue & Customs bis zum 30. September 2016 abgerechnet.

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

10 Ausschüttungen

für das Jahr zum 30. September Zinsausschüttungen	2017		2016	
	Auss. [a] 1.000 GBP	Thes. [b] 1.000 GBP	Auss. [a] 1.000 GBP	Thes. [b] 1.000 GBP
1. Zwischenausschüttung	86	entf.	55	entf.
2. Zwischenausschüttung	67	entf.	62	entf.
3. Zwischenausschüttung	76	entf.	71	entf.
4. Zwischenausschüttung	114	entf.	73	entf.
5. Zwischenausschüttung	117	entf.	82	entf.
6. Zwischenausschüttung	47.718	170.112	28.645	139.963
7. Zwischenausschüttung	146	entf.	51	entf.
8. Zwischenausschüttung	235	entf.	59	entf.
9. Zwischenausschüttung	207	entf.	74	entf.
10. Zwischenausschüttung	237	entf.	61	entf.
11. Zwischenausschüttung	253	entf.	104	entf.
Geschäftsjahresende	45.107	148.833	34.684	165.732
Nettoausschüttungen insgesamt		413.308		369.716
Einbehaltene Einkommensteuer		0		24.157
Zinsausschüttungen		413.308		393.873
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		6.987		36.878
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(34.909)		(8.323)
Ausschüttungen		385.386		422.428
Nettoerlös/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung des Gesamtertrags		354.403		417.468
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		30.979		4.964
Übertragung nicht ausgeschütteter Erträge		6		2
Fortschreibung nicht ausgeschütteter Erträge		(2)		(6)
Ausschüttungen		385.386		422.428

[a] Zahlbare Ausschüttungen auf Ausschüttungsanteile.

[b] Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile.

11 Forderungen

zum 30. September	2017 1.000 GBP	2016 1.000 GBP
Forderungen aus Anteilsausgaben	139.788	15.783
Forderungen aus Entschädigungsleistungen	0	3
Ausstehende Devisengeschäfte	152.029	32.399
Forderungen aus Anleihezinsen	198.083	155.895
Ausstehende Erlöse aus Derivaten	655	2.648
Forderungen aus Ausschüttungen	36	74
Dividendenforderungen	180	225
Anstehende Verkäufe	401.492	515.962
Offene Steuerrückerstattung	169	0
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	3.260	4.037
Forderungen insgesamt	895.692	727.026

12 Barbestand und Bankguthaben

zum 30. September	2017 1.000 GBP	2016 1.000 GBP
Bei Futures Clearing-Stellen und Collateral Managern gehaltene Beträge	175.720	311.721
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	378.272	23.967
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	553.992	335.688

13 Sonstige Verbindlichkeiten

zum 30. September	2017 1.000 GBP	2016 1.000 GBP
Zu zahlende jährliche Managementgebühr des ACD	11.133	8.291
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	1.519	1.139
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	65.924	23.463
Ausstehende Devisengeschäfte	152.252	32.398
Zu zahlende Aufwendungen aus Aufwand für Derivate	2.352	3.033
Zu zahlende Aufwendungen	252	139
Anstehende Käufe	526.076	555.430
Zu zahlende Gebühr für die Absicherung von Anteilsklassen	156	108
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	759.664	624.001

14 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2016).

15 Ausgegebene Anteile

Die folgende Tabelle zeigt die im Berichtsjahr ausgegebenen Anteilsklassen. In allen Anteilsklassen bestehen dieselben Liquidationsrechte, ihre Gebührenstrukturen können jedoch – wie nachfolgend in Erläuterung 16 dargelegt – unterschiedlich sein.

Anteilsklasse	Beginn 01.10.16	Ausgegeben	Entwicklung Annuliert	Ende 30.09.17
Euro				
Ausschüttende Klasse „A-H“	41.757.012	19.349.704	(1.303.410)	59.803.306
Thesaurierende Klasse „A-H“	460.177.565	144.033.823	(16.347.324)	587.864.064
Ausschüttende Klasse „B-H“	900.419	3.885.334	(35.159)	4.750.594
Thesaurierende Klasse „B-H“	2.123.070	11.307.018	(33.290)	13.396.798
Ausschüttende Klasse „C-H“	2.853.464	2.827.617	(1.141.424)	4.539.657
Thesaurierende Klasse „C-H“	103.122.734	61.669.201	(6.247.284)	158.544.651
Singapur-Dollar				
Thesaurierende Klasse „A-H“	708.563	584.271	(113.875)	1.178.959
Ausschüttende Klasse „A-H M“	1.485.519	5.278.404	(1.297.680)	5.466.243
Thesaurierende Klasse „C-H“	6.597	40.262	(1.000)	45.859
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	155.166.606	32.317.202	(31.606.629)	155.877.179
Thesaurierende Klasse „A“	330.507.238	10.970.441	(69.295.425)	272.182.254
Ausschüttende Klasse „I“	936.630.031	87.021.817	(63.058.632)	960.593.216
Thesaurierende Klasse „I“	685.772.367	46.927.051	(66.596.395)	666.103.023
Ausschüttende Klasse „R“	3.262.632	556.987	(937.141)	2.882.478
Thesaurierende Klasse „R“	5.647.628	1.776.994	(1.340.366)	6.084.256
Ausschüttende Klasse „X“	53.905.220	602.916	(8.840.069)	45.668.067
Thesaurierende Klasse „X“	39.173.748	277.622	(8.355.962)	31.095.408
Schweizer Franken				
Ausschüttende Klasse „A-H“	100.508	370.038	(13.470)	457.076
Thesaurierende Klasse „A-H“	4.893.433	1.496.887	(860.501)	5.529.819
Ausschüttende Klasse „C-H“	669.753	1.006.300	(87.160)	1.588.893
Thesaurierende Klasse „C-H“	7.678.121	4.544.898	(1.404.383)	10.818.636
US-Dollar				
Ausschüttende Klasse „A-H“	5.879.099	1.296.229	(1.632.317)	5.543.011
Thesaurierende Klasse „A-H“	97.542.216	52.167.988	(16.076.892)	133.633.312
Ausschüttende Klasse „A-H M“	2.280.655	8.235.703	(530.952)	9.985.406
Ausschüttende Klasse „C-H“	3.013.204	4.025.054	(906.024)	6.132.234
Thesaurierende Klasse „C-H“	21.082.338	10.354.711	(5.873.917)	25.563.132

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

16 Gebührenstruktur

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilsklassen. Bei allen Klassen gilt für Ausschüttungs- und Thesaurierungsanteile dieselbe Gebührenstruktur.

Anteilsklasse	Ausgabe- aufschlag %	Rücknahme- gebühr %	Jährliche Management- gebühr %	Gebühr für die Absicherung %
Euro				
Klasse „A-H“	4,00	entf.	1,25	[a]
Klasse „B-H“	1,25	entf.	1,75	[a]
Klasse „C-H“	1,25	entf.	0,75	[a]
Singapur-Dollar				
Klasse „A-H“	4,00	entf.	1,25	[a]
Klasse „A-H M“	4,00	entf.	1,25	[a]
Klasse „C-H“	1,25	entf.	0,75	[a]
Pfund Sterling				
Klasse „A“	3,00 [b]	entf.	1,25	entf.
Klasse „I“	1,00 [b]	entf.	0,75	entf.
Klasse „R“	1,00 [b]	entf.	1,00	entf.
Klasse „X“	null	4,50 [c]	1,25 [d]	entf.
Schweizer Franken				
Klasse „A-H“	4,00	entf.	1,25	[a]
Klasse „C-H“	1,25	entf.	0,75	[a]
US-Dollar				
Klasse „A-H“	4,00	entf.	1,25	[a]
Klasse „A-H M“	4,00	entf.	1,25	[a]
Klasse „C-H“	1,25	entf.	0,75	[a]

[a] Diese Gebühr kann zwischen 0,01 % und 0,055 % liegen.

[b] Mit Wirkung zum 16. Dezember 2016 ist der Ausgabeaufschlag für alle Investments in Pfund Sterling-Anteilsklassen auf Null reduziert worden.

[c] Mit Wirkung vom 16. Dezember 2016 verzichten wir auf die Rücknahmegebühren für zukünftige Rückgaben von Anteilen der Pfund Sterling-Klasse „X“.

[d] Diese Gebühr wurde am 1. September 2017 von 1,50 % auf 1,25 % reduziert.

17 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter (ACD) eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der „Aufstellung zur Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ sowie in Erläuterung 10 ausgewiesen. Zum Ende des Geschäftsjahres ggf. an M&G Securities Limited zu zahlende oder von M&G Securities Limited einzufordernde Beträge im Zusammenhang mit Anteilstransaktionen sind in den Erläuterungen 11 und 13 ausgewiesen.

Die an M&G Securities Limited gezahlten Beträge zur Abdeckung der jährlichen Management- und Verwaltungsgebühr des ACD sowie der Gebühr für die Absicherung von Anteilsklassen sind in Erläuterung 8 aufgeführt. Die zu Jahresende an den ACD fälligen Beträge hinsichtlich der o. g. Gebühren sind in Erläuterung 13 aufgeführt.

Innerhalb der Prudential plc, der Muttergesellschaft von M&G Securities Limited, halten wesentliche Anteilseigner zum Bilanzstichtag Positionen im Gesamtumfang von 4,69 % (2016: 0,00 %) der Anteile des Fonds.

18 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

19 Fair-Value-Analyse

Finanzinstrumente wurden zum Fair Value bewertet und wie nachstehend gezeigt anhand einer Hierarchie klassifiziert, aus der die für die Fair-Value-Bestimmung maßgeblichen Faktoren hervorgehen.

Stufe 1: Nicht bereinigter notierter Preis an einem aktiven Markt für identische Instrumente

Hierzu zählen Instrumente wie beispielsweise börsennotierte Aktien, hochliquide Anleihen (z. B. Staatsanleihen) und börsengehandelte Derivate (z. B. Futures), für die Börsenkurse schnell und regelmäßig verfügbar sind.

Stufe 2: Bewertungsverfahren, das mit beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Hierzu zählen Instrumente wie im Freiverkehr gehandelte Derivate, Schuldtitel, Wandelanleihen, hypothekarisch besicherte Wertpapiere, forderungsbesicherte Anleihen und offene Fonds, die mithilfe von Modellen bewertet wurden, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten.

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Dies bezieht sich auf Instrumente, die mit Hilfe von Modellen bewertet wurden, die mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeiten. Dazu gehören von einem einzigen Makler bewertete Instrumente, ausgesetzte/nicht börsennotierte Wertpapiere, Private Equity, nicht börsennotierte geschlossene Fonds sowie offene Fonds mit eingeschränkten Rückgaberechten.

zum 30. September Bewertungsbasis	Aktiva 2017	Passiva 2017	Aktiva 2016	Passiva 2016
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Stufe 1	6.175.500	(160)	3.836.624	(2.552)
Stufe 2	14.265.204	(444.434)	11.559.774	(324.620)
Stufe 3	0	0	8	0
	20.440.704	(444.594)	15.396.406	(327.172)

Die ausgegebenen Anteile aller Klassen entsprechen der Definition eines kündbaren Instruments gem. FRS 102 (22.4a), da die Anteilseigner das Recht haben, die Anteile an den Emittenten zurückzukaufen. Die Fondsanteile können an jedem Geschäftstag zum quotierten Preis emittiert und zurückgenommen werden. Diese Anteile werden nicht an einer Börse gehandelt. Ihr Preis ist jedoch beobachtbar und Transaktionen innerhalb des Fonds erfolgen regelmäßig zu diesem Preis. Die in Erläuterung 15 dargelegten emittierten Anteile erfüllen die Definition eines Finanzinstruments der Stufe 2 („Bewertungstechniken, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten“).

20 Grundsätze des Risikomanagements

Die allgemeinen Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss auf den Seiten 31 bis 32 dargelegt.

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

21 Sensitivität gegenüber Marktrisiken und Risikopotenzial

Die Hebelwirkung und das mit der Marktvolatilität verbundene Risiko werden mit Hilfe der VaR-Risikomessmethode bewertet. Wird die VaR-Kennzahl als Prozentsatz des Nettoinventarwerts berechnet, darf sie nicht über der für den Fonds festgelegten VaR-Grenze liegen.

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 galt eine VaR-Grenze von 20 % (2016: 20 %).

Der errechnete Mindest-, Maximal- und Durchschnittswert des VaR für die Geschäftsjahre zum 30. September 2017 und 30. September 2016 sind in der nachfolgenden Tabelle angegeben. Die niedrigste, höchste und durchschnittliche Ausnutzung des VaR bezieht sich auf die oben genannte Grenze.

für das Jahr zum 30. September	2017 %	2016 %
Mindestwert	1,46	2,43
Maximalwert	3,38	3,50
Durchschnitt	2,09	3,01

22 Kreditrisikopotenzial

Der Fonds ist sowohl aufgrund der Kreditqualität der von ihm gehaltenen Investments als auch der Derivatpositionen im Zusammenhang mit Kontrahenten einem Kreditrisiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle enthält Angaben zur Bonität der finanziellen Vermögenswerte.

zum 30. September	2017 1.000 GBP	2016 1.000 GBP
Investment-Grade-Wertpapiere	15.818.489	9.426.592
Wertpapiere mit einer Bonitätsbewertung unterhalb des Investment-Grade-Bereichs	2.331.461	2.519.961
Wertpapiere ohne Bonitätsbewertung	1.044.556	2.110.150
Sonstige Anlagen	801.604	1.012.531
Gesamt	19.996.110	15.069.234

Die nachstehende Tabelle zeigt das Engagement gegenüber Kontrahenten. Sicherheiten werden täglich in Form von Barmitteln oder hochwertigen Staatsanleihen gestellt, um dieses Engagement zu minimieren.

zum 30. September 2017	Swaps 1.000 GBP	Devisen- termin- kontrakte 1.000 GBP	Futures 1.000 GBP
Bank of America Merrill Lynch	225	0	48.646
Barclays Bank	25.104	10.589	0
BNP Paribas	(1.772)	14.597	0
Citigroup	3.918	5.026	0
Credit Suisse	(709)	0	0
Deutsche Bank	84	0	0
Goldman Sachs	(945)	0	0
HSBC	1.093	(4.894)	0
J.P.Morgan	6.347	7.074	0
National Australia Bank	0	(60.118)	0
Royal Bank of Scotland	0	0	0
Standard Charter Bank	0	(53.634)	0
State Street Bank	0	4.798	0
UBS	(1.882)	(4.036)	0
Gesamt	31.463	(80.598)	48.646

zum 30. September 2016	Swaps 1.000 GBP	Devisen- termin- kontrakte 1.000 GBP	Futures 1.000 GBP
Bank of America Merrill Lynch	0	(3.283)	4.147
Barclays Bank	8.823	(4.204)	0
BNP Paribas	(8.856)	(31.892)	0
Citigroup	(24.182)	(4.574)	0
Credit Suisse	36.455	0	0
Deutsche Bank	(55)	0	0
Goldman Sachs	26.244	0	0
HSBC	6.815	(4.707)	0
J.P.Morgan	(3.636)	(4.119)	0
National Australia Bank	0	30.566	0
Royal Bank of Scotland	0	(11.276)	0
Standard Charter Bank	0	(4.249)	0
State Street Bank	0	56.418	0
UBS	(87.393)	(6.447)	0
Gesamt	(45.785)	12.233	4.147

Netto-Exposure bezeichnet den Marktwert von Derivatkontrakten abzüglich etwaiger Barsicherheiten. Positive Exposure bezeichnet das Engagement des Fonds im betreffenden Kontrahenten. Negative Beträge stellen keine Exposure für den Fonds dar.

23 Leverage-Risiko

Fonds, die den VaR-Ansatz anwenden, müssen das im Berichtszeitraum angewandte Hebelniveau angeben.

Der Fonds darf Derivate einsetzen, um Positionen in Vermögenswerten aufzubauen, die seinen Nettoinventarwert übersteigen. Aufgrund dieser Engagements können sich positive oder negative Marktentwicklungen stärker auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken.

Das angewandte Mindest-, Maximal- und Durchschnittshebelniveau und die in den Geschäftsjahren zum 30. September 2017 und 30. September 2016 berechnete Ausnutzung des Hebelniveaus sind in nachfolgender Tabelle angegeben.

für das Jahr zum 30. September	2017 1.000 GBP	2017 %	2016 1.000 GBP	2016 %
Mindestwert	21.275.724	107,00	39.209.820	272
Maximalwert	72.973.367	215,00	71.402.445	396
Durchschnitt	46.157.553	124,00	47.633.392	306

24 Wechselkursrisiko für abgesicherte Anteilklassen

Dieser Fonds beinhaltet abgesicherte Anteilklassen. Bei diesen Anteilklassen werden Instrumente zur Währungsabsicherung eingesetzt, die dazu dienen, unter bestimmten Umständen Währungseinflüsse zu reduzieren. Daher können Gewinne und Verluste aus dieser Währungsabsicherung die Liquidität des Fonds insgesamt beeinträchtigen. Die Entwicklung wird täglich mit Hilfe der Berichte des externen Anbieters der abgesicherten Anteilsklasse überwacht. Das Volumen der abgesicherten Anteilklassen wird laufend überwacht, um sicherzustellen, dass eine unvorhergesehene Wechselkursvolatilität ohne eine wesentliche Beeinträchtigung aller Anteilseigner angemessen gesteuert werden kann.

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

25 Zinsausschüttungstabellen

Dieser Fonds leistet je nach Anteilsklasse sowohl monatliche als auch halbjährliche Zinszahlungen; die Ausschüttungszeiträume sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Monatliche Ausschüttungszeiträume				
	Beginnt	Endet	Ex-Dividende	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.10.16	31.10.16	01.11.16	31.12.16
2. Zwischenausschüttung	01.11.16	30.11.16	01.12.16	31.01.17
3. Zwischenausschüttung	01.12.16	31.12.16	03.01.17	28.02.17
4. Zwischenausschüttung	01.01.17	31.01.17	01.02.17	31.03.17
5. Zwischenausschüttung	01.02.17	28.02.17	01.03.17	30.04.17
6. Zwischenausschüttung	01.03.17	31.03.17	03.04.17	31.05.17
7. Zwischenausschüttung	01.04.17	30.04.17	02.05.17	30.06.17
8. Zwischenausschüttung	01.05.17	31.05.17	01.06.17	31.07.17
9. Zwischenausschüttung	01.06.17	30.06.17	03.07.17	31.08.17
10. Zwischenausschüttung	01.07.17	31.07.17	01.08.17	30.09.17
11. Zwischenausschüttung	01.08.17	31.08.17	01.09.17	31.10.17
Geschäftsjahresende	01.09.17	30.09.17	02.10.17	30.11.17

Halbjährliche Ausschüttungszeiträume				
	Beginnt	Endet	Ex-Dividende	Auszahlung
Zwischenausschüttung	01.10.16	31.03.17	03.04.17	31.05.17
Geschäftsjahresende	01.04.17	30.09.17	02.10.17	30.11.17

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für alle Ausschüttungen die Quoten je Anteil für Anteile der Gruppe 1 und der Gruppe 2.

Anteile der Gruppe 1 sind solche, die vor einem Ausschüttungszeitraum erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote entspricht daher ihrem Ertrag.

Anteile der Gruppe 2 sind solche, die während eines Ausschüttungszeitraums erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote wird daher aus dem Ertrag und einem Ertragsausgleich gebildet. Der Ertragsausgleich bezeichnet den im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthaltenen Ertragsdurchschnitt und wird an die Anteilinhaber dieser Anteile als Kapitalrückzahlung ausgezahlt. Als Kapital unterliegt der Ertragsausgleich nicht der Einkommensteuer, muss aber für Kapitalertragsteuerzwecke von den Einstandskosten abgezogen werden. Die Aufteilung der Ausschüttungsquoten für Anteile der Gruppe 2 in die Komponenten Ertrag und Ertragsausgleich ist in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „A-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ertrag 2017	Ausschüttung 2016
Zwischenausschüttung	10,6740	21,5737	32,2477	19,1787
Geschäftsjahresende	12,1464	14,8844	27,0308	26,7091

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „A-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ertrag 2017	Ausschüttung 2016
Zwischenausschüttung	8,2569	13,2778	21,5347	20,4767
Geschäftsjahresende	6,3466	9,1994	15,5460	24,1669

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „B-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ertrag 2017	Ausschüttung 2016
Zwischenausschüttung	7,1575	11,2641	18,4216	8,9602
Geschäftsjahresende	6,6065	8,8210	15,4275	13,6224

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „B-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ertrag 2017	Ausschüttung 2016
Zwischenausschüttung	3,0606	6,1047	9,1653	9,2418
Geschäftsjahresende	2,0482	3,6555	5,7037	10,4728

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „C-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ertrag 2017	Ausschüttung 2016
Zwischenausschüttung	7,8879	26,5288	34,4167	24,9092
Geschäftsjahresende	9,1230	19,7592	28,8822	31,5693

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „C-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ertrag 2017	Ausschüttung 2016
Zwischenausschüttung	11,8638	15,8906	27,7544	25,9112
Geschäftsjahresende	8,7045	13,0256	21,7301	30,2017

Thesaurierende Singapur-Dollar-Anteilsklasse „A-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ertrag 2017	Ausschüttung 2016
Zwischenausschüttung	1,2278	10,6563	11,8841	11,1021
Geschäftsjahresende	2,3753	6,4328	8,8081	13,0765

Ausschüttende Singapur-Dollar-Anteilsklasse „A-H M“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ertrag 2017	Ausschüttung 2016
Zwischenausschüttung	1,0990	2,2845	3,3835	1,4633
1. Zwischenausschüttung	2,3720	0,5518	2,9238	1,6523
2. Zwischenausschüttung	3,1429	0,0000	3,1429	1,9444
3. Zwischenausschüttung	1,1826	2,0970	3,2796	1,9803
4. Zwischenausschüttung	1,5205	1,2466	2,7671	2,2315
5. Zwischenausschüttung	0,9103	2,2059	3,1162	1,8713
6. Zwischenausschüttung	1,1868	1,1367	2,3235	1,7452
7. Zwischenausschüttung	1,2570	2,0197	3,2767	2,0372
8. Zwischenausschüttung	0,7742	1,8042	2,5784	2,3913
9. Zwischenausschüttung	1,5693	1,1507	2,7200	2,0439
10. Zwischenausschüttung	1,1371	1,3989	2,5360	3,5323
11. Zwischenausschüttung	0,8457	1,1120	1,9577	3,1740
Geschäftsjahresende				

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

25 Zinsausschüttungstabellen (Fortsetzung)

Thesaurierende Singapur-Dollar-Anteilsklasse „C-H“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	€	€	€	€
Zwischenausschüttung	14,6663	0,0000	14,6663	13,5699
Geschäftsjahresende	6,8532	4,9118	11,7650	15,8395

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	p	p	p	p
Zwischenausschüttung	1,4014	1,2547	2,6561	1,3024
Geschäftsjahresende	1,0584	1,2233	2,2817	1,8120

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	p	p	p	p
Zwischenausschüttung	0,9756	1,2502	2,2258	1,7216
Geschäftsjahresende	0,6520	1,0074	1,6594	2,0336

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	p	p	p	p
Zwischenausschüttung	1,2042	1,4572	2,6614	1,5808
Geschäftsjahresende	1,0792	1,2125	2,2917	2,0068

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	p	p	p	p
Zwischenausschüttung	1,1631	1,6538	2,8169	2,1556
Geschäftsjahresende	1,0630	1,2135	2,2765	2,5164

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	p	p	p	p
Zwischenausschüttung	1,2198	0,8464	2,0662	1,1204
Geschäftsjahresende	0,9814	0,7959	1,7773	1,4824

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	p	p	p	p
Zwischenausschüttung	0,7620	0,7924	1,5544	1,1964
Geschäftsjahresende	0,5784	0,6336	1,2120	1,4024

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „X“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	p	p	p	p
Zwischenausschüttung	1,3838	1,2683	2,6521	1,1668
Geschäftsjahresende	1,3579	0,9202	2,2781	1,7088

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „X“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	p	p	p	p
Zwischenausschüttung	1,0578	1,0260	2,0838	1,5136
Geschäftsjahresende	0,9928	0,6302	1,6230	1,7976

Ausschüttende Schweizer Franken-Anteilsklasse „A-H“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	€	€	€	€
Zwischenausschüttung	7,3057	13,1077	20,4134	12,2207
Geschäftsjahresende	7,9378	9,3267	17,2645	16,9751

Thesaurierende Schweizer Franken-Anteilsklasse „A-H“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	€	€	€	€
Zwischenausschüttung	4,6497	8,5260	13,1757	12,4502
Geschäftsjahresende	3,6352	6,0027	9,6379	14,6349

Ausschüttende Schweizer Franken-Anteilsklasse „C-H“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	€	€	€	€
Zwischenausschüttung	7,3091	13,3335	20,6426	15,1163
Geschäftsjahresende	7,0313	10,4933	17,5246	19,0936

Thesaurierende Schweizer Franken-Anteilsklasse „C-H“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	€	€	€	€
Zwischenausschüttung	5,4813	10,9368	16,4181	15,5779
Geschäftsjahresende	4,8436	8,1768	13,0204	17,9611

Ausschüttende US-Dollar-Anteilsklasse „A-H“

Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017	Ausschüttung 2016
	€	€	€	€
Zwischenausschüttung	7,9782	15,9362	23,9144	14,4412
Geschäftsjahresende	7,5243	13,8896	21,4139	19,8471

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

25 Zinsausschüttungstabellen (Fortsetzung)

Thesaurierende US-Dollar-Anteilsklasse „A-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017 2016	
	€	€	€	€
Zwischenausschüttung	6,5017	8,7858	15,2875	14,8701
Geschäftsjahresende	4,8302	7,3025	12,1327	17,2569

Ausschüttende US-Dollar-Anteilsklasse „A-H M“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017 2016	
	€	€	€	€
1. Zwischenausschüttung	1,9869	1,2436	3,2305	1,4875
2. Zwischenausschüttung	1,2901	1,3039	2,5940	1,6359
3. Zwischenausschüttung	3,0075	0,0000	3,0075	1,8877
4. Zwischenausschüttung	0,6870	2,5194	3,2064	1,9495
5. Zwischenausschüttung	1,2428	1,4935	2,7363	2,2328
6. Zwischenausschüttung	1,1350	1,9820	3,1170	1,7682
7. Zwischenausschüttung	1,1037	1,2243	2,3280	1,7312
8. Zwischenausschüttung	1,5473	1,7938	3,3411	2,0164
9. Zwischenausschüttung	0,9531	1,6107	2,5638	2,4417
10. Zwischenausschüttung	1,4315	1,2691	2,7006	2,0503
11. Zwischenausschüttung	1,3840	1,1553	2,5393	3,2323
Geschäftsjahresende	0,7541	1,2388	1,9929	2,9956

Ausschüttende US-Dollar-Anteilsklasse „C-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017 2016	
	€	€	€	€
Zwischenausschüttung	8,8345	15,6648	24,4993	18,0162
Geschäftsjahresende	13,8905	7,9847	21,8752	22,5900

Thesaurierende US-Dollar-Anteilsklasse „C-H“				
Zinsausschüttungen für das Jahr zum 30. September	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Ertrag 2017	Ertragsausgleich 2017	Ausschüttung 2017 2016	
	€	€	€	€
Zwischenausschüttung	9,5061	9,9066	19,4127	18,6561
Geschäftsjahresende	5,8698	10,6413	16,5111	21,3787

M&G Optimal Income Fund

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

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

14. November 2017

M&G Optimal Income Fund

Aufgaben und Bericht der Depotbank

Aufgaben und Bericht der Depotbank an die Anteilseigner des M&G Optimal Income Fund („die Gesellschaft“) für den Zeitraum zum 30. September 2017

Die Depotbank muss sicherstellen, dass die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem „Collective Investment Schemes sourcebook“ der Financial Conduct Authority, den Open-Ended Investment Companies Regulations von 2001 (SI 2001/1228) (den „OEIC-Bestimmungen“) in ihrer aktuellen Fassung, dem Financial Services and Markets Act 2000 in seiner aktuellen Fassung (zusammen „die Bestimmungen“) sowie in Übereinstimmung mit der Satzung und dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft (zusammen „die Dokumente des Fonds“), wie nachstehend erläutert, geführt wird.

Die Depotbank muss im Rahmen ihrer Funktion ehrlich, fair, professionell, unabhängig und im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anleger handeln.

Der Depotbank obliegt die sichere Verwahrung aller verwahrten Vermögenswerte und das Führen eines Registers aller anderen Vermögenswerte der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen.

Die Depotbank muss Folgendes gewährleisten:

- die ordnungsgemäße Überwachung der Cashflows der Gesellschaft (diese Anforderung an die Depotbank gilt seit dem 18. März 2016) und dass Barmittel der Gesellschaft auf den Kontokorrentkonten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen verbucht werden;
- die Durchführung von Verkauf, Ausgabe, Rücknahme und Stornierung von Anteilen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen;
- die Berechnung des Werts von Anteilen in der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen;
- Überweisung des Gegenwerts hinsichtlich Transaktionen mit den Vermögenswerten der Gesellschaft an die Gesellschaft innerhalb des üblichen Zeitrahmens;
- Verwendung des Ertrags der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen; und
- Ausführung der Anweisungen des autorisierten Fondsmanagers („des AFM“) (es sei denn, diese stehen im Widerspruch zu den Bestimmungen).

Die Depotbank ist darüber hinaus verpflichtet, mit angemessener Sorgfalt darüber zu wachen, dass die Gesellschaft hinsichtlich der für die Gesellschaft geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und den Dokumenten des Fonds gemanagt wird.

Wir haben die Maßnahmen ergriffen, die wir zur Wahrnehmung unserer Verantwortung als Depotbank der Gesellschaft für erforderlich halten, und sind auf der Grundlage der uns zur Verfügung stehenden Informationen und Erklärungen zu der Ansicht gekommen, dass die durch den AFM handelnde Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht:

- (i) die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme, die Stornierung und die Wertermittlung der Anteile der Gesellschaft sowie die Verwendung der Ertrag der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und den Dokumenten des Fonds der Gesellschaft durchgeführt hat und
- (ii) die für die Gesellschaft geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse bzw. -beschränkungen beachtet hat.

Edinburgh
14. November 2017

National Westminster Bank Plc
Trustee and Depositary Services

M&G Optimal Income Fund

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers an die Anteilseigner des M&G Optimal Income Fund

Beurteilung

Wir haben den Abschluss des M&G Optimal Income Fund („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017, bestehend aus der Aufstellung des Gesamtertrags, der Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens, der Bilanz, den Bilanzierungsmethoden der Gesellschaft und den dazugehörigen Erläuterungen, geprüft. Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit geltendem Recht und den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice) einschließlich Rechnungslegungsstandard FRS 102, dem auf das Vereinigte Königreich und die Republik Irland anwendbaren Rechnungslegungsstandard, erstellt.

Unserer Ansicht nach vermittelt der vorliegende Abschluss:

- ein angemessenes Bild der Finanzlage der Gesellschaft zum 30. September 2017 sowie der Nettoerlöse und Nettokapitalgewinne aus dem Anlagevermögen der Gesellschaft für das Geschäftsjahr und
- wurde ordnungsgemäß und in Übereinstimmung mit den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice) erstellt, einschließlich Rechnungslegungsstandard FRS 102, dem auf das Vereinigte Königreich und die Republik Irland anwendbaren Rechnungslegungsstandard.

Grundlage für die Beurteilung

Wir haben unsere Prüfung nach den internationalen Prüfungsgrundsätzen (Vereinigtes Königreich) (ISA UK) und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß diesen Standards werden unter „Verantwortlichkeiten des Rechnungsprüfers bei der Prüfung des Abschlusses“ in unserem nachstehenden Bericht erläutert. Wir sind im Einklang mit den ethischen Erfordernissen, die für unsere Prüfung des Abschlusses im Vereinigten Königreich relevant sind, einschließlich der ethischen Standards des britischen Aufsichtsgremiums für die Wirtschaftsprüfungspraxis (Financial Reporting Council, FRC), von der Gesellschaft unabhängig und sind unseren sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Einklang mit diesen Erfordernissen nachgekommen.

Wir sind der Ansicht, dass die bei der Prüfung ermittelten Informationen eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

Schlussfolgerungen bezüglich der „Going-Concern“-Prämisse

Wir haben hinsichtlich der folgenden Angelegenheiten, bezüglich der wir gemäß den ISA (UK) zur Berichterstattung verpflichtet sind, nichts zu berichten. Berichten müssten wir, wenn:

- die Anwendung der „Going-Concern“-Prämisse durch den bevollmächtigten Verwalter bei der Erstellung des Abschlusses nicht angemessen ist; oder
- er bevollmächtigte Verwalter im Abschluss wesentliche Ungewissheiten nicht offengelegt hat, die die Fähigkeit der Gesellschaft, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wurde, als Going Concern fortzubestehen, erheblich in Zweifel ziehen würde.

Sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen beinhalten die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, nicht jedoch den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfungsbericht. Der bevollmächtigte Verwalter ist für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Unser Testat zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und sofern in diesem Bericht nichts Anderweitiges ausdrücklich angegeben wurde, sprechen wir für diese keine Prüfungssicherheit aus.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir verpflichtet, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen signifikant vom Abschluss oder von den im Rahmen der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen abweichen oder anderweitig offensichtlich wesentliche Falschangaben enthalten. Falls wir derartige wesentliche Abweichungen oder offensichtliche wesentliche Falschangaben feststellen, sind wir verpflichtet herauszufinden, ob der Abschluss oder die sonstigen Informationen wesentliche Falschangaben enthalten. Falls wir aufgrund der von uns durchgeführten Prüfung zu dem Schluss kommen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Falschangaben enthalten, sind wir zur Meldung dieser Tatsache verpflichtet.

Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Beurteilung sonstiger in den Vorschriften des „Collective Investment Schemes sourcebook“ der Financial Conduct Authority vorgeschriebener Sachverhalte

Unserer Ansicht nach:

- wurde der Abschluss ordnungsgemäß und in Übereinstimmung mit den Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“), den Vorschriften des „Collective Investment Schemes sourcebook“ der Financial Conduct Authority und der Satzung der Gesellschaft erstellt;
- stimmen die Informationen im Bericht des bevollmächtigten Verwalters zum Geschäftsjahr, für das der Abschluss erstellt wurde, mit dem Abschluss überein; und
- gibt es keine Hinweise dafür, dass keine ordnungsgemäßen Aufzeichnungen für die Rechnungslegung geführt wurden oder dass der Abschluss nicht mit diesen Aufzeichnungen übereinstimmt.

M&G Optimal Income Fund

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers an die Anteilseigner des M&G Optimal Income Fund

Sachverhalte, über die wir im Falle von Abweichungen zu berichten haben

Wir haben keine Angaben hinsichtlich des folgenden Sachverhalts zu machen, über den wir Sie gemäß dem „Collective Investment Schemes sourcebook“ der Financial Conduct Authority zu unterrichten haben, wenn wir der Ansicht sind, dass:

- wir nicht alle Informationen und Erklärungen erhalten haben, die nach unserem besten Wissen und Gewissen zur Durchführung unserer Prüfung notwendig sind.

Verantwortlichkeiten des bevollmächtigten Verwalters

Wie unter „Verantwortlichkeiten des bevollmächtigten Verwalters“ näher erläutert, ist der bevollmächtigte Verwalter für die Erstellung des Abschlusses verantwortlich sowie dafür, dass er sich davon überzeugt hat, dass der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage vermittelt, und für die interne Kontrolle, die nach Meinung des bevollmächtigten Verwalters notwendig ist, um die Erstellung des Abschlusses frei von wesentlichen Fehlern, ganz gleich, ob diese durch Betrug oder Irrtum entstanden sind, zu ermöglichen.

Bei Erstellung des Abschlusses muss der bevollmächtigte Verwalter eine Einschätzung darüber vornehmen, ob die Gesellschaft in der Lage ist, als Going Concern fortzubestehen und dabei gegebenenfalls mit einem Going Concern verbundene Angelegenheiten offenlegen und die Rechnungslegungsgrundsätze gemäß der „Going-Concern“-Prämisse anwenden, es sei denn, der bevollmächtigte Verwalter beabsichtigt, entweder die Gesellschaft aufzulösen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder es bietet sich ihm keine realistische Alternative zu einer derartigen Maßnahme.

Verantwortlichkeiten des Rechnungsprüfers bei der Prüfung des Abschlusses

Wir sind bestrebt, angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, dass der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben ist, ganz gleich, ob diese durch Betrug oder Irrtum entstanden sind, sowie einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Angemessene Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit, bietet aber keine Garantie dafür, dass bei einer im Einklang mit den ISA (UK) durchgeführten Prüfung zuverlässig wesentliche Falschangaben aufgedeckt werden, sofern diese vorliegen. Falschangaben können durch Betrug oder Irrtum entstehen und werden als wesentlich erachtet, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit einen Einfluss auf die wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten des Abschlusses haben könnten, die sie auf Grundlage dieses Abschlusses treffen.

Dieser Bericht wurde gemäß Absatz 4.5.12 des von der Financial Conduct Authority veröffentlichten „Collective Investment Schemes sourcebook“ ausschließlich für die Anteilseigner der Gesellschaft als Ganzes erstellt. Unsere Prüfung dient allein dem Zweck der Weitergabe von Informationen an die Anteilseigner der Gesellschaft, zu der wir im Rahmen des Prüfungsberichts verpflichtet sind. Soweit dies gesetzlich möglich ist, übernehmen wir für die Durchführung unserer Prüfung, für diesen Bericht bzw. für Meinungen, die wir abgegeben haben, ausschließlich gegenüber der Gesellschaft und den Anteilseignern der Gesellschaft als Ganzes die Verantwortung.

Auf der Website des Financial Reporting Council <https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities> finden Sie eine weitere Erläuterung unserer Verantwortlichkeiten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses. Diese Erläuterung ist Bestandteil unseres Prüfungsberichts.

Edinburgh
14. November 2017

Ernst & Young LLP
Statutory Auditor

Der vorliegende Jahresbericht wurde aus dem Abschluss des Unternehmens übernommen und anschließend übersetzt. Der Abschluss wurde in englischer Sprache erstellt und von Ernst & Young LLP entsprechend der oben wiedergegebenen bzw. übersetzten Beurteilung geprüft.

Ernst & Young LLP nimmt weder Stellung dazu, ob der Inhalt ordnungsgemäß aus dem geprüften Abschluss übernommen wurde, noch wird eine Aussage über die Richtigkeit der Übersetzung gemacht.

M&G Optimal Income Fund

Sonstige regulatorische Angaben

Vergütungspolitik

Gemäß den Anforderungen der Richtlinie betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („OGAW V“) gilt für die Verwaltungsgesellschaft des OGAW eine Vergütungspolitik, die im Einklang mit den Grundsätzen von SYSC19E des von der Finanzaufsichtsbehörde FCA herausgegebenen Regelwerks („FCA Handbook“) steht (OGAW-Vergütungskodex).

Die Vergütungspolitik ist so konzipiert, dass relevanten Interessenkonflikten stets angemessen begegnet werden kann und dass die Vergütung der Mitarbeiter im Einklang mit den Risikogrundsätzen und -zielen des betreffenden OGAW steht. Weitere Einzelheiten zu der bei M&G Limited angewandten Vergütungspolitik sind auf der Website <http://www.mandg.com/en/corporate/about-mg/our-people/> nachlesbar.

Der OGAW-Vergütungskodex wird erstmalig in vollen Umfang für M&Gs Leistungsjahr 2017 angewandt. Vollumfänglich wird dieser Kodex erstmalig für M&Gs Leistungsjahr 2017 angewandt. Quantitative Angaben zur Vergütung erfolgen nach Abschluss des Leistungsjahres 2017 (die für diese Angaben maßgeblichen Daten/Informationen liegen erst dann vor).

Informationen für Schweizer Anleger

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

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

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 Ertrags des Fonds dar, der zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr (monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich) im Fall von ausschüttenden Anteilen an die Anteilseigner ausgeschüttet bzw. im Fall von thesaurierenden Anteilen reinvestiert wird. Es kann sich um Zins- oder 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 oder Ex-Ausschüttungs-Datum: Das Datum, an dem erklärte Ausschüttungen offiziell den Anlegern und nicht mehr dem Fonds gehören.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gilts: Von der britischen Regierung begebene Anleihen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Property Expense Ratio (Immobilienkostenquote): Immobilienkosten entsprechen den Betriebskosten, die für die Verwaltung von Immobilienanlagen im Portfolio entstehen. Darunter fallen Versicherungen und Leerstandsquoten, Kosten für die Mietanpassung und Verlängerung von Mietverträgen, für Wartung und Reparaturen, nicht aber Modernisierungen. Die Höhe dieser Kosten hängt vom Transaktionsvolumen des Fonds ab. Der Property Expense Ratio entspricht den Immobilienkosten im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Fonds.

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

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

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

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

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

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 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.

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

