

M&G Optimal Income Fund

Ausführlicher Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss
für die sechs Monate zum 31. März 2020

Spezielle Ausgabe für die Schweiz

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

The logo for M&G Investments, featuring the letters 'M&G' in a bold, dark blue font with a stylized green brushstroke through the ampersand, and the word 'INVESTMENTS' in a smaller, dark blue font below it.

M&G
INVESTMENTS

Inhalt

M&G Optimal Income Fund

| | | |
|---|--------------|-----------|
| Bericht des bevollmächtigten Verwalters | Seite | 1 |
| Stellungnahme der Geschäftsleitung | Seite | 2 |
| Bericht des bevollmächtigten Verwalters einschließlich der wichtigsten Finanzdaten und Abschluss und Erläuterungen | Seite | 3 |
| Sonstige regulatorische Angaben | Seite | 20 |
| Glossar | Seite | 21 |

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) von M&G Optimal Income Fund legt hiermit seinen ausführlichen Zwischenbericht sowie den ungeprüften Abschluss für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März 2020 vor.

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

Informationen zur Gesellschaft

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

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

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

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

Fondsmanager

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

Bevollmächtigter Verwalter (ACD)

M&G Securities Limited,
10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG, 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 und der Investing and Saving Alliance (ehemals Tax Incentivised Savings Association).)

Geschäftsleitung des ACD

M Ammon*, C Dobson (nicht geschäftsführender Director),
N M Donnelly, S A Fitzgerald, P R Jelfs,
M McGrade (nicht geschäftsführender Director), L J Mumford

* Am 17. Oktober 2019 ausgeschieden.

Investmentmanager

M&G Investment Management Limited,
10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG, Vereinigtes Königreich
Telefon: +44 (0)20 7626 4588

(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

Registrierstelle

DST Financial Services Europe Ltd,
DST House, St. Nicholas Lane, Basildon, Essex SS15 5FS,
Vereinigtes Königreich

(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

Depotbank

NatWest Trustee & Depositary Services Limited, Drummond House,
1 Redheughs Avenue, Edinburgh EH12 9RH, Vereinigtes Königreich
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

Unabhängiger Rechnungsprüfer

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

Wichtige Mitteilung

Das Anlageziel und die Anlagepolitik des M&G Optimal Income Fund wurden am 23. März 2020 geändert.

Die Weltgesundheitsorganisation erklärte den Ausbruch von Covid-19 am 11. März 2020 zu einer Pandemie.

Die Finanzmärkte haben weltweit auf den Ausbruch reagiert. Alle Märkte verzeichneten seit Beginn der Pandemie größere Schwankungen und eine erhöhte Ungewissheit.

Der ACD hat auch die betrieblichen Risiken zur Kenntnis genommen, denen das Unternehmen und dessen Dienstleister aufgrund der von verschiedenen Regierungen erlassenen Beschränkungen des öffentlichen Lebens auf globaler und lokaler Ebene ausgesetzt sind.

Anlegerinformationen

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

Kundenservice und Verwaltung für Kunden im Vereinigten Königreich:

M&G Securities Limited,
PO Box 9039, Chelmsford CM99 2XG, Vereinigtes Königreich
Bitte geben Sie in Ihrer Kommunikation mit M&G stets Namen und Kundennummer an und versehen Sie schriftliche Unterlagen immer mit Ihrer Unterschrift. Ohne diese Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

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

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

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 Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

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

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

Zahl- und Informationsstelle Österreich:

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

Finanzagent Belgien:

ABN AMRO Bank N.V., Zweigniederlassung Belgien
Roderveldlaan 5 bus 4, 2600 Berchem, 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 Vertriebsstellen Griechenland:

Alpha Bank A.E.,
40 Stadiou Street, 10252 Athens, Griechenland

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

Piraeus Bank S.A.
4 Amerikis Street, 10564 Athens, Griechenland

Facility Agent Irland:

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

Zahlstellen Italien:

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

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

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

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

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

RBC Investor Services Bank S.A., Zweigniederlassung Mailand
Via Vittor Pisani 26, 20124 Milano, Italien

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

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

Vertriebsstelle Portugal:

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

Vertreter Spanien:

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

Zahlstelle Schweden:

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

Zahlstelle und Vertreter Schweiz:

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

Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters

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

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

Stellungnahme der Geschäftsleitung

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

M&G Securities Limited
15. Mai 2020

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlageziel bis zum 22. März 2020

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

Anlagepolitik bis zum 22. März 2020

Der Fonds beabsichtigt den Anlegern eine Gesamrendite (bestehend aus Ertrag und Kapitalwachstum) über strategische Vermögensaufteilung und spezifische Aktiauswahl 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.

Anlageziel seit dem 23. März 2020

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über jeden Zeitraum von fünf Jahren, die nach Abzug der laufenden Kosten höher ist als die durchschnittliche Rendite des IA-Sektors „£ Strategic Bond“.

Anlagepolitik seit dem 23. März 2020

Mindestens 50% des Fonds werden direkt oder indirekt über Derivate in Schuldtitel investiert, zu denen Investment-Grade-Anleihen, Wertpapiere mit einem Rating unterhalb von Investment Grade sowie ohne Rating und forderungsbesicherte Wertpapiere zählen können. Diese Wertpapiere können von Regierungen und ihren Behörden, staatlichen Stellen, quasi-staatlichen und supranationalen Einrichtungen und Unternehmen aus aller Welt, einschließlich der Schwellenländer, ausgegeben oder garantiert sein. Diese Wertpapiere können auf jede beliebige Währung lauten.

Zu den übrigen Anlagen können:

- bis zu 20% des Fonds Aktien; und
- sonstige übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente zählen, die direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von M&G verwaltet werden) vorgenommen werden.

Bezüglich der Anlagen des Fonds gelten keine Bonitätsbeschränkungen.

Mindestens 80% des Fonds lauten auf Pfund Sterling oder werden in Bezug auf das Pfund Sterling abgesichert.

Derivate können zu Anlagezwecken, zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Absicherung eingesetzt werden.

Investmentansatz bis zum 22. März 2020

Der M&G Optimal Income Fund ist ein flexibler Anleihenfonds, der die Anlage in einer breiten Palette von festverzinslichen Vermögenswerten ermöglicht, unter denen der Fondsmanager nach Value-Gesichtspunkten eine entsprechende Auswahl trifft. Der Investmentansatz beginnt mit einer Top-down-Bewertung der makroökonomischen Bedingungen, einschließlich der zu erwartenden Entwicklung des Wachstums, der Inflation und der Zinsen. Auf der Grundlage dieser Analyse wird dann die Durationspositionierung des Fonds und die Asset-Allokation in den verschiedenen Anleihenklassen festgelegt. Die Auswahl der einzelnen Titel wird in Zusammenarbeit mit dem hauseigenen M&G-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.

Investmentansatz seit dem 23. März 2020

Der Fonds ist weltweit über eine Vielzahl von Schuldtiteln und über Emittenten aus unterschiedlichen Sektoren und geographischen Regionen hinweg diversifiziert. Diese Flexibilität erlaubt es der Anlageverwaltungsgesellschaft des Fonds, in eine Kombination von Vermögenswerten zu investieren, die gemeinsam den attraktivsten bzw. „optimalen“ Ertragsstrom für den Fonds bieten. Ertragsströme verschiedener Vermögenswerte bieten im Wesentlichen unterschiedliche Kombinationen von Durations- (Zins-) und Kreditrisiken. Der optimale Ertragsstrom ist daher derjenige, der auf Basis der Beurteilung von Faktoren auf makroökonomischer, Vermögensklassen-, Sektor- und geografischer Ebene durch die Anlageverwaltungsgesellschaft des Fonds die beste Mischung beider Elemente bietet. In dem Versuch, einen optimalen Ertragsstrom aus Anlagen zu erzielen, kann die Anlageverwaltungsgesellschaft des Fonds auch in die Aktien eines Unternehmens investieren, wenn diese eine im Vergleich zu Anleihen attraktivere Anlagechance bieten.

Die Einzeltitelauswahl wird zur Ergänzung der Einschätzungen der Anlageverwaltungsgesellschaft des Fonds mit Unterstützung eines internen Teams von Kreditanalysten durchgeführt.

Vergleichsindex

Vergleichsindex: IA-Sektor „£ Strategic Bond“.

Die Benchmark ist ein Ziel, das der Fonds übertreffen will. Der Sektor wurde als Benchmark für den Fonds gewählt, da der Fonds ein Bestandteil des Sektors ist. Die Benchmark wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung des Fonds verwendet und beschränkt die Portfoliozusammensetzung des Fonds nicht.

Der Fonds wird aktiv gemanagt.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft des Fonds hat völlige Freiheit bei der Wahl, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen.

Bei nicht abgesicherten Anteilklassen ist die Benchmark in der Währung der Anteilklasse angegeben.

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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

Das Aktienengagement des Fonds betrifft in der Regel große Unternehmen, deren Aktien sich normalerweise relativ leicht kaufen und verkaufen lassen. Das Engagement des Fonds in Rentenpapieren kann durch den Einsatz von Derivaten erfolgen. In Verbindung mit einem derartigen Derivateinsatz werden Sicherheiten hinterlegt, um das Risiko abzusichern, dass ein Kontrahent mit seinen Verpflichtungen in Verzug gerät oder insolvent wird. Dies gilt auch für solche Instrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden.

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Zum 1. April 2020, für die sechs Monate zum 31. März 2020

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Der M&G Optimal Income Fund erzielte vom 1. Oktober 2019 (dem Beginn des Berichtszeitraums) bis zum 1. April 2020 in allen seinen Anteilsklassen eine negative Gesamttrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum). Die Rendite des Fonds blieb hinter der des IA-Sektors „£ Strategic Bond“ zurück, dessen durchschnittliche Rendite im Berichtszeitraum um 6% fiel*.

Die Portfoliobestände des Fonds verteilen sich auf hochwertige bzw. Investment-Grade-Unternehmensanleihen, hochrentierliche Unternehmensanleihen und 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. Das überlassene Kapital wird in der Regel zum Ende der Laufzeit der Anleihe zurückgezahlt. Von Unternehmen begebene Anleihen nennt man „Unternehmensanleihen“, die von Staaten begebenen Anleihen werden als „Staatsanleihen“ bezeichnet. Investment-Grade-Unternehmensanleihen sind Schuldverschreibungen von Unternehmen, die von einer anerkannten Ratingagentur eine mittlere bis hohe Bonitätsbewertung erhalten haben. Bei diesen wird das Risiko eines Zahlungsausfalls geringer eingeschätzt als bei Anleihen von Unternehmen mit niedrigerer Bonitätsbewertung (derartige Anleihen werden als Hochzinsanleihen oder Hochprozentner bezeichnet). Die Entwicklung der Märkte für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Bewertung kann von der Wertentwicklung von Staatsanleihen beeinflusst werden.

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

Investmentperformance

Zu Beginn des Berichtszeitraums herrschte eine weitgehend zuversichtliche Stimmung, nachdem die Zentralbanken im Sommer eine Reihe von Zinsentscheidungen getroffen hatten, mit denen diese primär auf die zunehmende Unsicherheit bezüglich der Entwicklung des Weltwirtschaftswachstums reagierten.

In den letzten Monaten von 2019 senkte die US-Notenbank die Zinssätze erneut. Gleichzeitig gab es Anzeichen für eine Lösung des Handelskrieges zwischen den USA und China, und der Brexit stand kurz davor, die letzte Hürde zu nehmen, nachdem die den Brexit befürwortende Conservative Party bei den britischen Unterhauswahlen im Dezember gewonnen hatte. Als die Europäische Zentralbank (im November) ihr Anleihenkaufprogramm erneut aktivierte, kam eine weitere Maßnahme zur Unterstützung europäischer Unternehmensanleihen hinzu. Daraufhin hellte sich die Anlegerstimmung auf.

Der vielversprechende Auftakt in das Jahr 2020 flaute bis Mitte Januar wieder ab, da sich die Anleger aufgrund der Nachricht über den Ausbruch des Coronavirus in China zurückzogen. Als die Anzahl der Corona-Infizierten stieg und klar wurde, dass sich das Virus weder auf eine bestimmte Region begrenzen ließ noch die Epidemie von kurzer Dauer sein würde, kehrte die Risikoscheu stärker als je zuvor an die Märkte zurück.

Bis zum März dieses Jahres waren der Arbeitsmarkt, die Verbrauchernachfrage und die allgemeine Konjunktur jeweils stark beeinträchtigt. In der zweiten Märzhälfte beantragten 10 Millionen Amerikaner Arbeitslosenunterstützung. Die Anleger reagierten mit einem Ausstieg aus ihren Risikostrategien, was bei den meisten Assetklassen zu beträchtlichen Kurseinbrüchen führte.

Der Fonds erwirtschaftete in den sechs Berichtsmonaten eine negative Gesamttrendite und blieb hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die negative Rendite des Fonds im Berichtszeitraum war vor allem auf das schlechte Abschneiden von Investment-Grade-Unternehmensanleihen im ersten Quartal 2020 zurückzuführen. Die Portfoliobestände des Fonds verteilen sich auf Investment-Grade-Unternehmensanleihen, hochrentierliche Unternehmensanleihen und Staatsanleihen, da diese in der Regel in unsicheren Märkten für Liquidität und Stabilität sorgen.

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Investmentaktivitäten

Wir passen die Portfolioausrichtung des Fonds entsprechend der von uns erwarteten Zins- und Kreditrisikoentwicklung sowie Veränderungen im relativen Wert der verschiedenen festverzinslichen Assetklassen an. Während des gesamten Berichtszeitraums waren Investment-Grade-Unternehmensanleihen am stärksten wertsteigernd, weshalb wir einen vergleichsweise größeren Anteil an diesen Anleihen als an Anleihen mit anderen Kriteigenschaften hielten.

Ein Teil des Fonds (maximal 20%) kann in Aktien angelegt werden, wenn die Aktien eines Unternehmens unserer Ansicht nach im Vergleich zu den Anleihen des Unternehmens eine attraktivere Anlagemöglichkeit darstellen. Am Ende des Berichtszeitraums betrug der Anteil an Aktien rund 3,0%, was in etwa dem historischen Durchschnittswert für den Fonds entsprach.

Zu den entscheidenden Faktoren für die Wertentwicklung des Fonds zählt die Tatsache, dass die Portfolioempfindlichkeit gegenüber Renditeänderungen – auch „Duration“ genannt – nach oben und unten variiert werden kann. (Die Anleihenrendite bezeichnet die mit einem Rentenpapier erzielte Verzinsung, die in der Regel als jährlicher Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt wird. Anleihenrenditen entwickeln sich in der Regel entgegengesetzt zu den Anleihenkursen.) Je länger die Duration, desto sensibler reagiert eine Anleihe bzw. ein Anleihenfonds auf Zinsänderungen. Wir behielten die kurze Duration des Fonds im gesamten Zeitraum bei, da die Zinssätze unseres Erachtens mittelfristig wahrscheinlich weiter steigen würden. Allerdings wurde die relative Performance des Fonds durch die relativ geringe Zinsempfindlichkeit geschmälert, da sich die Staatsanleihenrenditen im Berichtszeitraum insgesamt rückläufig entwickelten. Die Duration wurde gegen Ende des Berichtszeitraums in Anbetracht des sich verschlechternden Wirtschaftsklimas erhöht.

Ausblick

In Hinblick auf das Wirtschaftsklima in den kommenden Monaten, die für uns alle eine absolute Ausnahmesituation darstellen, halten wir eine „T-förmige Erholung“ für möglich. Das heißt, dass auf ein stark rückläufiges Wachstum ein ebenso schneller Anstieg folgen wird, sobald wir die Krise hinter uns haben. Ausgaben und Wachstum könnten sich daher auf ebenso dynamische Weise wieder erholen, wie sie zu Beginn des Lockdowns gefallen waren.

Richard Woolnough

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G FA 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.

Anlagewerte

Fondsbestand

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|--|----------------------|---------------|---------------|
| AKTIEN | 82,292 | 3.05 | 5.06 |
| 4,000,000 Telekommunikationsdienstleister | 4,794 | 0.18 | 0.20 |
| BT | 4,794 | 0.18 | |
| 160,000 Pharmazeutik und Biotechnologie | 7,040 | 0.26 | 0.00 |
| Bristol-Myers Squibb | 7,040 | 0.26 | |
| Banken | 0 | 0.00 | 1.57 |
| 450,000 Versicherungen (ohne Lebensversicherungen) | 6,130 | 0.23 | 0.27 |
| AXA | 6,130 | 0.23 | |
| 160,000 Automobile und Autoteile | 12,658 | 0.47 | 0.74 |
| Bayerische Motoren Werke | 6,568 | 0.24 | |
| 250,000 Daimler | 6,090 | 0.23 | |
| 416,995 Reisen und Freizeit | 731 | 0.03 | 0.27 |
| Codere | 731 | 0.03 | |
| 345,494 Tabak | 18,374 | 0.68 | 0.56 |
| British American Tobacco | 9,259 | 0.34 | |
| 600,000 Imperial Brands | 9,115 | 0.34 | |
| 400,000 Luft-/Raumfahrt und Verteidigung | 1,480 | 0.05 | 0.07 |
| Babcock International | 1,480 | 0.05 | |
| 170,000 Industrielle Dienstleistungen | 5,368 | 0.20 | 0.22 |
| Adecco | 5,368 | 0.20 | |
| 3,647,371 Industrielle Metalle und Bergbau | 0 | 0.00 | 0.00 |
| New World Resources [a] | 0 | 0.00 | |
| 88,000 Chemikalien | 3,323 | 0.12 | 0.23 |
| BASF | 3,323 | 0.12 | |
| 1,250,000 Nicht erneuerbare Energien | 15,884 | 0.59 | 0.60 |
| BP | 4,209 | 0.16 | |
| 32,068 Chaparral Energy | 13 | 0.00 | |
| 166,178 Denbury Resources | 28 | 0.00 | |
| 4,218 Patterson-UTI Energy | 7 | 0.00 | |
| 400,000 Repsol | 2,799 | 0.10 | |
| 300,000 Royal Dutch Shell | 4,244 | 0.16 | |
| 150,000 Total | 4,584 | 0.17 | |
| 500,000 Strom | 6,510 | 0.24 | 0.33 |
| SSE | 6,510 | 0.24 | |
| RENTENPAPIERE | 2,511,960 | 93.08 | 91.73 |
| Schuldverschreibungen | 2,536,018 | 93.96 | 91.32 |
| Anleihen mit Rating „AAA“ | 862,293 | 31.95 | 26.76 |
| €3,109,000 Anchorage Capital Europe No. 3 FRN 0.92% 15/07/2032 | 2,398 | 0.09 | |
| €3,000,000 Avoca CLO XVII Designated Activity FRN 0.96% 15/10/2032 | 2,404 | 0.09 | |
| €3,250,000 Capital Four CLO I FRN 0.93% 15/01/2033 | 2,539 | 0.09 | |
| £1,000,000 European Investment Bank 4.5% 07/06/2029 | 1,312 | 0.05 | |
| £3,239,000 European Investment Bank 5.5% 15/04/2025 | 4,012 | 0.15 | |
| €100,000,000 Germany (Federal Republic of) 0% 09/04/2021 | 89,140 | 3.30 | |
| €75,000,000 Germany (Federal Republic of) 0% 08/10/2021 | 67,135 | 2.49 | |
| €80,000,000 Germany (Federal Republic of) 0% 07/10/2022 | 72,154 | 2.67 | |
| €100,000,000 Germany (Federal Republic of) 0% 13/10/2023 | 90,868 | 3.37 | |
| €40,000,000 Germany (Federal Republic of) 0.1% 15/04/2026 | 39,335 | 1.46 | |

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|--|----------------------|---------------|---------------|
| Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung) | | | |
| €30,000,000 Germany (Federal Republic of) 0.25% 16/10/2020 | 26,691 | 0.99 | |
| €40,000,000 Germany (Federal Republic of) 0.5% 15/04/2030 | 42,973 | 1.59 | |
| €75,000,000 Germany (Federal Republic of) 1.75% 04/07/2022 | 70,141 | 2.60 | |
| €60,000,000 Germany (Federal Republic of) 2% 15/08/2023 | 58,120 | 2.15 | |
| €40,000,000 Germany (Federal Republic of) 2.25% 04/09/2021 | 36,888 | 1.37 | |
| €50,000,000 Germany (Federal Republic of) 3% 04/07/2020 | 44,697 | 1.66 | |
| €60,000,000 Germany (Federal Republic of) 3.25% 04/07/2021 | 55,759 | 2.06 | |
| €40,000,000 Germany (Federal Republic of) IL 0.1% 15/04/2023 | 38,962 | 1.44 | |
| €2,612,000 Harvest CLO XXIII FRN 0.95% 20/10/2032 | 2,029 | 0.08 | |
| €2,600,000 Invesco Euro CLO III FRN 0.92% 15/07/2032 | 2,097 | 0.08 | |
| \$20,000,000 Microsoft 3.45% 08/08/2036 | 18,153 | 0.67 | |
| \$19,000,000 Microsoft 3.95% 08/08/2056 | 19,429 | 0.72 | |
| \$14,000,000 Microsoft 4% 12/02/2055 | 14,315 | 0.53 | |
| \$13,000,000 Microsoft 4.5% 06/02/2057 | 14,720 | 0.55 | |
| \$18,500,000 Microsoft 4.75% 03/11/2055 | 20,922 | 0.77 | |
| €502,000 Nationwide Building Society 0.05% 03/06/2024 | 445 | 0.01 | |
| €982,933 Paragon Mortgages No. 15 FRN 0% 15/12/2039 | 804 | 0.03 | |
| £5,212,000 Permanent Master Issuer FRN 1.2911% 15/07/2058 | 5,098 | 0.19 | |
| £5,000,000 Santander 5.25% 16/02/2029 | 6,660 | 0.25 | |
| £1,943,000 Santander FRN 0.9885% 16/11/2022 | 1,915 | 0.07 | |
| €638,112 Shamrock Residential 2019-1 FRN 0.4% 24/11/2057 | 559 | 0.02 | |
| €3,099,000 Sound Point Euro CLO III Funding FRN 0.95% 15/04/2033 | 2,493 | 0.09 | |
| €2,255,000 Voya Euro CLO III FRN 0.92% 15/04/2033 | 1,811 | 0.07 | |
| £4,773,000 Wellcome Trust 2.517% 07/02/2118 | 5,315 | 0.20 | |
| | 329,295 | 12.20 | 4.67 |
| Anleihen mit Rating „AA“ | | | |
| \$3,500,000 Apple 2.5% 09/02/2025 | 2,951 | 0.11 | |
| \$7,000,000 Apple 4.65% 23/02/2046 | 7,461 | 0.28 | |
| £3,000,000 Deutsche Bahn Finance 1.375% 07/07/2025 | 2,940 | 0.11 | |
| £2,000,000 Deutsche Bahn Finance 3.125% 24/07/2026 | 2,161 | 0.08 | |
| €30,000,000 France (Govt. of) 0% 25/05/2021 | 26,733 | 0.99 | |
| €30,000,000 France (Govt. of) 0% 25/05/2022 | 26,912 | 1.00 | |
| €25,000,000 France (Govt. of) 0% 25/03/2023 | 22,508 | 0.83 | |
| €15,000,000 France (Govt. of) 0.7% 25/07/2030 | 15,771 | 0.58 | |
| £4,815,000 Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2027 | 5,015 | 0.19 | |
| £1,697,000 Land Securities Capital Markets 2.399% 08/02/2029 | 1,766 | 0.07 | |
| £3,732,000 MassMutual Global Funding II 1.375% 15/12/2026 | 3,439 | 0.13 | |
| €3,421,000 New York Life Global Funding 0.25% 23/01/2027 | 2,824 | 0.10 | |
| £2,985,000 New York Life Global Funding 1.25% 17/12/2026 | 2,731 | 0.10 | |
| €1,581,797 Paragon Mortgages No. 13 FRN 0% 15/01/2039 | 1,120 | 0.04 | |

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|--|----------------------|---------------|---------------|
| Anleihen mit Rating „AA“ (Fortsetzung) | | | |
| £3,000,000 Réseau Ferré de France 5.25% 07/12/2028 | 4,034 | 0.15 | |
| £4,103,000 Réseau Ferré de France 5.5% 01/12/2021 | 4,430 | 0.16 | |
| £1,079,669 SLM Student Loan Trust FRN 1.0103% 15/12/2039 | 1,039 | 0.04 | |
| £972,000 Société Nationale SNCF 5.375% 18/03/2027 | 1,244 | 0.05 | |
| £50,000,000 UK Treasury 0.5% 22/07/2022 | 50,449 | 1.87 | |
| £25,000,000 UK Treasury 3.75% 07/09/2021 | 26,282 | 0.97 | |
| \$140,000,000 US Treasury IL 0.125% 15/01/2030 | 117,485 | 4.35 | |
| | 206,274 | 7.64 | 10.60 |
| Anleihen mit Rating „A“ | | | |
| \$2,204,000 AbbVie 4.05% 21/11/2039 | 1,835 | 0.07 | |
| \$2,310,000 AbbVie 4.25% 21/11/2049 | 1,984 | 0.07 | |
| €1,400,000 Aéroports de Paris 2.75% 02/04/2030 | 1,253 | 0.05 | |
| \$4,378,000 Air Liquide Finance 2.25% 10/09/2029 | 3,285 | 0.12 | |
| \$5,000,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.6% 15/04/2048 | 4,243 | 0.16 | |
| \$146,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.7% 01/02/2036 | 124 | 0.00 | |
| \$6,000,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.75% 15/04/2058 | 4,975 | 0.18 | |
| \$4,319,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.9% 01/02/2046 | 3,811 | 0.14 | |
| \$10,485,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.45% 23/01/2039 | 9,781 | 0.36 | |
| \$9,840,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049 | 9,313 | 0.35 | |
| \$11,000,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.8% 23/01/2059 | 10,972 | 0.41 | |
| €1,141,000 Argentum Netherlands Var. Rate 2.75% 19/02/2049 | 1,008 | 0.04 | |
| €10,000,000 Bank of America FRN 0.314% 25/04/2024 | 8,192 | 0.30 | |
| €9,022,000 Bank of America FRN 0.387% 04/05/2023 | 7,567 | 0.28 | |
| £4,100,000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% 05/12/2025 | 3,753 | 0.14 | |
| €900,000 Belfius Bank Var. Rate 1.625% 15/03/2028 | 716 | 0.03 | |
| \$2,000,000 BNP Paribas 3.5% 16/11/2027 | 1,602 | 0.06 | |
| £200,000 Cheltenham & Gloucester 11.75% Perpetual | 411 | 0.02 | |
| €3,786,000 Chubb 0.875% 15/12/2029 | 2,934 | 0.11 | |
| €189,000 Chubb 1.55% 15/03/2028 | 160 | 0.01 | |
| \$1,894,000 Cigna 4.375% 15/10/2028 | 1,638 | 0.06 | |
| \$3,000,000 Cigna 4.8% 15/08/2038 | 2,714 | 0.10 | |
| \$1,080,000 Cigna 4.9% 15/12/2048 | 1,033 | 0.04 | |
| €2,301,000 CK Hutchison Europe Finance 18 1.25% 13/04/2025 | 2,018 | 0.07 | |
| €3,000,000 CK Hutchison Telecom Finance 0.75% 17/04/2026 | 2,507 | 0.09 | |
| €2,000,000 CK Hutchison Telecom Finance 1.125% 17/10/2028 | 1,639 | 0.06 | |
| €2,000,000 CK Hutchison Telecom Finance 1.5% 17/10/2031 | 1,610 | 0.06 | |
| £2,000,000 CK Hutchison Telecom Finance 2% 17/10/2027 | 1,889 | 0.07 | |
| £3,364,000 CK Hutchison Telecom Finance 2.625% 17/10/2034 | 3,006 | 0.11 | |
| \$9,000,000 Comcast 4.95% 15/10/2058 | 9,896 | 0.37 | |
| \$1,249,000 Comcast Cable Communications 8.5% 01/05/2027 | 1,386 | 0.05 | |
| £2,900,000 Deutsche Pfandbriefbank 1% 04/12/2020 | 2,907 | 0.11 | |

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|--|--|----------------|---------------|
| Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung) | | | |
| \$10,000,000 | Électricité de France 4.5% 04/12/2069 | 8,038 | 0.30 |
| \$3,995,000 | Électricité de France 6% 22/01/2114 | 4,122 | 0.15 |
| £7,800,000 | Électricité de France 6% 23/01/2114 | 11,486 | 0.43 |
| €1,218,000 | ELM Var. Rate 4.5% Perpetual | 1,075 | 0.04 |
| €5,103,000 | Engie 5.95% 16/03/2111 | 9,057 | 0.34 |
| \$11,000,000 | Eni 4.75% 12/09/2028 | 8,731 | 0.32 |
| €6,000,000 | GlaxoSmithKline Capital FRN 0.207% 23/09/2021 | 5,285 | 0.20 |
| \$1,727,000 | Legrand France 8.5% 15/02/2025 | 1,864 | 0.07 |
| \$1,457,000 | Lincoln National 3.8% 01/03/2028 | 1,126 | 0.04 |
| £1,943,000 | Lloyds Bank 4.875% 30/03/2027 | 2,425 | 0.09 |
| £2,807,000 | Lloyds Bank 5.125% 07/03/2025 | 3,355 | 0.12 |
| £3,800,000 | Lloyds Bank 6% 08/02/2029 | 5,312 | 0.20 |
| £1,036,000 | London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028 | 1,067 | 0.04 |
| £489,000 | London & Quadrant Housing Trust 3.125% 28/02/2053 | 514 | 0.02 |
| €3,500,000 | Medtronic Global 1.75% 02/07/2049 | 2,682 | 0.10 |
| £864,000 | National Grid Electricity Transmission IL 3.806% 27/07/2020 | 1,467 | 0.05 |
| £1,321,000 | Notting Hill Genesis 3.25% 12/10/2048 | 1,367 | 0.05 |
| €8,000,000 | Philip Morris International 1.45% 01/08/2039 | 5,661 | 0.21 |
| \$5,000,000 | Philip Morris International 4.125% 04/03/2043 | 4,181 | 0.15 |
| \$5,500,000 | Philip Morris International 4.25% 10/11/2044 | 4,773 | 0.18 |
| \$2,000,000 | Philip Morris International 4.875% 15/11/2043 | 1,769 | 0.06 |
| \$862,000 | Philip Morris International 6.375% 16/05/2038 | 887 | 0.03 |
| £4,635,000 | Wells Fargo 2.125% 24/09/2031 | 4,160 | 0.15 |
| £1,080,000 | Wells Fargo 3.5% 12/09/2029 | 1,113 | 0.04 |
| £3,950,000 | Wells Fargo Bank 5.25% 01/08/2023 | 4,255 | 0.16 |
| \$432,000 | Willow No. 2 Var. Rate 4.25% 01/10/2045 | 340 | 0.01 |
| | Anleihen mit Rating „BBB“ | 871,541 | 32.29 |
| £4,103,000 | 3i 5.75% 03/12/2032 | 4,888 | 0.18 |
| €2,421,000 | Albemarle New 1.125% 25/11/2025 | 2,013 | 0.07 |
| €7,000,000 | Altria 2.2% 15/06/2027 | 6,007 | 0.22 |
| €12,379,000 | Altria 3.125% 15/06/2031 | 10,753 | 0.40 |
| \$11,000,000 | Altria 3.875% 16/09/2046 | 7,806 | 0.29 |
| \$1,835,000 | Altria 4.5% 02/05/2043 | 1,407 | 0.05 |
| \$3,692,000 | Altria 4.8% 14/02/2029 | 3,103 | 0.11 |
| \$4,190,000 | Altria 5.375% 31/01/2044 | 3,767 | 0.14 |
| \$14,000,000 | Altria 5.8% 14/02/2039 | 12,403 | 0.46 |
| \$9,450,000 | Altria 5.95% 14/02/2049 | 8,880 | 0.33 |
| \$8,800,000 | Altria 6.2% 14/02/2059 | 7,978 | 0.30 |
| £1,943,000 | Anglian Water Services Financing 4.5% 22/02/2026 | 2,094 | 0.08 |
| £1,247,000 | Anglo American Capital 3.375% 11/03/2029 | 1,116 | 0.04 |
| \$8,421,000 | Anglo American Capital 4.5% 15/03/2028 | 6,699 | 0.25 |
| £1,491,000 | Annington Funding 3.685% 12/07/2034 | 1,503 | 0.06 |

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|--|---|---------------|---------------|
| Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung) | | | |
| \$432,000 | Argentum Netherlands Var. Rate 5.75% 15/08/2050 | 349 | 0.01 |
| £3,740,000 | Aroundtown 3% 16/10/2029 | 3,545 | 0.13 |
| £10,236,000 | AT&T 4.25% 01/06/2043 | 11,056 | 0.41 |
| £9,221,000 | AT&T 4.375% 14/09/2029 | 10,167 | 0.38 |
| £14,311,000 | AT&T 4.875% 01/06/2044 | 16,624 | 0.62 |
| \$2,500,000 | AT&T 4.9% 15/08/2037 | 2,271 | 0.08 |
| \$4,643,000 | AT&T 5.15% 15/03/2042 | 4,276 | 0.16 |
| £3,671,000 | AT&T 5.2% 18/11/2033 | 4,310 | 0.16 |
| \$3,000,000 | AT&T 5.7% 01/03/2057 | 3,047 | 0.11 |
| €2,396,000 | Aviva Var. Rate 3.875% 03/07/2044 | 2,156 | 0.08 |
| £2,269,000 | Aviva Var. Rate 4.375% 12/09/2049 | 2,132 | 0.08 |
| £5,849,000 | Aviva Var. Rate 5.125% 04/06/2050 | 5,623 | 0.21 |
| £7,000,000 | Aviva Var. Rate 6.125% 14/11/2036 | 7,842 | 0.29 |
| £8,000,000 | Aviva Var. Rate 6.875% 20/05/2058 | 9,063 | 0.34 |
| £6,000,000 | AXA Var. Rate 5.625% 16/01/2054 | 6,230 | 0.23 |
| \$8,000,000 | Bank of America 4.25% 22/10/2026 | 6,233 | 0.23 |
| £2,150,000 | Bank of America 8.125% 02/06/2028 | 2,707 | 0.10 |
| \$5,496,000 | BAT Capital 4.39% 15/08/2037 | 4,119 | 0.15 |
| £6,576,000 | BAT International Finance 2.25% 09/09/2052 | 4,117 | 0.15 |
| £1,884,000 | BAT International Finance 4% 23/11/2055 | 1,698 | 0.06 |
| \$11,125,000 | Bayer US Finance II 4.375% 15/12/2028 | 9,560 | 0.35 |
| \$6,500,000 | Bayer US Finance II 4.625% 25/06/2038 | 5,575 | 0.21 |
| \$7,000,000 | Bayer US Finance II 4.7% 15/07/2064 | 5,430 | 0.20 |
| \$9,000,000 | Bayer US Finance II 4.875% 25/06/2048 | 8,180 | 0.30 |
| \$6,000,000 | Berry Global 4.875% 15/07/2026 | 4,895 | 0.18 |
| \$3,000,000 | BNP Paribas 4.375% 28/09/2025 | 2,433 | 0.09 |
| \$2,699,000 | BNP Paribas 4.375% 12/05/2026 | 2,212 | 0.08 |
| \$6,000,000 | BNP Paribas 4.625% 13/03/2027 | 4,920 | 0.18 |
| €2,829,000 | Boston Scientific 0.625% 01/12/2027 | 2,285 | 0.08 |
| £4,500,000 | BPCE 5.25% 16/04/2029 | 4,947 | 0.18 |
| \$8,600,000 | British Telecommunications 9.625% 15/12/2030 | 11,017 | 0.41 |
| £4,700,000 | Cadent Finance 2.125% 22/09/2028 | 4,620 | 0.17 |
| \$2,095,000 | Centene 4.75% 15/01/2025 | 1,725 | 0.06 |
| £360,000 | Channel Link Enterprises Finance 3.848% 30/06/2050 | 414 | 0.02 |
| €1,900,000 | Channel Link Enterprises Finance Var. Rate 1.761% 30/06/2050 | 1,664 | 0.06 |
| €2,613,000 | Channel Link Enterprises Finance Var. Rate 2.706% 30/06/2050 | 2,401 | 0.09 |
| £1,943,000 | Channel Link Enterprises Finance Var. Rate 3.043% 30/06/2050 | 1,969 | 0.07 |
| \$1,045,000 | Cheniere Corpus Christi 3.7% 15/11/2029 | 640 | 0.02 |
| \$2,500,000 | Citigroup 4.3% 20/11/2026 | 2,110 | 0.08 |
| \$6,000,000 | Citigroup 4.45% 29/09/2027 | 4,974 | 0.18 |
| £2,807,000 | Citigroup 4.5% 03/03/2031 | 2,869 | 0.11 |
| \$7,615,000 | Citigroup 4.6% 09/03/2026 | 6,534 | 0.24 |
| \$864,000 | Citigroup 6.625% 15/06/2032 | 862 | 0.03 |
| £5,852,000 | Cooperatieve Rabobank 4.625% 23/05/2029 | 6,110 | 0.23 |
| £2,922,000 | Cooperatieve Rabobank 5.25% 14/09/2027 | 3,175 | 0.12 |
| £1,964,000 | CPUK Finance 3.69% 28/08/2028 | 1,907 | 0.07 |
| £4,000,000 | Credit Suisse Var. Rate 2.125% 12/09/2025 | 3,795 | 0.14 |
| \$3,243,000 | CVS Health 3.75% 01/04/2030 | 2,671 | 0.10 |

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|--|----------------------|---------------|---------------|
| Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung) | | | |
| \$4,000,000 CVS Health 4.78% 25/03/2038 | 3,383 | 0.13 | |
| \$3,000,000 CVS Health 5.05% 25/03/2048 | 2,769 | 0.10 | |
| £4,019,095 Delamare Finance 5.5457% 19/02/2029 | 4,565 | 0.17 | |
| \$20,000,000 Deutsche Telekom International Finance 8.75% 15/06/2030 | 20,690 | 0.77 | |
| \$2,915,000 Deutsche Telekom International Finance 9.25% 01/06/2032 | 3,385 | 0.13 | |
| €2,809,000 DH Europe Finance II 1.8% 18/09/2049 | 1,965 | 0.07 | |
| €1,299,000 Digital Dutch Finco 1.5% 15/03/2030 | 1,001 | 0.04 | |
| £1,320,000 Digital Stout 3.3% 19/07/2029 | 1,312 | 0.05 | |
| £561,000 Digital Stout 3.75% 17/10/2030 | 577 | 0.02 | |
| \$7,000,000 Dow Chemical 5.55% 30/11/2048 | 6,399 | 0.24 | |
| \$6,842,000 DuPont de Nemours 5.319% 15/11/2038 | 6,106 | 0.23 | |
| \$4,800,000 DuPont de Nemours 5.419% 15/11/2048 | 4,304 | 0.16 | |
| €667,000 ELM Var. Rate 3.375% 29/09/2047 | 584 | 0.02 | |
| \$2,000,000 EMC 8.1% 15/07/2036 | 1,798 | 0.07 | |
| \$8,000,000 EMC 8.35% 15/07/2046 | 7,672 | 0.28 | |
| \$9,334,000 Enel Finance International 3.5% 06/04/2028 | 7,390 | 0.27 | |
| \$9,164,000 Enel Finance International 3.625% 25/05/2027 | 7,353 | 0.27 | |
| \$2,000,000 Enel Finance International 4.875% 14/06/2029 | 1,740 | 0.06 | |
| \$1,026,000 Enel Var. Rate 8.75% 24/09/2073 | 875 | 0.03 | |
| \$432,000 Energy Transfer Operating 4.9% 15/03/2035 | 267 | 0.01 | |
| \$3,671,000 Energy Transfer Operating 5.15% 15/03/2045 | 2,525 | 0.09 | |
| \$3,887,000 Energy Transfer Operating 5.3% 15/04/2047 | 2,401 | 0.09 | |
| \$1,213,000 Energy Transfer Operating 5.8% 15/06/2038 | 860 | 0.03 | |
| \$2,500,000 Energy Transfer Operating 6% 15/06/2048 | 1,679 | 0.06 | |
| \$1,943,000 Energy Transfer Operating 6.125% 15/12/2045 | 1,348 | 0.05 | |
| \$2,869,000 Energy Transfer Operating 6.5% 01/02/2042 | 1,959 | 0.07 | |
| €2,156,000 Fastighets Balder 1.875% 14/03/2025 | 1,928 | 0.07 | |
| €1,486,000 Fastighets Balder 1.875% 23/01/2026 | 1,311 | 0.05 | |
| £1,542,000 Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 | 1,575 | 0.06 | |
| £934,000 Fiserv 3% 01/07/2031 | 919 | 0.03 | |
| \$1,080,000 Fresenius Medical Care US Finance 5.75% 15/02/2021 | 882 | 0.03 | |
| \$4,418,000 Fresenius Medical Care US Finance III 3.75% 15/06/2029 | 3,585 | 0.13 | |
| £2,742,000 Gatwick Funding 2.875% 05/07/2049 | 2,220 | 0.08 | |
| £3,000,000 Gatwick Funding 3.125% 28/09/2039 | 2,665 | 0.10 | |
| £5,290,000 Gatwick Funding 3.25% 26/02/2048 | 4,591 | 0.17 | |
| £2,500,000 Gatwick Funding 4.625% 27/03/2034 | 2,721 | 0.10 | |
| £2,807,000 Gatwick Funding 6.125% 02/03/2026 | 3,228 | 0.12 | |
| £014,744 General Electric 6.44% 15/11/2022 | 15 | 0.00 | |
| \$3,887,000 General Motors 4.2% 01/10/2027 | 2,558 | 0.09 | |
| \$1,943,000 General Motors 5% 01/04/2035 | 1,165 | 0.04 | |

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|---|----------------------|---------------|---------------|
| Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung) | | | |
| \$5,398,000 General Motors 5.15% 01/04/2038 | 3,169 | 0.12 | |
| \$10,000,000 General Motors 5.2% 01/04/2045 | 6,404 | 0.24 | |
| \$5,614,000 General Motors 5.4% 01/04/2048 | 3,262 | 0.12 | |
| \$8,000,000 General Motors 6.6% 01/04/2036 | 5,444 | 0.20 | |
| \$5,938,000 General Motors Financial 4.35% 17/01/2027 | 3,924 | 0.15 | |
| \$7,347,000 General Motors Financial 5.25% 01/03/2026 | 5,234 | 0.19 | |
| £10,000,000 Goldman Sachs 3.125% 25/07/2029 | 9,490 | 0.35 | |
| £3,239,000 Goldman Sachs 4.25% 29/01/2026 | 3,326 | 0.12 | |
| £500,000 Goldman Sachs 6.875% 18/01/2038 | 611 | 0.02 | |
| £2,591,000 Goldman Sachs 7.125% 07/08/2025 | 3,073 | 0.11 | |
| £2,000,000 Goldman Sachs 7.25% 10/04/2028 | 2,475 | 0.09 | |
| €4,000,000 Goldman Sachs FRN 0.247% 26/09/2023 | 3,257 | 0.12 | |
| £971,000 Greene King Finance 3.593% 15/03/2035 | 1,029 | 0.04 | |
| £205,329 Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035 | 228 | 0.01 | |
| £1,553,401 Greene King Finance FRN 2.9868% 15/12/2033 | 1,543 | 0.06 | |
| £2,982,000 H.J. Heinz Finance 6.25% 18/02/2030 | 3,349 | 0.12 | |
| \$5,895,000 HCA 4.5% 15/02/2027 | 4,890 | 0.18 | |
| \$6,813,000 HCA 5% 15/03/2024 | 5,674 | 0.21 | |
| \$1,943,000 HCA 5.25% 15/06/2026 | 1,634 | 0.06 | |
| \$6,000,000 HCA 5.5% 15/06/2047 | 5,285 | 0.20 | |
| €897,000 Heathrow Funding 1.5% 11/02/2030 | 695 | 0.03 | |
| £7,000,000 Heathrow Funding 6.75% 03/12/2026 | 8,386 | 0.31 | |
| £1,296,000 Heathrow Funding 7.075% 04/08/2028 | 1,633 | 0.06 | |
| \$3,026,000 Imperial Brands Finance 3.875% 26/07/2029 | 2,291 | 0.08 | |
| £4,000,000 InterContinental Hotels 2.125% 24/08/2026 | 3,168 | 0.12 | |
| €2,000,000 InterContinental Hotels 2.125% 15/05/2027 | 1,614 | 0.06 | |
| £972,000 INTU Finance 4.625% 17/03/2028 | 598 | 0.02 | |
| £2,699,000 Intu Metrocentre Finance 4.125% 06/12/2023 | 1,690 | 0.06 | |
| £2,799,000 Italy (Republic of) 5.25% 07/12/2034 | 3,444 | 0.13 | |
| £12,521,000 Italy (Republic of) 6% 04/08/2028 | 15,344 | 0.57 | |
| \$5,000,000 Kinder Morgan 5.05% 15/02/2046 | 3,866 | 0.14 | |
| \$6,000,000 Kinder Morgan 5.55% 01/06/2045 | 5,027 | 0.19 | |
| \$1,943,000 Kinder Morgan Energy Partners 4.7% 01/11/2042 | 1,508 | 0.06 | |
| \$540,000 Kinder Morgan Energy Partners 5.8% 15/03/2035 | 378 | 0.01 | |
| \$648,000 Kinder Morgan Energy Partners 6.95% 15/01/2038 | 545 | 0.02 | |
| £1,727,000 KPN 5% 18/11/2026 | 1,918 | 0.07 | |
| £6,454,000 KPN 5.75% 17/09/2029 | 7,627 | 0.28 | |
| £4,190,000 LafargeHolcim Sterling Finance 3% 12/05/2032 | 3,812 | 0.14 | |
| \$2,000,000 Lear 3.5% 30/05/2030 | 1,395 | 0.05 | |
| \$1,089,000 Lear 4.25% 15/05/2029 | 806 | 0.03 | |
| \$6,000,000 Lear 5.25% 15/05/2049 | 4,212 | 0.16 | |
| £4,000,000 Legal & General Var. Rate 3.75% 26/11/2049 | 3,614 | 0.13 | |
| £6,302,000 Legal & General Var. Rate 5.125% 14/11/2048 | 6,394 | 0.24 | |
| £9,206,000 Legal & General Var. Rate 5.375% 27/10/2045 | 9,513 | 0.35 | |
| £9,372,000 Legal & General Var. Rate 5.5% 27/06/2064 | 8,973 | 0.33 | |
| £864,000 Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025 | 1,006 | 0.04 | |

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|---|----------------------|---------------|---------------|
| Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung) | | | |
| €1,134,000 Lloyds Banking Var. Rate 3.5% 01/04/2026 | 1,040 | 0.04 | |
| £625,000 Logisor Financing 2.75% 15/01/2030 | 569 | 0.02 | |
| \$1,026,000 LYB Finance 8.1% 15/03/2027 | 1,010 | 0.04 | |
| \$864,000 McDonald's 6.3% 15/10/2037 | 914 | 0.03 | |
| \$2,375,000 McDonald's 6.3% 01/03/2038 | 2,515 | 0.09 | |
| €6,894,000 Mexico (United Mexican States) 4% 15/03/2115 | 5,340 | 0.20 | |
| £14,000,000 Mexico (United Mexican States) 5.625% 19/03/2114 | 14,603 | 0.54 | |
| \$5,000,000 Mexico (United Mexican States) 5.75% 12/10/2110 | 4,176 | 0.15 | |
| £517,415 Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030 | 571 | 0.02 | |
| £165,674 Mitchells & Butlers Finance FRN 0.9368% 15/12/2030 | 149 | 0.01 | |
| £1,943,000 Mitchells & Butlers Finance FRN 1.0868% 15/12/2033 | 1,657 | 0.06 | |
| \$2,075,560 Mitchells & Butlers Finance FRN 1.1905% 15/12/2030 | 1,544 | 0.06 | |
| \$19,000,000 Molson Coors Beverage 4.2% 15/07/2046 | 13,746 | 0.51 | |
| \$2,000,000 Molson Coors Beverage 5% 01/05/2042 | 1,574 | 0.06 | |
| £1,404,000 Mondelez International 3.875% 06/03/2045 | 1,411 | 0.05 | |
| £378,000 Mondelez International 4.5% 03/12/2035 | 445 | 0.02 | |
| \$4,000,000 Nationwide Building Society 4% 14/09/2026 | 3,113 | 0.12 | |
| €3,995,000 Nationwide Building Society Var. Rate 2% 25/07/2029 | 3,217 | 0.12 | |
| \$7,018,000 Nationwide Building Society Var. Rate 4.125% 18/10/2032 | 5,431 | 0.20 | |
| £1,493,000 Next 3% 26/08/2025 | 1,469 | 0.05 | |
| £2,930,000 Next 3.625% 18/05/2028 | 2,862 | 0.11 | |
| £3,779,000 Next 4.375% 02/10/2026 | 3,959 | 0.15 | |
| £5,000,000 NGG Finance Var. Rate 5.625% 18/06/2073 | 5,241 | 0.19 | |
| £900,000 Orange 3.25% 15/01/2032 | 946 | 0.04 | |
| \$9,486,000 Orange 9% 01/03/2031 | 11,852 | 0.44 | |
| €5,000,000 Orange Var. Rate 5% Perpetual | 4,829 | 0.18 | |
| \$1,512,000 Pertamina 6.45% 30/05/2044 | 1,334 | 0.05 | |
| \$1,440,000 Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027 | 1,126 | 0.04 | |
| \$2,591,000 RELX Capital 7.5% 15/05/2025 | 2,369 | 0.09 | |
| \$1,879,000 Reynolds American 5.7% 15/08/2035 | 1,636 | 0.06 | |
| \$1,296,000 Reynolds American 6.15% 15/09/2043 | 1,102 | 0.04 | |
| \$1,889,000 Reynolds American 7.25% 15/06/2037 | 1,786 | 0.07 | |
| \$2,757,000 Royal Bank of Scotland FRN 3.1618% 15/05/2023 | 2,086 | 0.08 | |
| €3,044,000 Santander UK FRN 0.481% 27/03/2024 | 2,505 | 0.09 | |
| \$1,080,000 Security Capital 7.7% 15/06/2028 | 952 | 0.04 | |
| £1,900,000 Severn Trent Utilities Finance 6.25% 07/06/2029 | 2,517 | 0.09 | |
| \$5,000,000 Société Générale 4.25% 14/04/2025 | 3,913 | 0.14 | |
| \$3,671,000 Société Générale 4.75% 24/11/2025 | 2,923 | 0.11 | |
| £1,247,000 Society of Lloyd's Var. Rate 4.875% 07/02/2047 | 1,233 | 0.05 | |
| \$3,941,000 Sunoco Logistics Partners Operations 5.35% 15/05/2045 | 2,426 | 0.09 | |
| \$1,835,000 Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028 | 1,265 | 0.05 | |

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|--|----------------------|---------------|---------------|
| Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung) | | | |
| \$3,000,000 Telefónica Emisiones 5.52% 01/03/2049 | 2,825 | 0.10 | |
| \$7,903,000 Telefónica Emisiones 7.045% 20/06/2036 | 8,353 | 0.31 | |
| \$774,000 Tesco 6.15% 15/11/2037 | 745 | 0.03 | |
| £2,010,020 Tesco Property Finance 2 6.0517% 13/10/2039 | 2,517 | 0.09 | |
| £1,447,507 Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040 | 1,785 | 0.07 | |
| £7,585,152 Tesco Property Finance 4 5.8006% 13/10/2040 | 9,471 | 0.35 | |
| £4,682,551 Tesco Property Finance 5 5.6611% 13/10/2041 | 5,790 | 0.22 | |
| £4,477,613 Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044 | 5,419 | 0.20 | |
| £2,854,000 Thames Water Utilities Finance 2.625% 24/01/2032 | 2,805 | 0.10 | |
| £804,000 Thames Water Utilities Finance 2.875% 03/05/2027 | 780 | 0.03 | |
| £4,000,000 Thames Water Utilities Finance 4.375% 03/07/2034 | 4,697 | 0.17 | |
| £1,900,000 Thames Water Utilities Finance 4.625% 04/06/2046 | 2,390 | 0.09 | |
| £3,000,000 Thames Water Utilities Finance 5.125% 28/09/2037 | 3,856 | 0.14 | |
| £2,000,000 Thames Water Utilities Finance 5.5% 11/02/2041 | 2,751 | 0.10 | |
| £270,000 Thames Water Utilities Finance II 3.375% 21/07/2021 | 466 | 0.02 | |
| £4,000,000 Thames Water Utilities Finance Var. Rate 5.75% 13/09/2030 | 4,239 | 0.16 | |
| €3,420,000 Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049 | 2,385 | 0.09 | |
| £2,000,000 Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042 | 2,177 | 0.08 | |
| \$829,000 Time Warner Cable 5.5% 01/09/2041 | 709 | 0.03 | |
| £6,000,000 Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031 | 6,891 | 0.26 | |
| \$947,000 Transportadora de Gas del Peru 4.25% 30/04/2028 | 721 | 0.03 | |
| \$864,000 UPM-Kymmene 7.45% 26/11/2027 | 852 | 0.03 | |
| £9,656,000 Verizon Communications 3.375% 27/10/2036 | 10,178 | 0.38 | |
| \$1,388,000 ViacomCBS 4.85% 01/07/2042 | 989 | 0.04 | |
| £11,808,000 Vodafone 3% 12/08/2056 | 10,328 | 0.38 | |
| £1,750,000 Vodafone 3.375% 08/08/2049 | 1,641 | 0.06 | |
| \$4,560,000 Vodafone 4.875% 19/06/2049 | 4,151 | 0.16 | |
| \$9,750,000 Vodafone 5.125% 19/06/2059 | 8,657 | 0.32 | |
| \$777,000 Vodafone 5.25% 30/05/2048 | 725 | 0.03 | |
| £3,600,000 Volkswagen Financial Services 1.875% 03/12/2024 | 3,319 | 0.12 | |
| \$1,000,000 Volkswagen Group of America Finance 4.75% 13/11/2028 | 857 | 0.03 | |
| £400,000 Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026 | 382 | 0.02 | |
| £5,800,000 Volkswagen International Finance 4.125% 17/11/2031 | 5,488 | 0.20 | |
| €16,000,000 Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038 | 14,811 | 0.55 | |
| £4,254,000 Walgreens Boots Alliance 3.6% 20/11/2025 | 4,184 | 0.16 | |
| \$2,000,000 Walgreens Boots Alliance 4.8% 18/11/2044 | 1,592 | 0.06 | |
| £2,100,000 Wells Fargo 4.875% 29/11/2035 | 2,323 | 0.09 | |
| £1,500,000 Welltower 4.5% 01/12/2034 | 1,666 | 0.06 | |
| £1,814,000 Welltower 4.8% 20/11/2028 | 2,032 | 0.08 | |
| \$1,026,000 Weyerhaeuser 7.375% 15/03/2032 | 1,022 | 0.04 | |
| €4,058,000 WPC Eurobond 1.35% 15/04/2028 | 3,146 | 0.12 | |
| £4,319,000 WPP Finance 2.875% 14/09/2046 | 3,166 | 0.12 | |

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

| Fondsbestand (Fortsetzung) | | | |
|---|----------------------|---------------|---------------|
| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
| Anleihen mit Rating „BB“ | | | |
| €2,483,000 Arrow Global Finance FRN 2.875% 01/04/2025 | 1,926 | 0.07 | |
| \$2,051,000 Avis Budget Finance 5.25% 15/03/2025 | 1,274 | 0.05 | |
| €549,000 Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024 | 439 | 0.02 | |
| €1,080,000 Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15/01/2025 | 863 | 0.03 | |
| €1,727,000 Belden 3.375% 15/07/2027 | 1,319 | 0.05 | |
| €1,080,000 Belden 3.875% 15/03/2028 | 863 | 0.03 | |
| £2,872,000 Cabot Financial Luxembourg 7.5% 01/10/2023 | 2,657 | 0.10 | |
| \$587,000 Cheniere Energy Partners 4.5% 01/10/2029 | 407 | 0.02 | |
| \$756,000 Crown Americas Capital 4.25% 30/09/2026 | 607 | 0.02 | |
| €1,814,000 Crown European 3.375% 15/05/2025 | 1,569 | 0.06 | |
| \$1,080,000 CSC 5.375% 01/02/2028 | 900 | 0.03 | |
| \$1,943,000 CSC 5.5% 15/04/2027 | 1,597 | 0.06 | |
| \$1,026,000 CSC 6.625% 15/10/2025 | 870 | 0.03 | |
| £1,950,000 Daily Mail & General Trust 6.375% 21/06/2027 | 2,145 | 0.08 | |
| \$1,619,000 Drax Finco 6.625% 01/11/2025 | 1,298 | 0.05 | |
| \$2,699,000 EQM Midstream Partners 4.75% 15/07/2023 | 1,563 | 0.06 | |
| \$2,980,000 EQM Midstream Partners 5.5% 15/07/2028 | 1,335 | 0.05 | |
| \$16,000,000 Ford Motor 4.75% 15/01/2043 | 8,074 | 0.30 | |
| \$10,000,000 Ford Motor 5.291% 08/12/2046 | 5,178 | 0.19 | |
| €1,251,000 Ford Motor Credit 3.021% 06/03/2024 | 880 | 0.03 | |
| £1,000,000 Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025 | 760 | 0.03 | |
| \$6,000,000 Ford Motor Credit 5.113% 03/05/2029 | 4,148 | 0.15 | |
| €4,000,000 Ford Motor Credit FRN 0.275% 01/12/2024 | 2,474 | 0.09 | |
| \$1,500,000 Goodyear Tire & Rubber 5% 31/05/2026 | 1,111 | 0.04 | |
| \$365,000 Hanesbrands 4.875% 15/05/2026 | 286 | 0.01 | |
| \$2,000,000 HCA 3.5% 01/09/2030 | 1,286 | 0.05 | |
| \$1,440,000 Hilton Worldwide Finance 4.625% 01/04/2025 | 1,071 | 0.04 | |
| \$2,221,000 Inretail Pharma 5.375% 02/05/2023 | 1,708 | 0.06 | |
| \$1,404,000 International Game Technology 6.25% 15/02/2022 | 1,006 | 0.04 | |
| €1,277,000 Intertrust 3.375% 15/11/2025 | 1,072 | 0.04 | |
| €3,500,000 Intesa Sanpaolo Var. Rate 3.75% Perpetual | 2,174 | 0.08 | |
| €1,300,000 Intrum 3.5% 15/07/2026 | 823 | 0.03 | |
| €4,475,000 IQVIA 3.25% 15/03/2025 | 3,860 | 0.14 | |
| €1,432,000 James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026 | 1,141 | 0.04 | |
| €1,943,000 Kraft Heinz Foods 1.5% 24/05/2024 | 1,620 | 0.06 | |
| €1,080,000 Kraft Heinz Foods 2% 30/06/2023 | 932 | 0.03 | |
| €4,000,000 Kraft Heinz Foods 2.25% 25/05/2028 | 3,032 | 0.11 | |
| \$1,583,000 Kraft Heinz Foods 3.75% 01/04/2030 | 1,211 | 0.05 | |
| £5,484,000 Kraft Heinz Foods 4.125% 01/07/2027 | 5,321 | 0.20 | |
| \$7,000,000 Kraft Heinz Foods 4.375% 01/06/2046 | 5,065 | 0.19 | |

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % | |
|---|----------------------|---------------|---------------|-------------|
| Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung) | | | | |
| \$2,000,000 Kraft Heinz Foods 4.625% 01/10/2039 | 1,472 | 0.05 | | |
| \$2,115,000 Kraft Heinz Foods 4.875% 01/10/2049 | 1,584 | 0.06 | | |
| \$1,500,000 Kraft Heinz Foods 6.75% 15/03/2032 | 1,372 | 0.05 | | |
| \$2,548,000 KUO 5.75% 07/07/2027 | 1,502 | 0.06 | | |
| £5,000,000 Lloyds Banking Var. Rate 7.625% Perpetual | 4,198 | 0.16 | | |
| £5,600,000 Lloyds Banking Var. Rate 7.875% Perpetual | 5,068 | 0.19 | | |
| £432,000 Marston's Issuer Var. Rate 5.1774% 15/07/2032 | 470 | 0.02 | | |
| \$1,306,000 MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027 | 944 | 0.03 | | |
| £196,553 Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023 | 206 | 0.01 | | |
| £376,920 Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2028 | 427 | 0.02 | | |
| £1,106,000 Nationwide Building Society Var. Rate 5.875% Perpetual | 891 | 0.03 | | |
| \$4,806,000 Occidental Petroleum 4.4% 15/08/2049 | 1,720 | 0.06 | | |
| \$1,156,000 Parsley Finance 4.125% 15/02/2028 | 634 | 0.02 | | |
| \$1,512,000 Pilgrim's Pride 5.75% 15/03/2025 | 1,228 | 0.05 | | |
| \$587,000 Pilgrim's Pride 5.875% 30/09/2027 | 477 | 0.02 | | |
| \$236,000 Shea Homes Funding 6.125% 01/04/2025 | 191 | 0.01 | | |
| €1,000,000 Solvay Finance Var. Rate 5.425% Perpetual | 916 | 0.03 | | |
| €4,000,000 Solvay Finance Var. Rate 5.869% Perpetual | 3,586 | 0.13 | | |
| \$4,481,000 Sprint 7.25% 01/02/2028 | 3,625 | 0.13 | | |
| \$4,000,000 Taylor Morrison Communities 5.875% 15/06/2027 | 2,967 | 0.11 | | |
| \$4,113,000 TEGNA 4.625% 15/03/2028 | 2,986 | 0.11 | | |
| €6,748,000 Telecom Italia 2.875% 28/01/2026 | 5,589 | 0.21 | | |
| €14,100,000 Telecom Italia 5.25% 17/03/2055 | 12,207 | 0.45 | | |
| €4,000,000 Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033 | 4,563 | 0.17 | | |
| \$2,000,000 Tenet Healthcare 5.125% 01/11/2027 | 1,566 | 0.06 | | |
| €3,000,000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.625% 15/10/2028 | 2,025 | 0.08 | | |
| €758,000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.5% 01/03/2025 | 605 | 0.02 | | |
| \$3,000,000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 4.1% 01/10/2046 | 1,731 | 0.06 | | |
| €4,008,000 UniCredit Var. Rate 2.731% 15/01/2032 | 2,813 | 0.10 | | |
| \$2,555,000 Videotron 5.375% 15/06/2024 | 2,074 | 0.08 | | |
| \$1,835,000 WPX Energy 5.25% 15/09/2024 | 892 | 0.03 | | |
| €2,300,000 ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027 | 1,529 | 0.06 | | |
| €2,000,000 ZF Europe Finance 3% 23/10/2029 | 1,269 | 0.05 | | |
| Anleihen mit Rating „B“ | | 28,683 | 1.06 | 1.14 |
| €1,080,000 Adient Global 3.5% 15/08/2024 | 616 | 0.02 | | |
| €1,550,000 Adler Pelzer 4.125% 01/04/2024 | 821 | 0.03 | | |
| €882,000 Algeco Global Finance 6.5% 15/02/2023 | 573 | 0.02 | | |
| €1,400,000 Altice France 5.875% 01/02/2027 | 1,256 | 0.05 | | |
| €2,700,000 Antolin-Irausa 3.25% 30/04/2024 | 1,535 | 0.06 | | |
| \$2,000,000 Bausch Health 5% 30/01/2028 | 1,513 | 0.06 | | |
| \$7,042,000 Bausch Health 7% 15/01/2028 | 5,804 | 0.22 | | |
| €1,488,000 Burger King France 6% 01/05/2024 | 978 | 0.04 | | |
| \$556,000 Community Health Systems 6.625% 15/02/2025 | 420 | 0.02 | | |
| \$2,622,000 CRC Finco 5.25% 15/10/2025 | 1,513 | 0.06 | | |
| \$2,000,000 CSC 5.75% 15/01/2030 | 1,627 | 0.06 | | |

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|---|----------------------|---------------|---------------|
| Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung) | | | |
| €1,649,000 LSF10 Wolverine Investments 5% 15/03/2024 | 1,238 | 0.04 | |
| \$800,000 New Red Finance 5% 15/10/2025 | 624 | 0.02 | |
| €124,000 Panther BF Aggregator 4.375% 15/05/2026 | 91 | 0.00 | |
| €800,000 Refinitiv US 6.875% 15/11/2026 | 712 | 0.03 | |
| €1,000,000 Rekeep 9% 15/06/2022 | 730 | 0.03 | |
| €246,000 Selecta 5.875% 01/02/2024 | 113 | 0.00 | |
| \$2,000,000 Staples 7.5% 15/04/2026 | 1,440 | 0.05 | |
| \$1,144,000 Staples 10.75% 15/04/2027 | 706 | 0.02 | |
| \$1,601,000 Transocean 7.5% 15/01/2026 | 600 | 0.02 | |
| €1,067,000 Trivium Packaging Finance 3.75% 15/08/2026 | 856 | 0.03 | |
| \$1,000,000 Trivium Packaging Finance 8.5% 15/08/2027 | 818 | 0.03 | |
| €216,000 Veritas Bermuda 7.5% 01/02/2023 | 184 | 0.01 | |
| £864,000 Virgin Media Finance 5.125% 15/02/2022 | 831 | 0.03 | |
| \$2,406,000 VTR Finance 6.875% 15/01/2024 | 1,776 | 0.06 | |
| \$1,727,000 Yum! Brands 6.875% 15/11/2037 | 1,308 | 0.05 | |
| Anleihen mit Rating „CCC“ | 4,637 | 0.17 | 0.15 |
| \$424,000 Ortho-Clinical Diagnostics 6.625% 15/05/2022 | 321 | 0.01 | |
| \$5,000,000 Panther Finance 8.5% 15/05/2027 | 3,472 | 0.13 | |
| \$1,080,000 Tenet Healthcare 5.125% 01/05/2025 | 844 | 0.03 | |
| Anleihen ohne Rating | 84,103 | 3.12 | 3.36 |
| \$2,000,000 Altice France 0% 15/02/2028 | 1,407 | 0.05 | |
| €2,035,970 Ardmore Securities No. 1 FRN 0% 15/08/2057 | 1,773 | 0.07 | |
| €5,852,000 Assicurazioni Generali Var. Rate 5.5% 27/10/2047 | 5,625 | 0.21 | |
| €1,188,000 Assura Financing 3% 19/07/2028 | 1,214 | 0.03 | |
| €3,149,284 BPCE Home Loans FCT 2019 FRN 0.201% 31/10/2054 | 2,819 | 0.10 | |
| €1,943,000 BUPA Finance 5% 08/12/2026 | 2,054 | 0.08 | |
| €3,400,000 Bureau Veritas 1.875% 06/01/2025 | 2,983 | 0.11 | |
| €3,000,000 CIFC European Funding CLO II FRN 1% 15/04/2033 | 2,408 | 0.09 | |
| €1,796,000 CMF 2020-1 FRN 1% 16/01/2057 | 1,752 | 0.06 | |
| €3,356,000 Coventry Building Society Var. Rate 6.875% Perpetual | 2,982 | 0.11 | |
| £200,000 Delamare Finance 6.067% 19/02/2029 | 247 | 0.01 | |
| £4,060,000 DP World 4.25% 25/09/2030 | 3,687 | 0.14 | |
| €4,318,678 Eirtel Two FRN 2020 ^[b] | 0 | 0.00 | |
| €1,282,000 Eurofins Scientific 2.125% 25/07/2024 | 1,092 | 0.04 | |
| €864,000 Eurofins Scientific Var. Rate 4.875% Perpetual | 698 | 0.03 | |
| €1,943,000 Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042 | 1,951 | 0.07 | |
| €1,404,441 Friary No. 6 FRN 1.4313% 21/11/2067 | 1,365 | 0.05 | |
| €6,046,000 Hammerson 3.5% 27/10/2025 | 5,273 | 0.20 | |
| €1,943,000 Hammerson 6% 23/02/2026 | 1,895 | 0.07 | |
| €1,000,000 Hammerson 7.25% 21/04/2028 | 1,026 | 0.04 | |
| €3,500,000 Heathrow Finance 3.875% 01/03/2027 | 2,974 | 0.11 | |
| £742,000 Heathrow Finance 4.125% 01/09/2029 | 642 | 0.02 | |
| €800,000 Iliad 1.875% 25/04/2025 | 683 | 0.03 | |
| €1,698,400 Intu Debenture 5.562% 31/12/2027 | 1,021 | 0.04 | |
| £5,500,000 John Lewis 4.25% 18/12/2034 | 4,062 | 0.15 | |

Fondsbestand (Fortsetzung)

| zum Bestand | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
|---|----------------------|---------------|---------------|
| Anleihen ohne Rating (Fortsetzung) | | | |
| ZAR2,678,858 K2016470219 South Africa 3% 31/12/2022 ^[b] | 0 | 0.00 | |
| \$197,578 K2016470219 South Africa 3% 31/12/2022 | 0 | 0.00 | |
| €1,500,000 Lagardère 1.625% 21/06/2024 | 1,171 | 0.04 | |
| £1,080,000 Leeds Building Society Var. Rate 3.75% 25/04/2029 | 1,011 | 0.04 | |
| €1,516,000 Madison Park Euro Funding XIV FRN 1.12% 15/07/2032 | 1,229 | 0.05 | |
| \$2,790,000 Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029 | 2,005 | 0.07 | |
| £1,109,000 Orbita Funding 2020-1 FRN 0.129% 17/03/2027 | 1,102 | 0.04 | |
| £1,943,000 Places for People 3.625% 22/11/2028 | 2,092 | 0.08 | |
| \$2,423,027 Project Silver 3.967% 15/07/2044 | 1,373 | 0.05 | |
| \$976,000 Puma International Financing 5% 24/01/2026 | 308 | 0.01 | |
| \$862,000 Puma International Financing 5.125% 06/10/2024 | 446 | 0.02 | |
| €4,500,000 Quadient 2.25% 03/02/2025 | 3,693 | 0.14 | |
| €3,250,000 Rockford Tower Europe CLO 2019-1 FRN 0.92% 20/01/2033 | 2,557 | 0.09 | |
| \$431,868 Seventy Seven Energy 6.5% 15/06/2022 ^[b] | 0 | 0.00 | |
| \$2,591,000 Stora Enso 7.25% 15/04/2036 | 2,736 | 0.10 | |
| £2,000,000 University of Oxford 2.544% 08/12/2117 | 2,345 | 0.09 | |
| €1,400,000 Vilmorin 2.375% 26/05/2021 | 1,231 | 0.05 | |
| £2,000,000 Whitbread 3.375% 16/10/2025 | 1,883 | 0.07 | |
| £3,129,000 Wm Morrison Supermarkets 2.5% 01/10/2031 | 2,894 | 0.11 | |
| £3,302,000 Wm Morrison Supermarkets 4.75% 04/07/2029 | 3,724 | 0.14 | |
| £679,000 Yorkshire Building Society Var. Rate 3% 18/04/2025 | 670 | 0.02 | |
| Derivative Schuldtitle | (24,058) | (0.88) | 0.41 |
| Credit Default Swaps | 7,417 | 0.26 | 0.25 |
| \$50,000,000 Brazil (Federal Republic of) Dec 2024 | 2,816 | 0.10 | |
| £100,000,000 Markit CDX Emerging Markets Series 32 V1 5 Year Dec 2024 | 9,548 | 0.35 | |
| \$(40,000,000) Markit CDX Emerging Markets Series 32 V1 5 Year Dec 2024 | (1,579) | (0.06) | |
| \$160,000,000 Markit iTraxx Europe Series 33 V1 5 Year Jun 2025 | (184) | (0.01) | |
| \$(140,000,000) Markit iTraxx Europe Xover Series 33 V1 5 Year Jun 2025 | (4,162) | (0.15) | |
| £2,159,000 Marks and Spencer Dec 2021 | 55 | 0.00 | |
| \$20,000,000 Mexico (United Mexican States) Dec 2024 | 923 | 0.03 | |
| Zinsswaps | (7,809) | (0.26) | (0.07) |
| £20,000,000 Pay 0.4560% Receive VAR Feb 2070 | (2,240) | (0.08) | |
| £20,000,000 Pay 0.471% Receive VAR Sep 2049 | (832) | (0.03) | |
| £20,000,000 Pay 0.54% Receive VAR Sep 2049 | (1,221) | (0.03) | |
| £20,000,000 Pay 0.5822% Receive VAR Sep 2049 | (1,465) | (0.05) | |
| £20,000,000 Pay 0.685% Receive VAR Sep 2049 | (2,051) | (0.07) | |
| Zinssatz-Futures | (23,666) | (0.88) | 0.23 |
| (1,800) 10 Year US Ultra Treasury Note Jun 2020 | (11,770) | (0.43) | |
| (400) Euro Btp Jun 2020 | 496 | 0.02 | |
| (550) Euro Buxl Jun 2020 | 3,067 | 0.11 | |
| (800) UK Long Gilt Bond Jun 2020 | (1,788) | (0.07) | |
| (1,250) US Long Treasury Bond Jun 2020 | (13,671) | (0.51) | |

M&G Optimal Income Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagewerte

| Fondsbestand (Fortsetzung) | | | | |
|---|---|----------------------|---------------|---------------|
| zum Bestand | | 31.03.20 Tsd. GBP | 31.03.20 % | 30.09.19 % |
| | WÄHRUNG | (90,188) | (3.34) | 0.51 |
| | Devisenterminkontrakte | (90,188) | (3.34) | 0.51 |
| €211,374,679 | Kaufpreis: £187,376,487 (Termin: 08.04.20) | (133) | 0.00 | |
| €51,750,253 | Kaufpreis: £46,101,954 (Termin: 06.05.20) | (235) | (0.01) | |
| €(394,001,727) | Verkaufspreis: £344,739,691 (Termin: 03.06.20) | (4,717) | (0.17) | |
| €(576,651,845) | Verkaufspreis: £495,653,020 (Termin: 08.04.20) | (15,167) | (0.56) | |
| €(536,734,994) | Verkaufspreis: £454,018,365 (Termin: 06.05.20) | (21,699) | (0.80) | |
| ¥13,031,195,057 | Kaufpreis: £99,240,177 (Termin: 08.04.20) | (2,183) | (0.08) | |
| ¥(13,031,195,057) | Verkaufspreis: £91,430,025 (Termin: 08.04.20) | (5,627) | (0.21) | |
| CHF5,419,217 | Kaufpreis: £4,514,753 (Termin: 06.05.20) | 31 | 0.00 | |
| CHF(11,638,737) | Verkaufspreis: £9,330,697 (Termin: 06.05.20) | (431) | (0.02) | |
| \$36,009,041 | Kaufpreis: £28,388,184 (Termin: 06.05.20) | 723 | 0.03 | |
| \$148,825,749 | Kaufpreis: £121,129,992 (Termin: 08.04.20) | (736) | (0.03) | |
| \$(359,441,884) | Verkaufspreis: £277,875,212 (Termin: 06.05.20) | (12,713) | (0.47) | |
| \$(416,456,112) | Verkaufspreis: £323,795,300 (Termin: 08.04.20) | (13,102) | (0.49) | |
| \$(348,142,541) | Verkaufspreis: £267,134,132 (Termin: 03.06.20) | (14,199) | (0.53) | |
| Anlagebestand | | 2,504,064 | 92.79 | 97.30 |
| | GELDNAHE MITTEL | 150,932 | 5.59 | 1.19 |
| | Geldmarktfonds mit Rating „AAA“ [c] | 150,932 | 5.59 | 1.19 |
| 150,932,000 | Northern Trust Global Fund - Sterling | 150,932 | 5.59 | |
| Gesamter Anlagebestand | | 2,654,996 | 98.38 | 98.49 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | | 43,739 | 1.62 | 1.51 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | | 2,698,735 | 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] Anleihe im Zahlungsverzug.

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

Portfoliotransaktionen

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März | 2020 | 2019 |
|--|-----------|------------|
| Portfoliotransaktionen | Tsd. GBP | Tsd. GBP |
| Zukäufe insgesamt | 899,307 | 5,312,809 |
| Verkäufe insgesamt | 1,352,767 | 24,135,537 |

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

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Fondsperformance

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

Die nachstehende Grafik und die Tabellen stellen die wichtigsten Finanzinformationen einer repräsentativen Anteilsklasse, der Pfund Sterling-Klasse „A“ (Thesaurierungsanteile), dar. Da sich die verschiedenen Anteilsklassen durch unterschiedliche Merkmale wie beispielsweise die Gebührenstrukturen und Mindestanlagebeträge unterscheiden, weisen wir Sie darauf hin, dass auch die jeweilige Wertentwicklung unterschiedlich sein kann. Weitere Informationen zu den unterschiedlichen Anteilsklassen dieses Fonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt des M&G Optimal Income Fund, den Sie kostenlos auf unserer Internetseite www.mandg.co.uk/prospectuses einsehen oder telefonisch bei M&G Customer Relations anfordern können.

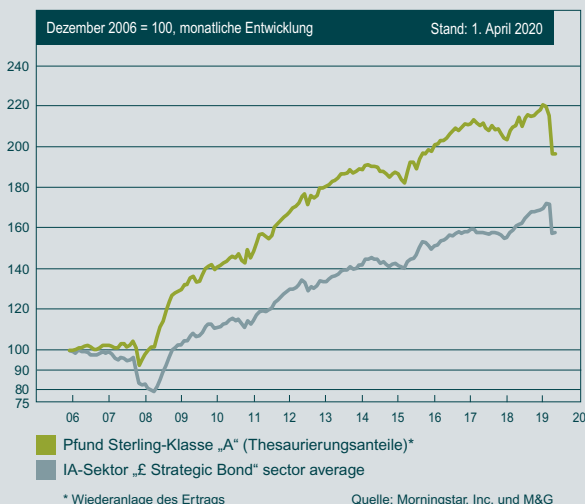
Performance auf Fondsebene

Nettoinventarwert des Fonds

| | 31.03.20 | 30.09.19 | 30.09.18 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|------------|
| zum | Tsd. GBP | Tsd. GBP | Tsd. GBP |
| Nettoinventarwert des Fonds (NIW) | 2,698,735 | 3,419,093 | 23,097,567 |

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).



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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen ^[a]

| | sechs Monate 01.10.19 % ^[b] | drei Jahre 03.04.17 % p. a. | fünf Jahre 01.04.15 % p. a. | seit Auflegung % p. a. |
|--------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Pfund Sterling ^[c] | | | | |
| Klasse „A“ | -8.7 | -1.1 | +0.7 | +5.2 ^[d] |
| Klasse „I“ | -8.5 | -0.6 | +1.1 | +5.6 ^[d] |
| Klasse „J“ | -8.4 | entf. | entf. | -3.2 ^[e] |
| Klasse „PP“ | -8.4 | entf. | entf. | -6.7 ^[f] |
| Klasse „R“ | -8.6 | -0.8 | +0.9 | +2.9 ^[g] |
| Klasse „X“ | -8.7 | -1.1 | +0.6 | +5.0 ^[d] |

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

^[b] Auf absoluter Basis.

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

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

^[e] 18. Januar 2019, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

^[f] 8. April 2019, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse. Nicht annualisiert.

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

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Fondsperformance

Betriebsgebühren und Portfoliotransaktionskosten

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

Betriebsgebühren

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

- **Jährliche Gebühr:** Eine an M&G gezahlte Gebühr zur Deckung der jährlichen Kosten, die M&G für Management und Verwaltung des Fonds entstehen, sowie der Kosten von Drittparteien, die für den Fonds Leistungen erbringen. Seit dem 1. August 2019 sind in dieser Gebühr alle Kosten, die die Betriebsgebühren ausmachen, zu einer jährlichen Gebühr zusammengefasst.

Je 1 Milliarde Pfund Sterling des Nettoinventarwerts des Fonds wird auf diese jährliche Gebühr des Fonds ein Rabatt von 0.02% gewährt (bis zu maximal 0.12%).

- **Außerordentliche Rechts- und Steuerausgaben:** Kosten, die sich speziell auf Rechts- oder Steueransprüche beziehen, die sowohl außergewöhnlich als auch unvorhersehbar sind. Derartige Ausgaben sind ungewöhnlich und kommen nicht in jedem Jahr vor. Zwar entstehen dem Fonds dadurch kurzfristige Kosten, sie können aber in der Regel den Anlegern längerfristige Vorteile einbringen.
- **Anlagemanagement:** An M&G für das Anlagemanagement des Fonds gezahlte Gebühr. Seit dem 1. August 2019 stellt diese Gebühr einen Teil der jährlichen Gebühr dar.
- **Verwaltung:** Für neben dem Anlagemanagement erbrachte administrative Dienstleistungen gezahlte Gebühr. Ein etwaiger Überschuss aus dieser Gebühr wird von M&G einbehalten. Seit dem 1. August 2019 ist diese Gebühr in der jährlichen Gebühr mit enthalten.
- **Aufsicht und sonstige unabhängige Dienstleistungen:** An von M&G unabhängige Anbieter geleistete Zahlungen für Dienstleistungen wie Depotbank-, Rechnungsprüfungs- und Verwahrungsleistungen. Seit dem 1. August 2019 werden diese Gebühren von M&G gezahlt und sind in der jährlichen Gebühr mit enthalten.
- **Laufende Kosten von zugrunde liegenden Fonds:** Laufende Kosten der Bestände zugrunde liegender Fonds, die nicht rabattiert sind. Seit dem 1. August 2019 werden die Gebühren von zugrunde liegenden Fonds (außer Investmentgesellschaften und Real Estate Investment Trusts) rabattiert.

Die von den einzelnen Anteilsklassen des Fonds gezahlten Betriebsgebühren sind den nachfolgenden Performance-Tabellen zu entnehmen. Die Portfoliotransaktionskosten und etwaige Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren (auch als Zutritts- und Austrittsgebühren bezeichnet) sind in diesen Gebühren nicht enthalten. Da die Gebührenstrukturen der Anteilsklassen unterschiedlich sein können, ergeben sich auch unterschiedliche Betriebsgebühren.

Sobald die jährliche Gebühr zwölf Monate lang gilt, entsprechen die Betriebsgebühren den in dem Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen dargelegten laufenden Kosten, es sei denn, es gab außerordentliche Rechts- oder Steuerausgaben oder die laufenden Kosten basieren auf einer Schätzung, da sich die Betriebsgebühren aufgrund einer wesentlichen Änderung nicht als zuverlässige Grundlage für die Abschätzung der zukünftigen Kosten eignen.

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 | | | | |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------|
| | sechs Monate zum 31.03.20 | Jahr zum 30.09.19 | Jahr zum 30.09.18 | Durchschnitt ^[a] |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | % | % | % | % |
| Maklerprovision | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| Steuern | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.00 |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.01 | 0.02 | 0.01 |
| Verwässerungsanpassungen ^[c] | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.01 | 0.02 | 0.01 |
| zum | 31.03.20 | 30.09.19 | 30.09.18 | Durchschnitt ^[a] |
| Indirekte Portfoliotransaktionskosten | % | % | % | % |
| Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne | 1.13 | 0.60 | 0.48 | 0.74 |

^[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.

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Performance der einzelnen Anteilsklassen. Abgesehen von der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als prozentualer Anteil des 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 Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 | Jahr zum 30.09.19 | Jahr zum 30.09.18 |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | GBP p | GBP p | GBP p |
| NIW zu Beginn | 144.99 | 145.43 | 149.42 |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (11.66) | 6.44 | 2.40 |
| Betriebsgebühren | (0.98) | (2.04) | (2.10) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (12.64) | 4.40 | 0.30 |
| Ausschüttungen | (1.62) | (4.84) | (4.29) |
| Abschluss-NIW | 130.73 | 144.99 | 145.43 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.02 | 0.02 |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | (0.01) | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Betriebsgebühren ^[c] | 1.34 | 1.40 | 1.41 |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.72 | +3.03 | +0.20 |
| Ausschüttungsrendite | 2.96 | 2.27 | 3.21 |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 1.34 | 1.39 | 1.40 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 112,865 | 142,633 | 194,487 |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 4.18 | 4.17 | 0.84 |
| Anzahl der Anteile | 86,334,365 | 98,372,108 | 133,728,970 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 149.57 | 148.27 | 152.96 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 126.50 | 143.60 | 146.34 |

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 | Jahr zum 30.09.19 | Jahr zum 30.09.18 |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | GBP p | GBP p | GBP p |
| NIW zu Beginn | 215.28 | 208.93 | 208.53 |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (17.33) | 9.31 | 3.35 |
| Betriebsgebühren | (1.45) | (2.96) | (2.95) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (18.78) | 6.35 | 0.40 |
| Ausschüttungen | (0.99) | (4.06) | (3.09) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.99 | 4.06 | 3.09 |
| Abschluss-NIW | 196.50 | 215.28 | 208.93 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.02 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | (0.01) | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.01 | 0.03 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Betriebsgebühren ^[c] | 1.34 | 1.40 | 1.41 |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.72 | +3.04 | +0.19 |
| Ausschüttungsrendite | 1.67 | 0.93 | 1.81 |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 341,691 | 402,700 | 518,684 |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 12.66 | 11.78 | 2.25 |
| Anzahl der Anteile | 173,892,845 | 187,056,308 | 248,252,722 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 222.09 | 216.52 | 213.47 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 187.84 | 209.70 | 206.80 |

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 | Jahr zum 30.09.19 | Jahr zum 30.09.18 |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | GBP p | GBP p | GBP p |
| NIW zu Beginn | 147.30 | 147.02 | 150.29 |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (11.88) | 6.51 | 2.41 |
| Betriebsgebühren | (0.62) | (1.33) | (1.36) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (12.50) | 5.18 | 1.05 |
| Ausschüttungen | (1.65) | (4.90) | (4.32) |
| Abschluss-NIW | 133.15 | 147.30 | 147.02 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.02 | 0.02 |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | (0.01) | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Betriebsgebühren ^[c] | 0.84 | 0.90 | 0.91 |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.49 | +3.52 | +0.70 |
| Ausschüttungsrendite | 2.96 | 2.27 | 3.21 |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 0.84 | 0.89 | 0.90 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 794,697 | 1,044,868 | 1,644,599 |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 29.44 | 30.56 | 7.12 |
| Anzahl der Anteile | 596,862,952 | 709,334,371 | 1,118,627,773 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 152.23 | 150.50 | 154.11 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 128.83 | 145.64 | 147.76 |

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 GBP p | Jahr zum 30.09.19 GBP p | Jahr zum 30.09.18 GBP p |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | | | |
| NIW zu Beginn | 226.75 | 218.96 | 217.46 |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (18.31) | 9.79 | 3.49 |
| Betriebsgebühren | (0.96) | (2.00) | (1.99) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (19.27) | 7.79 | 1.50 |
| Ausschüttungen | (1.60) | (5.38) | (4.33) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 1.60 | 5.38 | 4.33 |
| Abschluss-NIW | 207.48 | 226.75 | 218.96 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.02 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | (0.01) | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.01 | 0.03 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Betriebsgebühren ^[c] | 0.84 | 0.90 | 0.91 |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.50 | +3.56 | +0.69 |
| Ausschüttungsrendite | 2.15 | 1.43 | 2.31 |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 1,115,331 | 1,417,440 | 1,527,682 |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 41.32 | 41.46 | 6.61 |
| Anzahl der Anteile | 537,554,202 | 625,104,907 | 697,689,230 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 234.35 | 227.86 | 222.98 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 198.32 | 220.51 | 216.46 |

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „J“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Januar 2019 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 GBP p | Jahr zum 30.09.19 GBP p | Jahr zum 30.09.18 GBP p |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | | | |
| NIW zu Beginn | 101.46 | 100.00 | entf. |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (8.19) | 5.37 | entf. |
| Betriebsgebühren | (0.35) | (0.53) | entf. |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (8.54) | 4.84 | entf. |
| Ausschüttungen | (1.14) | (3.38) | entf. |
| Abschluss-NIW | 91.78 | 101.46 | entf. |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.01 | entf. |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | 0.00 | entf. |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.01 | entf. |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | entf. |
| Betriebsgebühren ^[c] | 0.69 | 0.50 | entf. |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.42 | +4.84 | entf. |
| Ausschüttungsrendite | 2.96 | 2.27 | entf. |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 0.69 | 0.50 | entf. |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 207,421 | 267,854 | entf. |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 7.69 | 7.83 | entf. |
| Anzahl der Anteile | 225,999,754 | 264,001,346 | entf. |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 104.91 | 103.63 | entf. |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 88.80 | 100.27 | entf. |

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „J“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Januar 2019 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 GBP p | Jahr zum 30.09.19 GBP p | Jahr zum 30.09.18 GBP p |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | | | |
| NIW zu Beginn | 104.87 | 100.00 | entf. |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (8.48) | 5.41 | entf. |
| Betriebsgebühren | (0.36) | (0.54) | entf. |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (8.84) | 4.87 | entf. |
| Ausschüttungen | (0.82) | (2.60) | entf. |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.82 | 2.60 | entf. |
| Abschluss-NIW | 96.03 | 104.87 | entf. |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.01 | entf. |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | 0.00 | entf. |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.01 | entf. |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | entf. |
| Betriebsgebühren ^[c] | 0.69 | 0.51 | entf. |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.43 | +4.87 | entf. |
| Ausschüttungsrendite | 2.30 | 1.58 | entf. |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 0.00 | 0.00 | entf. |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 6,415 | 13,547 | entf. |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 0.24 | 0.40 | entf. |
| Anzahl der Anteile | 6,679,941 | 12,917,673 | entf. |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 108.44 | 105.36 | entf. |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 91.79 | 101.93 | entf. |

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 GBP p | Jahr zum 30.09.19 GBP p | Jahr zum 30.09.18 GBP p |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | | | |
| NIW zu Beginn | 98.76 | 100.00 | entf. |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (7.98) | 0.50 | entf. |
| Betriebsgebühren | (0.34) | (0.11) | entf. |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (8.32) | 0.39 | entf. |
| Ausschüttungen | (1.11) | (1.63) | entf. |
| Abschluss-NIW | 89.33 | 98.76 | entf. |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 | entf. |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | 0.00 | entf. |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.00 | entf. |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | entf. |
| Betriebsgebühren | 0.69 | 0.69 | entf. |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.42 | +0.39 | entf. |
| Ausschüttungsrendite | 2.96 | 2.27 | entf. |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 0.69 | 0.69 | entf. |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 231 | 257 | entf. |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 0.01 | 0.01 | entf. |
| Anzahl der Anteile | 258,670 | 260,189 | entf. |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 102.13 | 100.70 | entf. |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 86.44 | 99.51 | entf. |

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 GBP p | Jahr zum 30.09.19 GBP p | Jahr zum 30.09.18 GBP p |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | | | |
| NIW zu Beginn | 101.83 | 100.00 | entf. |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (8.23) | 2.17 | entf. |
| Betriebsgebühren | (0.35) | (0.34) | entf. |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (8.58) | 1.83 | entf. |
| Ausschüttungen | (0.80) | (1.30) | entf. |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.80 | 1.30 | entf. |
| Abschluss-NIW | 93.25 | 101.83 | entf. |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.01 | entf. |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | 0.00 | entf. |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.01 | entf. |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | entf. |
| Betriebsgebühren | 0.69 | 1.17 | entf. |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.43 | +1.83 | entf. |
| Ausschüttungsrendite | 2.30 | 1.58 | entf. |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 0.00 | 0.00 | entf. |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 32,860 | 23,222 | entf. |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 1.22 | 0.68 | entf. |
| Anzahl der Anteile | 35,238,159 | 22,803,716 | entf. |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 105.31 | 102.30 | entf. |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 89.13 | 98.98 | entf. |

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 GBP p | Jahr zum 30.09.19 GBP p | Jahr zum 30.09.18 GBP p |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | | | |
| NIW zu Beginn | 113.58 | 113.65 | 116.47 |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (9.15) | 5.03 | 1.88 |
| Betriebsgebühren | (0.62) | (1.31) | (1.35) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (9.77) | 3.72 | 0.53 |
| Ausschüttungen | (1.27) | (3.79) | (3.35) |
| Abschluss-NIW | 102.54 | 113.58 | 113.65 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.02 | 0.02 |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | (0.01) | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.01 | 0.02 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Betriebsgebühren ^[c] | 1.09 | 1.14 | 1.16 |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.60 | +3.27 | +0.46 |
| Ausschüttungsrendite | 2.96 | 2.27 | 3.21 |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 1.09 | 1.14 | 1.15 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 3,661 | 7,346 | 4,527 |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 0.14 | 0.21 | 0.02 |
| Anzahl der Anteile | 3,569,979 | 6,467,490 | 3,983,387 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 117.27 | 116.10 | 119.33 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 99.21 | 112.39 | 114.29 |

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 GBP p | Jahr zum 30.09.19 GBP p | Jahr zum 30.09.18 GBP p |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | | | |
| NIW zu Beginn | 136.47 | 132.11 | 131.53 |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (11.01) | 5.90 | 2.11 |
| Betriebsgebühren | (0.75) | (1.54) | (1.53) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (11.76) | 4.36 | 0.58 |
| Ausschüttungen | (0.80) | (2.90) | (2.28) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.80 | 2.90 | 2.28 |
| Abschluss-NIW | 124.71 | 136.47 | 132.11 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | (0.01) | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.00 | 0.02 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Betriebsgebühren ^[c] | 1.09 | 1.15 | 1.16 |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.62 | +3.30 | +0.44 |
| Ausschüttungsrendite | 1.91 | 1.18 | 2.06 |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 9,359 | 10,658 | 13,805 |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 0.35 | 0.31 | 0.06 |
| Anzahl der Anteile | 7,504,434 | 7,809,967 | 10,449,269 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 140.91 | 137.19 | 134.76 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 119.21 | 132.82 | 130.68 |

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „X“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 GBP p | Jahr zum 30.09.19 GBP p | Jahr zum 30.09.18 GBP p |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | | | |
| NIW zu Beginn | 144.75 | 145.20 | 149.18 |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (11.64) | 6.42 | 2.40 |
| Betriebsgebühren | (0.98) | (2.04) | (2.10) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (12.62) | 4.38 | 0.30 |
| Ausschüttungen | (1.62) | (4.83) | (4.28) |
| Abschluss-NIW | 130.51 | 144.75 | 145.20 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.02 | 0.02 |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | (0.01) | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Betriebsgebühren ^[c] | 1.34 | 1.40 | 1.41 |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.72 | +3.02 | +0.20 |
| Ausschüttungsrendite | 2.96 | 2.27 | 3.21 |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 1.34 | 1.39 | 1.40 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 38,085 | 45,260 | 55,974 |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 1.41 | 1.32 | 0.24 |
| Anzahl der Anteile | 29,182,894 | 31,268,189 | 38,548,555 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 149.32 | 148.02 | 152.72 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 126.29 | 143.36 | 146.11 |

M&G Optimal Income Fund

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Kursentwicklung der thesaurierenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „X“

Die Anteilsklasse wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

| | sechs Monate zum 31.03.20 GBP p | Jahr zum 30.09.19 GBP p | Jahr zum 30.09.18 GBP p |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Änderungen im NIW pro Anteil | | | |
| NIW zu Beginn | 210.86 | 204.65 | 204.25 |
| Rendite vor Betriebsgebühren und nach direkten Portfoliotransaktionskosten | (16.98) | 9.11 | 3.29 |
| Betriebsgebühren | (1.42) | (2.90) | (2.89) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (18.40) | 6.21 | 0.40 |
| Ausschüttungen | (0.98) | (3.97) | (3.03) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.98 | 3.97 | 3.03 |
| Abschluss-NIW | 192.46 | 210.86 | 204.65 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.02 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen ^[a] | 0.00 | (0.01) | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.01 | 0.03 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten ^[b] | 0.01 | 0.01 | 0.02 |
| Betriebsgebühren ^[c] | 1.34 | 1.40 | 1.41 |
| Rendite nach Betriebsgebühren | -8.73 | +3.03 | +0.20 |
| Ausschüttungsrendite | 1.67 | 0.93 | 1.81 |
| Auswirkung der gegen Kapital verrechneten Gebühren auf die Rendite | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. GBP) | 36,119 | 43,308 | 56,226 |
| Abschluss-NIW als prozentualer Anteil des Gesamt-NIW des Fonds (%) | 1.34 | 1.27 | 0.24 |
| Anzahl der Anteile | 18,766,955 | 20,538,441 | 27,474,902 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 217.53 | 0.00 | 209.09 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 183.98 | 205.40 | 202.55 |

^[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 den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März | 2020 | | 2019 | |
| | Tsd. GBP | Tsd. GBP | Tsd. GBP | Tsd. GBP |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | (285,182) | | (766,084) |
| Erlöse | 37,208 | | 303,296 | |
| Aufwendungen | (15,121) | | (115,888) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | 22,087 | | 187,408 | |
| Besteuerung | 448 | | (804) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | 22,535 | | 186,604 |
| Gesamtertrag vor Ausschüttungen | | (262,647) | | (579,480) |
| Ausschüttungen | | (27,780) | | (204,415) |
| Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens | | (290,427) | | (783,895) |

| Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens | | | | |
|---|-----------|------------------|--------------|------------------|
| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. März | 2020 | | 2019 | |
| | Tsd. GBP | Tsd. GBP | Tsd. GBP | Tsd. GBP |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | | | |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 107,623 | | 785,028 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (550,174) | | (5,990,476) | |
| Übertragung auf den M&G (Lux) Optimal Income Fund | 0 | | (13,611,961) | |
| | | (442,551) | | (18,817,409) |
| Verwässerungsanpassungen | | 1,683 | | 16,013 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | (290,427) | | (783,895) |
| Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile | | 10,936 | | 125,786 |
| Nicht entgegengenommene Ausschüttungen | | 1 | | 12 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 2,698,735 | | 3,638,074 |

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2020 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2019 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

| Bilanz | | |
|---|------------------|--------------------|
| zum | 31. März 2020 | 30. September 2019 |
| | Tsd. GBP | Tsd. GBP |
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 2,635,969 | 3,346,698 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 39,383 | 43,203 |
| Barbestand und Bankguthaben | 134,486 | 73,217 |
| Geldnahe Mittel | 150,932 | 40,802 |
| Aktiva insgesamt | 2,960,770 | 3,503,920 |
| Passiva | | |
| Anlageverbindlichkeiten | (131,905) | (20,171) |
| Verbindlichkeiten | | |
| Überziehungskredite | 0 | (25) |
| Überziehungen bei Clearingstellen für Futures und beim Collateral Manager | (62,835) | (4,236) |
| Fällige Ausschüttung | (14,344) | (25,218) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (52,951) | (35,177) |
| Passiva insgesamt | (262,035) | (84,827) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 2,698,735 | 3,419,093 |

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde auf der gleichen Basis erstellt wie der geprüfte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019. Der Abschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, berichtigt um die Neubewertung der Anlagen und in Übereinstimmung mit den im Mai 2014 von der Investment Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“, SORP) in der aktualisierten Fassung von Juni 2017.

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

Es wurden keine wesentlichen Ereignisse festgestellt, die die Fortführung des Unternehmens als „Going Concern“ in den kommenden zwölf Monaten ab dem Tag, an dem der vorliegende Abschluss zur Veröffentlichung freigegeben wurde, in Frage stellen würden. Der ACD ist davon überzeugt, dass das Unternehmen über adäquate Ressourcen verfügt, um auf absehbare Zeit seine Geschäftstätigkeit fortzuführen. Daher erfolgt die Erstellung des Abschlusses unter Berücksichtigung der Auswirkungen von Covid-19 weiterhin auf Basis der „Going-Concern“-Prämisse.

Ausschüttungsverfahren

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

M&G Optimal Income Fund

Sonstige regulatorische Angaben

Informationen für Schweizer Anleger

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

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

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

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

Aktien: Eigentumsanteile an einem Unternehmen.

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

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

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

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

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

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

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

Ausgesetzt: Vorübergehende Aussetzung des Handels mit einem börsennotierten Wertpapier an der Börse. Die Aussetzung kann freiwillig (auf Wunsch des begebenden Unternehmens) erfolgen oder von den Aufsichtsbehörden veranlasst werden. In der Regel kommt es zu Handelsaussetzungen im Vorfeld der Ankündigung wichtiger Nachrichten, nach technischen Pannen oder aufgrund von Bedenken der Aufsichtsbehörden.

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: Anteilsart, bei der die 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 Anlageoptionen.

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.

Laufende Kosten: Die laufenden Kosten stellen die Betriebskosten dar, mit denen Sie unter normalen Umständen rechnen müssen.

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.

Nicht börsennotierte Wertpapiere: Eigentumsanteile an Unternehmen, die an keiner Börse notiert werden; diese werden als Privatgesellschaften bezeichnet.

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 Nennwerts 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.

Vorzugsaktien: Vorzugsaktien sind ein Darlehen an ein Unternehmen. Sie können wie Stammaktien gehandelt werden, haben üblicherweise aber eine höhere Rendite und zahlen zu festgelegten Terminen Dividenden aus. Die Eigenschaften von Vorzugsaktien unterscheiden sich hinsichtlich der Kapitalrückzahlung und Dividendenzahlung. Dazu gehört auch, dass sie mit Blick auf Dividendenzahlungen in der Rangfolge über Stammaktien angesiedelt sind.

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 10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG. Im Handelsregister in England unter der Nummer 90776 eingetragen.

