

M&G Optimal Income Fund

Ein Fonds für verschiedene Marktlagen



Richard Woolnough
Fondsmanager

„Der M&G Optimal Income Fund ist der flexibelste Rentenfonds, den ich verwalte. Ich kann meine Anlageideen umsetzen und aus einer Reihe von Anlagekategorien die attraktivsten Ertragsströme auswählen, um die Wertentwicklung in allen Stadien des Konjunkturzyklus zu optimieren.“

Fondsfakten

Stand: 31.01.16

Auflegungsdatum:
8. Dezember 2006

Fondsvolumen:
20.344,7 Mio. €

Vergleichssektor:
Morningstar Mischfonds EUR defensiv - Global

Euro-Anteilsklasse A-H

Thesaurierend
WKN: A0MND8
ISIN: GB00B1VMCY93
Laufende Kosten[†]: 1,43 %

Ausschüttend
WKN: A1WZWZ
ISIN: GB00B933FW56
Laufende Kosten[†]: 1,43 %

Ausgabeaufschlag:
max. 4,00 %

Jährliche Management-gebühr: 1,25 %

Mindestanlage: 1.000 €

Mindestfolgeanlage: 75 €



1. Platz über 5 Jahre,
„Mischfonds
überwiegend Renten“



Bester Fonds in der
Kategorie „Anleihen
Global“ über 5 Jahre:
M&G Optimal Income
Fund A Inc



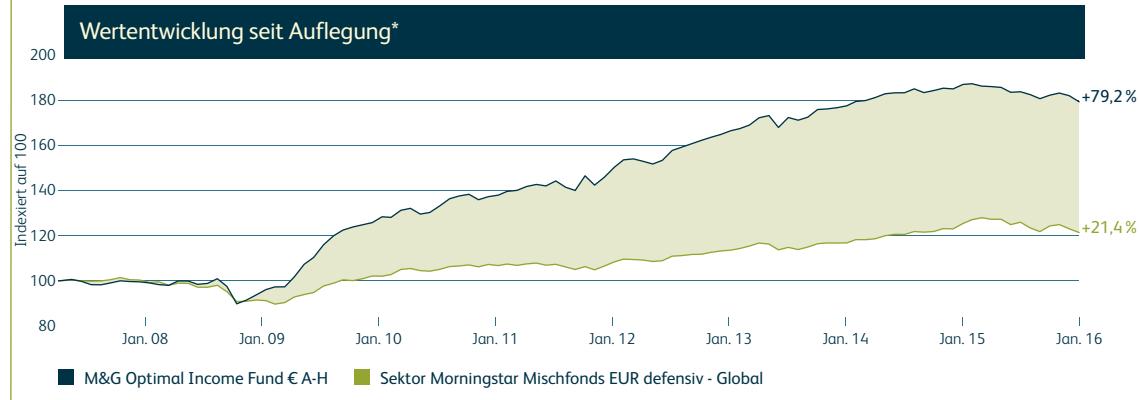
Vergangene Wertentwicklungen
sind kein Indikator für
zukünftige Erträge.

Über den Fonds

Der M&G Optimal Income Fund will seine **Gesamtrendite** (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) maximieren, indem er in eine breite Palette von Anleihenpapieren investiert, die der Fondsmanager für die besten Gelegenheiten hält. Er kann zudem einen Teil des Portfolios in Unternehmensaktien anlegen, wenn sie in seinen Augen einen besseren Wert bieten als **Anleihen**. Ein Engagement in diesen **Vermögenswerten** wird über **physische** Positionen und den Einsatz von **Derivaten** erreicht. Ein hauseigenes Team von unabhängigen Kreditanalysten unterstützt den Fondsmanager bei der Auswahl der einzelnen Anleihenemissionen.

Gute Gründe für eine Anlage

- Der Fondsmanager verfügt über die Flexibilität, im gesamten Anleihenspektrum zu investieren. Er kann sogar einen Teil des Fonds in Unternehmensaktien anlegen.
- Der Anleihenfonds hat das Ziel, unter diversen Marktbedingungen besser als die wichtigsten Anleihensektoren abzuschneiden. (Für europäische Anleger sind die Währungsrisiken in Euro **gesichert**.)
- Der Fonds bietet Anlegern die Gelegenheit, die Anlageentscheidungen an einen Fondsmanager mit über 29 Jahren Erfahrung zu delegieren, der unter verschiedenen Marktbedingungen eine erfolgreiche Performancebilanz aufgebaut hat. Der M&G Optimal Income Fund rangiert seit seiner Auflegung in Europa im obersten Quartil des Morningstar Sektors Mischfonds EUR defensiv - Global. Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.



Jährliche Wertentwicklung (über 5 Jahre, jeweils bis Ende Januar)

Von	01.02.15	01.02.14	01.02.13	01.02.12	01.02.11
Bis	31.01.16	31.01.15	31.01.14	31.01.13	31.01.12
M&G Optimal Income Fund € A-H	-4,1%	+5,3%	+6,6%	+10,8%	+9,0%
Morningstar Mischfonds EUR defensiv - Global	-3,2%	+7,6%	+3,0%	+5,3%	+1,3%
Quartilsplatzierung	3	3	1	1	1

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Anlagephilosophie

Dies ist ein flexibler, strategischer Anleihenfonds, der in unterschiedliche Anleihentypen investieren kann, u.a. **Staatsanleihen**, **Investment-Grade-Papiere** und **Hochzinsanleihen**. Ein Teil des Fonds kann in **Aktien** investiert werden, wenn der Fondsmanager überzeugt ist, dass sie attraktiver sind als die Anleihen eines Unternehmens.

Für die Definitionen der fettgedruckten Begriffe sehen
Sie bitte das Glossar am Ende des Dokuments.



Chancen und Risiken

Chancen

- Der flexible Anleihenfonds bietet Anlegern die Chance auf langfristiges Wachstum von Kapital und laufenden Erträgen. Investiert wird in ein breites Spektrum festverzinslicher Wertpapiere – je nachdem, wo der Fondsmanager die besten Gelegenheiten sieht. Ein Teil des Fondsvermögens kann auch in Aktien angelegt werden, wenn der Fondsmanager diese für attraktiver hält als Anleihen.
- Der Fonds wird von einem erfahrenen Fondsmanager, dem ein personell und technisch gut ausgestattetes Team unabhängiger Kreditanalysten zur Seite steht, **aktiv gemanagt**.
- Er hat keine spezielle Benchmark, an der er sich misst, was ihm hohe Flexibilität verleiht. Der Ansatz des Fonds kombiniert die Bewertung **makroökonomischer** Faktoren mit umfassenden Kreditanalysen. Ziel ist der Aufbau eines **diversifizierten** Anleihenportfolios.

Risiken

- Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück erhalten.
- Wechselkursschwankungen werden sich auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- Zinssatzänderungen wirken sich auf den Wert und die Zinsen der im Fonds gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere aus. Wenn die Zinssätze steigen, ist es wahrscheinlich, dass der Kapitalwert des Fonds fällt und umgekehrt.
- Der Wert des Fonds fällt, wenn der Emittent eines gehaltenen festverzinslichen Wertpapiers nicht in der Lage ist, Erträge zu zahlen oder seine Schulden zurückzuzahlen (der sogenannte Zahlungsausfall). Ein Zahlungsausfall, erwarteter Zahlungsausfall oder eine Herabstufung der **Bonität** führen dazu, dass ein festverzinsliches Wertpapier schwieriger zu verkaufen ist, da dessen Wert und Erträge wahrscheinlich sinken werden. Festverzinsliche Wertpapiere, die höhere Erträge zahlen, haben aufgrund des erhöhten Ausfallrisikos in der Regel ein niedrigeres Kreditrating. Je höher das Rating ausfällt, desto unwahrscheinlicher ist es, dass der Emittent seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt. Ratings unterliegen jedoch Änderungen.

Gewichtung der Assetklassen

Assetklasse	Allokationsspanne	Nettoengagement zum 31.01.16
Staatsanleihen	0 % – 100 %	20,6 %
Investment-Grade-Anleihen	0 % – 100 %	54,6 %
Hochzinsanleihen	0 % – 100 %	32,5 %
Nichtstaatsanleihen ohne Rating	0 % – 100 %	0,8 %
Aktien	Maximum 20 %	0,0 %
Barmittel		4,4 %

Währung

Gewichtung	Mindestens 80 % des Fonds werden in Pfund Sterling gehalten oder in der britischen Währung gesichert. Der Fonds kann bis zu 20 % in ausländischen Währungen halten.
------------	---

Der Fonds kann mehr als 35 % in Wertpapiere investieren, die von einer oder mehreren im Fondsprospekt aufgeführten Regierungen begeben wurden. Eine solche Gewichtung kann mit dem Gebrauch von Derivaten kombiniert werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen. Es ist derzeit vorgesehen, dass die Gewichtung des Fonds in solchen Wertpapieren bei folgenden Ländern 35 % übersteigen kann: Australien, Österreich, Belgien, Kanada, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien, Japan, Niederlande, Singapur, Schweden, Schweiz, Großbritannien, USA. Diese Liste kann jedoch Änderungen unterliegen, sofern diese ausschließlich gemäß der im Prospekt festgelegten Liste vorgenommen werden.

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

Kontakt

 Deutschland	+49 (0)69 1338 6720
 Österreich	+43 (0) 1 581 09 02 0
 Deutschland	www.mandg.de
 Österreich	www.mandg.at



Absicherung ("Hedging"): Eine Methode zur Verringerung unnötiger oder unbeabsichtigter Risiken. **Aktien:** Eigentumsanteile an einem Unternehmen. **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. **Aktives Management:** Ein Investmentansatz, bei dem die Allokation des Kapitals den individuellen Einschätzungen des Anlegers bzw. des/der Fondsmanager/s unterliegt. Ein aktiver Investor ist bestrebt, den Aktienmarkt oder einen bestimmten Index bzw. Sektor zu übertriften anstatt dessen Erträge lediglich zu replizieren. **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. **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. **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 geringer Auswirkungen auf das Gesamtportfolio haben soll. **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. **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 eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzuzahlen kann. **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 seine Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzuzahlen kann. **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“.** **Physisch:** Das Engagement des Fonds unter Ausschluss von Derivaten (Finanzinstrumenten, deren Wert und Preis von einem oder mehreren zugrundeliegenden Wertpapieren abhängt). **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. **Vermögenswert:** Jeder Gegenstand mit einem Handels- oder Tauschwert, der sich im Besitz eines Unternehmens, einer Institution oder einer Privatperson befindet. Die laufenden Kosten basieren auf den Ausgaben für das Jahr bis zum 30.09.15. Quelle aller Angaben: M&G, Stand 31.01.16, soweit nicht anders angegeben. Quelle aller Wertentwicklungsangaben: Morningstar Inc., paneuropäisches Universum, Sektor Morningstar Mischfonds EUR defensiv - Global, Stand 31.01.16; Euro A-H-Anteilsklasse, Bruttoertrag reinvestiert, Preis-Preis-Basis. Ratings: Stand 31.01.16. © 2016 Morningstar Europe Ltd. Alle Rechte vorbehalten. Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden. Für **Marketing- und Informationszwecke von M&G:** Die Satzung, der Jahres- oder Halbjahresbericht und die Geschäftsberichte sind auf Englisch, die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch und der Verkaufsprospekt in beiden Sprachen in gedruckter Form kostenlos beim ACD erhältlich: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, GB, sowie bei: M&G International Investments Limited, Niederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main, bei der deutschen Zulassungsstelle: J.P. Morgan AG, Jungfernstieg 14, D-60311 Frankfurt am Main, bei der österreichischen Zulassungsstelle: Raiffeisen Bank International A.G., Am Stadtspark 9, A-1030 Wien, sowie auf www.mandg.de bzw. www.mandg.at. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, in denen die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keinen Ersatz für eine Beratung durch einen unabhängigen Finanzexperten dar. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Ein getragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt. Diese Finanzwerbung ist MiFID-aktuell. FEB 16 / 109905