

# M&G (Lux) Optimal Income Fund

## Fonds-Update 2020

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Richard Woolnough, Fondsmanager

„Dieser Fonds bietet von allen Anleihenfonds, die ich verwalte, die höchste Flexibilität, denn ich kann ohne Einschränkung die Anleihen mit den attraktivsten Ertragsströmen aus einem breiten Anleihenspektrum auswählen, um die Fondsperformance über den gesamten Konjunkturzyklus zu optimieren.“

## Fondsphilosophie

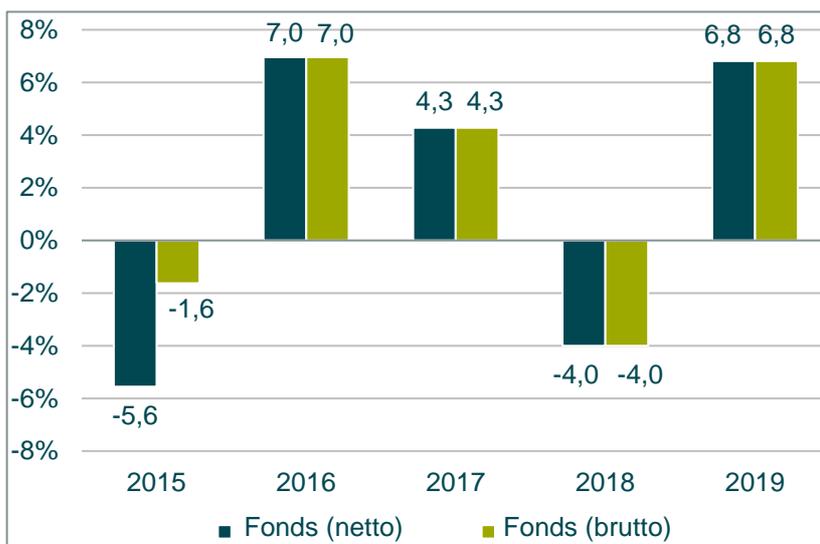
Der M&G (Lux) Optimal Income Fund verdankt seinen Namen dem Bestreben des Managers, Anlagen zu erwerben, die den attraktivsten bzw. „optimalen“ Ertragsstrom für den Fonds erzielen. Aufgrund des benchmarkunabhängigen Ansatzes des Fonds kann Richard Woolnough flexibel Positionen in Staatsanleihen, Papieren der Investment Grade-Kategorie und Hochzinsanleihen aufbauen. Es steht ihm sogar frei, einen Teil des Fondsvermögens in Aktien zu investieren, sofern die Aktien eines Unternehmens attraktiver erscheinen als dessen Anleihen.

Richard Woolnough setzt bei der Verwaltung des Fonds auf eine Kombination aus makroökonomischem Top-down-Ansatz und konsequenten Bottom-up-Analysen.

Seine Präferenzen für die Duration und das Kreditrisiko richten sich nach seinen Prognosen zur Zinsentwicklung, zum Wirtschaftswachstum und zur Inflation. Die Flexibilität des Fonds ermöglicht ihm eine Positionierung des Portfolios gemäß seinen Prognosen für die Duration und die Rentenmarktentwicklung.

*Der Wert der Vermögenswerte des Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage steigen und fallen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück, als Sie ursprünglich investiert haben.*

## Jährliche Wertentwicklung



Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Brutto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber **vor** Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Netto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber **nach** Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Der maximal zulässige Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% (z.B. €40,00 bei einem Anlagebetrag von €1000) wird im ersten Anlagejahr abgezogen. Das Brutto- und Nettoergebnis unterscheidet sich daher nur in diesem Zeitraum. Zusätzlich können weitere Kosten anfallen, welche die Wertentwicklung mindern können.

Quelle: Morningstar, Inc., Paneuropäische Datenbank, Stand: 31. Dezember 2019, Anteilsklasse EUR A, Erträge reinvestiert, Preis-Preis-Basis. Die Wertentwicklung vor dem 7. September 2018 bezieht sich auf die Anteilsklasse EUR A-H des M&G Optimal Income Fund (der am 20. April 2007 aufgelegt wurde), und der am 8. März 2019 auf diesen Fonds übertragen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen.

Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen. 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 von einem der folgenden Vertriebern erhältlich – M&G International Investments S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder der österreichischen Zahlstelle Société Générale Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien und auf [www.mandg.de](http://www.mandg.de) bzw. [www.mandg.at](http://www.mandg.at). Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken beschrieben werden. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments S.A. Eingetragener Sitz: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

# M&G (Lux) Optimal Income Fund

## Webcast Zusammenfassung

Fondsmanager – Richard Woolnough & Stefan Isaacs

Nur für professionelle Anleger

6. April 2020



### Wesentliche Punkte

- Zu Beginn des Jahres 2020 erkannten wir, dass sich das Wachstum der Weltwirtschaft wahrscheinlich verlangsamen würde. Die wirtschaftliche Expansion, die vor zehn Jahren begonnen hatte, verlor allmählich an Dynamik. Die Finanzlage der Verbraucher und die Bankbilanzen zeigten sich jedoch in guter Verfassung, und die Arbeitslosigkeit hatte in vielen Industrieländern ein Rekordtief erreicht. Es gab guten Grund zu der Annahme, dass diese Faktoren zu einer höheren Inflation führen und die Spreads von Unternehmensanleihen stützen würden.
- Angesichts des Konjunkturmilieus und der außergewöhnlich niedrigen Renditen von Staatsanleihen war der Fonds auf eine Spreadverengung, insbesondere im Investment-Grade-Segment, sowie höhere Renditen bei Staatsanleihen der Industrieländer ausgerichtet.
- Das Engagement in Hochzinsanleihen war relativ gering, der Fonds hielt jedoch eine bedeutende Position in langlaufenden US-Unternehmensanleihen mit BBB-Rating. Das begrenzte Engagement in Hochzinspapieren und die Bevorzugung langfristiger US-Unternehmensanleihen des BBB-Segments waren zwar vorteilhaft. Doch das Ausmaß der negativen wirtschaftlichen Folgen der COVID-19-Pandemie führte zu einer dramatischen Ausweitung der Spreads, die die Performance belastete.
- Wir halten eine umfangreiche Allokation von rund 40% in risikofreien Anlagen (Barmittel und erstklassige Staatsanleihen).
- Das Engagement in Investment-Grade-Anleihen – rund 50% des Portfoliovermögens – ist über ein Spektrum von US-amerikanischen (Markt mit besserer Liquidität), britischen und europäischen Emittenten diversifiziert. In den Kreditspreads sind zahlreiche schlechte Nachrichten bereits eingepreist, und die prognostizierten Ausfallraten erreichen ein in der jüngeren Geschichte beispielloses Niveau.
- Die Kuponzahlungen und die Rückzahlung des Kapitals bei Fälligkeit sind gesetzlich vorgeschrieben. Ein Teil der Verluste kann daher im Laufe der Zeit ausgeglichen werden, wenn die Unternehmen ihren Zahlungsverpflichtungen nachkommen.

- Wir sind überzeugt, dass wir dank des äußerst erfahrenen Teams im Bereich Public Fixed Income bestens gerüstet sind, um die vor uns liegenden Herausforderungen zu meistern.

	Performance seit Jahresbeginn und in den letzten fünf Kalenderjahren					
	Lfd. Jahr (%)	2019 (%) p.a.)	2018 (%) p.a.)	2017 (%) p.a.)	2016 (%) p.a.)	2015 (%) p.a.)
<b>M&amp;G (Lux) Optimal Income Fund EUR A</b>	-11,4	6,8	-4,0	4,3	7,0	-1,6
<b>Benchmark* EUR</b>	-5,8	7,8	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
<b>M&amp;G (Lux) Optimal Income Fund USD A-H</b>	-10,8	9,9	-1,2	6,5	8,0	-1,2
<b>Benchmark* USD</b>	-5,3	11,0	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

\*Benchmark: 1/3 Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged, 1/3 Bloomberg Barclays Global High Yield Index EUR Hedged, 1/3 Bloomberg Barclays Global Treasury Index EUR Hedged.

Die Benchmark ist ein Vergleichsmaßstab, an dem die Performance des Fonds gemessen werden kann. Der Composite Index wurde als Benchmark für den Fonds gewählt, da er die Bandbreite der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Die Benchmark wird lediglich verwendet, um die Wertentwicklung des Fonds zu messen, und schränkt den Fonds bei der Portfoliokonstruktion nicht ein.

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fondsmanager kann völlig frei entscheiden, welche Engagements er erwirbt, veräußert oder im Bestand des Fonds hält. Die Engagements des Fonds können erheblich von den Komponenten der Benchmark abweichen. Der Composite Index wurde am 7. September 2018 als Benchmark des Fonds eingeführt. Die Wertentwicklung vor dem 7. September 2018 bezieht sich auf die entsprechende in Großbritannien zugelassene OEIC, die am 8. März 2019 auf diesen Fonds übertragen wurde. Dieser Fonds weist möglicherweise andere Steuersätze und Gebühren auf.

Quelle: Morningstar und M&G, Stand: 31. März 2020, Anteilsklassen Euro A Acc und USD A Hedged, Price-to-Price-Methode (Vergleich der Rücknahmepreise), Wiederanlage der Erträge. Bitte beachten Sie, dass nicht alle Anteilsklassen in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen sind. Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

## Die mit diesem Fonds verbundenen Hauptrisiken

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage fallen und steigen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück, als Sie ursprünglich investiert haben.

Anlagen in Anleihen werden durch Zinssätze, Inflation und Kreditratings beeinflusst. Es ist möglich, dass Anleiheemittenten keine Zinszahlungen leisten oder das Kapital nicht zurückzahlen. Alle diese Ereignisse können den Wert der vom Fonds gehaltenen Anleihen verringern.

Hochzinsanleihen bergen in der Regel ein größeres Risiko, dass die Anleiheemittenten möglicherweise nicht in der Lage sind, Zinszahlungen zu leisten oder das Kapital zurückzuzahlen.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um von einem erwarteten Wertzuwachs oder -rückgang eines Vermögenswertes zu profitieren. Falls der Wert des Vermögenswertes unerwartet schwankt, wird der Fonds einen Verlust erleiden. Der Einsatz von Derivaten durch den Fonds kann erheblich sein und den Wert seines Vermögens übersteigen (Hebelung). Dies hat den Effekt, dass der Umfang der Verluste und Gewinne vergrößert wird, was zu stärkeren Wertschwankungen des Fonds führt.

Die Anlage in Schwellenmärkten ist mit einem größeren Verlustrisiko verbunden, unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher und wirtschaftlicher Risiken, Wechselkursrisiken und aufsichtsrechtlicher Risiken. Es kann Probleme beim Kauf, Verkauf, der Verwahrung oder Bewertung von Anlagen in diesen Ländern geben.

Der Fonds ist in unterschiedlichen Währungen engagiert. Derivate werden eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu minimieren, können diese jedoch nicht immer vollständig beseitigen.

In Ausnahmefällen, in denen Vermögenswerte nicht angemessen bewertet werden können oder zu einem erheblichen Abschlag verkauft werden müssen, um Barmittel zu erhalten, können wir den Fonds im besten Interesse aller Anleger vorübergehend aussetzen.

Der Fonds könnte Verluste erleiden, wenn ein Kontrahent, mit dem er Geschäfte abschließt, nicht mehr willens oder in der Lage ist, geschuldete Gelder an den Fonds zurückzuzahlen.

Operative Risiken, die unter anderem aus Fehlern in Transaktionen, der Bewertung, der Buchhaltung und der Finanzberichterstattung entstehen, können ebenfalls den Wert Ihrer Anlage beeinflussen.

Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Beratung oder Prognose aufgefasst werden.

Weitere mit diesen Fonds verbundene Risiken sind in den wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document, KIID) des jeweiligen Fonds aufgeführt.

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

**Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen.** 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 von einem der folgenden Vertreiber erhältlich – M&G International Investments S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder der österreichischen Zahlstelle Société Générale Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien und auf [www.mandg.de](http://www.mandg.de) bzw. [www.mandg.at](http://www.mandg.at). Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken beschrieben werden. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments S.A. Eingetragener Sitz: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.