



## M&G Optimal Income Fund

Anleihenfonds / WKN: A0MND8

Die optimalen Ertragsströme in allen Stadien des Konjunkturzyklus zu erreichen ist das Ziel eines jeden Anlegers. Eine Anlage in einen völlig flexiblen Rentenfonds mit der theoretischen Möglichkeit bis zu 20 % in Aktien zu investieren könnte dieses Ziel mittel- bis langfristig realisierbar machen.

### Marktumfeld

Je nach Marktentwicklung sind für Anleger unterschiedliche Kombinationen von Duration und Kreditrisiko interessant. So werden bspw. in einem von Deflationsrisiko und sinkenden Zinssätzen geprägten Marktumfeld, Anlagen mit langer Duration und geringem Kreditrisiko bevorzugt. In einem Szenario mit hohem Wachstum und geringer Inflation wird dagegen auf lange Duration und hohes Kreditrisiko gesetzt. Befindet sich die Volkswirtschaft in einer Rezession mit hoher Inflation und scheiternden Unternehmen, so sind weder Duration noch Kreditrisiko willkommen und es wird vorzugsweise in Barbestände angelegt. Dank der breit gefassten Strategie des Fonds, kann Richard Woolnough diesen Anforderungen gerecht werden und flexibel in das gesamte Spektrum von festverzinslichen Vermögenswerten investieren.

### Fondsansatz

Der Investmentansatz beginnt mit einer Top-down-Bewertung der makroökonomischen Bedingungen, einschließlich der zu erwartenden Entwicklung des Wachstums, der Inflation und der Zinsen. Auf der Grundlage dieser Analyse wird dann die Durationspositionierung des Fonds und die Asset-Allokation in den verschiedenen Anleiheklassen festgelegt. Die Auswahl der einzelnen Titel wird in Zusammenarbeit mit dem hauseigenen M&G Kreditanalytistenteam durchgeführt. Es gibt keine Obergrenze in Bezug auf die Anzahl der Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen oder Hochzinsanleihen. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte, wie Barmittel, Aktien und Derivate investieren. Derivate können sowohl zu Anlagezwecken als auch zum effizienten Portfoliomanagement eingesetzt werden.



**Richard Woolnough**  
Fondsmanager des M&G  
Optimal Income Fund

### Fondsmanager

Richard Woolnough ist Fondsmanager im M&G Retail Fixed Interest Team und seit 2004 bei M&G. Seine berufliche Laufbahn begann er 1985 bei der Lloyds Merchant Bank, bevor er 1987 bei der italienischen Bank Assicurazioni Generali anging. Später wechselte er zu SG Warburg und ging 1995 zu Old Mutual, wo er ein umfassendes Portfolio von Investment-Grade-Unternehmensanleihen verwaltete. Richard Woolnough schloss sein Studium an der London School of Economics mit einem B.Sc. in in Wirtschaftswissenschaften ab.

### Netfonds Fazit

Der M&G Optimal Income Fund ist ein völlig flexibler Mischfonds, der eine breite Palette an festverzinslichen Vermögenswerten darstellt. Die Produktpalette beinhaltet Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, Aktien und Derivate. Der Fonds ist geeignet, um einen großen Teil der Assetklasse Renten abzudecken.

#### Stärken:

- Renditepotential für den gesamten Konjunkturzyklus
- Hauseigenes Credit Research

#### Risiken:

- Emittentenrisiko
- Zinsänderungsrisiko

## M&G Optimal Income Fund

<b>WKN/ISIN</b>	A0MND8	GB00B1VMCY93			
<b>Auflage am</b>	20.04.2007				
<b>Ausgabeaufschlag</b>	4,00 %				
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend				
<b>Fondsart</b>	Anleihenfonds				
<b>Anlageregion</b>	Global				
<b>Performance</b>					
1 Jahr: 9,95 %	3 Jahre: 58,16 %				
<b>Volatilität</b>	4,49 %				
	— [Progress bar] +				
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP			
AAB	✓	✓	DAB	✓	–
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Cortal Consors	✓	–	FFB	✓	✓

### Performancechart

