

Herausgegeben von M&G Securities Limited 26. Februar 2010



## Vereinfachter Verkaufsprospekt M&G Optimal Income Fund

Der Fonds in diesem Vereinfachten Verkaufsprospekt wird von M&G aufgrund der Art seiner Anlagen und seines Anlagevermögens als „Spezialitäten-Fonds“ klassifiziert. Im Ergebnis erscheint er eher für erfahrene Anleger geeignet und wir empfehlen Ihnen, einen Finanzberater zu konsultieren, falls Sie irgendwelche Zweifel hinsichtlich der Eignung dieses Fonds haben sollten.

Bitte beachten Sie, dass dieser Fonds einen Gesamtzuwachs (die Kombination von Erträgen und Kapitalzuwachs) anstrebt und kein bestimmtes Ertragslevel zum Ziel hat.



# Inhalt

## M&G Optimal Income Fund

KAPITEL 1 - DIE GESELLSCHAFT.....	1
KAPITEL 2 - ANLAGEINFORMATIONEN .....	1
KAPITEL 3 - WEITERE INFORMATIONEN.....	2
KAPITEL 4- M&G OPTIMAL INCOME FUND .....	5
ANHANG 1 .....	6

# Vereinfachter Verkaufsprospekt

## M&G Optimal Income Fund

### KAPITEL 1 - DIE GESELLSCHAFT

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um den vereinfachten Verkaufsprospekt von M&G Optimal Income Fund (die „Gesellschaft“), der in Übereinstimmung mit den „Open-Ended Investment Companies Regulations“ von 2001 und dem von der Financial Services Authority (FSA) als Bestandteil des „Handbook of Rules and Guidance“ herausgegebenen „Collective Investment Schemes Sourcebook“ erstellt wurde. Der vereinfachte Verkaufsprospekt datiert vom 26. Februar 2010 und hat ab diesem Zeitpunkt Gültigkeit.

#### Management und Verwaltung

Die Verwaltungsgesellschaft (Authorised Corporate Director/ACD), M&G Securities Limited, ist eine Private Company Limited by Shares, die am 12. November 1906 nach den Companies Acts von 1862 bis 1900 in England und Wales gegründet wurde. Die letztendliche Holding-Gesellschaft ist Prudential plc, eine in England und Wales gegründete Gesellschaft, mit Gesellschaftssitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH. M&G Securities Limited wird von der Financial Services Authority (FSA), deren Adresse 25 The North Colonnade, Canary Wharf, London, E14 5HS lautet, genehmigt und beaufsichtigt.

Als Depotbank fungiert The Royal Bank of Scotland PLC, Trustee and Depositary Services, The Broadstone, 50 South Gyle Crescent, Edinburgh, EH12 9UZ.

Wirtschaftsprüfer ist PricewaterhouseCoopers LLP, Hays Galleria, 1 Hays Lane, London, SE1 2RD.

Registerstelle ist International Financial Data Services (UK) Limited (IFDS), IFDS House, St Nicholas Lane, Basildon, Essex, SS15 5FS.

Als Portfolio-Manager fungiert M&G Investment Management Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH.

M&G Optimal Income Fund ist eine im Vereinigten Königreich autorisierte offene Investmentgesellschaft (OEIC) mit variablem Kapital, die für unbestimmte Dauer errichtet wurde. Sie wurde von der Financial Services Authority am 17. November 2006 genehmigt. Die Basiswährung der Gesellschaft ist das Pfund Sterling.

### KAPITEL 2 - ANLAGEINFORMATIONEN

Vor der Anlage sollten Sie die folgenden Risikofaktoren beachten. Sämtliche Einzelheiten aller hier erwähnten Risiken sind im vollständigen Verkaufsprospekt der Gesellschaft zu finden.

#### Anlagerisiken

Der Wert Ihrer Kapitalanlage kann ebenso gut fallen wie steigen. Deshalb ist es möglich, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag nicht vollständig zurückerhalten. Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Anlagen an Auslandsmärkten sind Wechselkursveränderungen unterworfen. Bei Anlagen in Spezialitäten-Fonds, die beispielsweise vorwiegend in einer bestimmten geographischen Region oder einer bestimmten Wertpapierklasse investieren, ist zu beachten, dass diese ein konzentrierteres Portfolio aufweisen können und dass sie daher mit einem höheren Risiko für das angelegte Kapital verbunden und volatil sein können als Fonds, die in ein diversifiziertes Portfolio investieren. Eine höhere Inflation mindert den tatsächlichen Wert von Gewinnen aus der Kapitalanlage um einen entsprechenden Betrag und die derzeit für Anleger in Kollektivinvestitionsprojekten geltende Steuerregelung unterliegt keinerlei Garantien und kann sich in der Zukunft ändern. Sofern Rücktrittsrechte anwendbar sind und ausgeübt werden, kann es sein, dass nicht der gesamte angelegte Betrag zurückgezahlt wird, falls der Kurs sinkt, bevor wir von dem Rücktritt Kenntnis erlangen.

#### Spezifische Risikofaktoren

Darüber hinaus kann der Fonds in eine Anzahl verschiedener Arten von Vermögensgegenständen in unterschiedlichen Gewichtungen anlegen. Die mit den jeweiligen Vermögensgegenständen verbundenen Risiken sind unten aufgeführt.

##### Derivate

Die Gesellschaft darf Derivate sowohl zu Anlagezwecken als auch zum effizienten Portfoliomanagement verwenden. Soweit Derivate zu Anlagezwecken verwendet werden, kann der Nettoinventarwert zeitweise volatil sein.

Obwohl der Portfolio-Manager die Gegenparteien, mit denen er Derivatgeschäfte abschließt, mit Fachkompetenz und Sorgfalt auswählt, verbleibt ein Restrisiko, dass die Gegenpartei ihre Verpflichtungen nicht erfüllt oder insolvent wird.

##### Währungsabgesicherte Anteilklassen

Sofern der ACD eine Anteilsklasse auflegt, die auf eine andere Währung als die Basiswährung der Gesellschaft, das Pfund Sterling, lautet, werden Transaktionen speziell zu dem Zweck getätigt, die materiellen Auswirkungen von Bewegungen der Basiswährung auf Inhaber von Anteilen dieser Klasse zu reduzieren. Alle mit den Absicherungstransaktionen für nicht auf Pfund Sterling lautende Anteilsklassen verbundenen Kosten werden von den Anteilhabern dieser Klassen getragen. Alle Gewinne bzw. Verluste aus diesen Absicherungstransaktionen werden den jeweiligen nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen zugerechnet. Während solche Transaktionen nicht größer als notwendig sein werden, um ein angemessenes Schutzniveau zu gewährleisten, besteht das Risiko, dass solche Transaktionen bei der vollständigen Beseitigung der Auswirkungen von negativen Änderungen der Wechselkurse nicht erfolgreich sind und dass Verpflichtungen eingegangen werden, die durch die der betreffenden Anteilsklasse zuzuordnende Vermögenswerte nicht gedeckt werden können. Sollte dies vorkommen, könnten alle anderen Anteilsklassen der Gesellschaft aufgrund der Absicherungsgeschäfte Verluste erleiden.

Trotz der oben beschriebenen Absicherung der nicht auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen werden die Inhaber von Anteilen dieser Klassen weiterhin dem allgemeinen Wechselkursrisiko ausgesetzt sein.

##### Anleihen

Der Wert des Fonds sinkt im Fall eines Zahlungsausfalls oder eines vermuteten höheren Kreditrisikos eines Emittenten einer im Portfolio befindlichen Anleihe.

##### Hochverzinsliche Anleihen (high yielding bonds)

Hochverzinsliche Anleihen werden grundsätzlich von Unternehmen mit niedrigerer Bonitätseinstufung ausgegeben. Hier besteht eine höhere Wahrscheinlichkeit für eine Nichteinhaltung der Zahlungsverpflichtungen als bei herkömmlichen Unternehmensanleihen, wobei dem jedoch die Chance auf eine höhere Ertragsrendite gegenübersteht.

#### Investitionen durch die M&G International Investments Ltd.

Kunden kontaktieren bitte unseren Kundenservice, um Informationen zu Erstanlagen in Anteilen eines M&G-Fonds zu erhalten.

#### Kundenservice

M&G International Investments Limited – Niederlassung Deutschland  
Bleidenstrasse 6-10  
D-60311 Frankfurt  
[info@mandg-investments.de](mailto:info@mandg-investments.de)

# Vereinfachter Verkaufsprospekt

## M&G Optimal Income Fund

Tel.: + 49 (0) 69 1338 6767  
Faxl.: + 49 (0) 69 1338 6731

Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche aufgezeichnet oder stichprobenweise mitgehört werden. Die Zuverlässigkeit und Sicherheit von per EMail versandten Informationen kann nicht garantiert werden. Wir empfehlen Ihnen daher, keine vertraulichen Informationen auf diese Weise an M&G zu senden. Anteile werden im Namen von M&G International Investments Nominee Limited, Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH (der "Bevollmächtigte") auf Rechnung des Anlegers eingetragen. Diese Vollmachtsdienste für Anleger sind gebührenfrei.

Der Mindestbetrag für erstmalige Anlagen beträgt 1.000 EUR bei Anteilen der Euro-Klasse A-H bzw. 500.000 EUR bei Anteilen der Euro-Klasse C-H. Bitte beachten Sie, dass M&G keine Barzahlungen oder Schecks entgegennehmen kann. Anleger erhalten bei Verkaufsabschluss eine Ausführungsmitteilung mit den Einzelheiten ihres Kaufs, wie z. B. die Anzahl der Anteile, die vom Nominee in deren Auftrag gehalten werden. Anteilinhaber haben kein Recht, den Kaufauftrag zu stornieren und vom Kauf zurückzutreten.

Anweisungen zu Folgeanlagen oder -rücknahmen sollten an M&G International gesendet werden und sollten die Kontonummer des Anlegers (die auf jeder Ausführungsmitteilung angegeben ist), der Name des Anlegers bzw. Begünstigten und der Name der Anteilsklasse, in den der Betrag investiert werden soll (ISIN) enthalten. Die Mindesthöhe einer Folgeanlage bei Anteilen der Euro-Klasse A-H beträgt 75 EUR bzw. bei Anteilen der Euro-Klasse C-H 50.000 EUR.

Dabei ist zu beachten, dass die Mindestanlagehöhe von 1.000 EUR bei Anteilen der Euro-Klasse A-H bzw. 500.000 EUR bei Anteilen der Euro-Klasse C-H nicht unterschritten wird. Die bei der Rückgabe zu beachtende Mindesthöhe beträgt 75 EUR bei Anteilen der Euro-Klasse A-H bzw. 50.000 EUR bei Anteilen der Euro-Klasse C-H.

### Gebühren und Aufwendungen auf Ihre Anlagen

#### Jährliche Gebühren und Aufwendungen

Bei der Gesellschaft fallen eine jährliche Managementgebühr, Depotbank-, Verwahrungs-, Verwaltungs- sowie eine Gebühr für die Währungsabsicherungsgeschäfte von Anteilsklassen an. Die für die Gesellschaft anfallenden jährlichen Management-, Depotbank-, Verwaltungs- und Gebühren für die Währungsabsicherungsgeschäfte von Anteilsklassen sind in Abschnitt 4 aufgeführt. Die Depotbankgebühr ist am Ende dieses Kapitels aufgeführt. In Ländern außerhalb des Vereinigten Königreichs, in denen Anteile zum Vertrieb an Privatanleger zugelassen sind, können die Zahlstellen Gebühren für ihre Dienstleistungen erheben.

#### Verwässerung

Die tatsächlichen Kosten für den Kauf oder Verkauf der Anlagen der Gesellschaft können vom Mittelkurs, der bei der Berechnung der Anteilspreise der Gesellschaft herangezogen wird, abweichen. Dies kann negative Auswirkungen auf den Kapitalwert der Gesellschaft haben. Um die Interessen der bestehenden Anteilseigner zu schützen, kann eine sog. „Verwässerungsgebühr“ auf den Kauf und/oder die Rückgabe von Anteilen erhoben werden.

Demnach kann der Handelskurs entsprechend der jeweiligen Verwässerung verändert werden. Dies hat ein Abweichen des Handelskurses vom Mittelkurs nach unten oder oben hin zur Folge, wobei die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Anlagen ausgeglichen werden. Diese Vorgehensweise wird auch als „Swinging“ bezeichnet. Durch diese Veränderung werden die Anteilseigner vor Nachteilen geschützt, die sich aus großen Handelsvolumina beim Kauf oder Verkauf von Anteilen der Gesellschaft ergeben würden.

### Stempelsteuer („SDRT“)

Die Stempelsteuer fällt bei Rückgaben und bestimmten Übertragungen von Anteilen an. Technisch gesehen ist die SDRT eine Verbindlichkeit der Depotstelle der Gesellschaft. In der Praxis wird sie jedoch durch eine Kostenbelastung der Gesellschaft gedeckt. Weitere Informationen dazu sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

### Informationen über den Wert Ihrer Anteile

Die aktuellen Kurse der Euro-Anteilsklassen werden täglich in den folgenden Tageszeitungen sowie auf unserer Website unter [www.mandg.co.uk](http://www.mandg.co.uk) veröffentlicht.

Land	Tageszeitung
Deutschland	Handelsblatt
Italien	Alle Kurse werden in der Il Sole 24 Ore und auf der Webseite <a href="http://www.mandg-investments.it">www.mandg-investments.it</a> veröffentlicht. Nach dem 30. Juni 2010 wird lediglich eine Auswahl an Kursen weiterhin in der Il Sole 24 Ore veröffentlicht.
Schweiz	<a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
Luxemburg	Eine Auswahl an Kursen im Tageblatt
Spanien	Expansion

Die Kurse der Sterling-Klassen erscheinen täglich auf der oben genannten Website.

### Steuerliche Verpflichtungen aus Ihrer Anlage

Die spezifische steuerliche Behandlung der Erträge und/oder realisierten Kapitalgewinne aus Ihrer Anlage hängt von Ihrer persönlichen Steuersituation ab. Wir empfehlen die Hinzuziehung eines Steuerberaters oder Finanzberaters, um detaillierte Informationen von einer unabhängigen Quelle erhalten zu können.

### Besteuerung des Fonds

#### Ertragssteuern

Die Gesellschaft unterliegt in Bezug auf ihre zu versteuernden Einkünfte (abzüglich der angefallenen Kosten) der Körperschaftsteuer zum ermäßigten Ertragssteuersatz (derzeit 20 %).

#### Kapitalertragssteuer

Die zugunsten der Gesellschaft auflaufenden Kapitalerträge sind von der Besteuerung in Großbritannien ausgenommen.

#### Depotbankgebühren

0,0075% pro Jahr für die ersten £150 Mio. des Fondsvermögens,  
0,005% pro Jahr für die nächsten £500 Mio. des Fondsvermögens,  
0,0025% pro Jahr für alle weiteren Beträge.

#### Erträge aus Schuldtiteln

Die Gesellschaft schüttet die Erträge aus verzinslichen Wertpapieren unter Anwendung der Effektivzinsmethode aus. Weitere Informationen dazu sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

## KAPITEL 3 - WEITERE INFORMATIONEN

### Informationen über den Fonds

Der Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei den nachfolgenden Stellen erhältlich:

# Vereinfachter Verkaufsprospekt

## M&G Optimal Income Fund

### Luxemburg

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
6 Route de Treves, Senningerberg  
L-2633 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### Deutschland

J.P. Morgan AG  
Junghofstrasse 14  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Österreich

Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft  
Am Stadtpark 9,  
A-1030 Wien  
Österreich

### Italien

Bei allen eingesetzten Vertriebs- und Zahlstellen. Die Liste der Vertriebsstellen ist bei jeder Vertriebs- und Zahlstelle erhältlich. Die eingesetzten Zahlstellen sind auf der Webseite [www.mandg-investments.it](http://www.mandg-investments.it) angegeben.

### Schweiz

First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
CH 8008 Zürich  
Schweiz

### Spanien

Die Geschäftsstellen jeder der spanischen zugelassenen Vertriebsstellen, die auf der CNMV-Internetseite aufgeführt sind ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

### Frankreich

RBC Dexia Investor Services Bank France SA  
105 rue Réamur  
75002 Paris  
Frankreich

### Vereinbarungen über geteilte Provisionen

Unter bestimmten Umständen kann es vorkommen, dass M&G Informationen zu einer Aktie von einer Research-Agentur erhält. In diesem Fall kann M&G im Anschluss an den Kauf einer solchen Aktie verlangen, dass der Broker, der den Handel abgeschlossen hat, einen Teil seiner Provision an die Research-Agentur weitergibt, die die ursprünglichen, zu dieser Anlageentscheidung führenden Research-Aktivitäten vorgenommen hat. Weitere Informationen hierzu können dem vollständigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Kundengelder („Client Money“)

Unter bestimmten Umständen können Barmittel für Sie in einem Kundengeldkonto („Client Money Account“) eines in der EU anerkannten Kreditinstitutes gehalten werden. Auf diese Guthaben erfolgen keine Zinszahlungen. Sollte die Bank zahlungsunfähig werden, haben wir ihr gegenüber im Namen unserer Kunden einen Forderungsanspruch. Kann die Bank jedoch nicht alle Gläubigerforderungen erfüllen, wird der Fehlbetrag anteilsmäßig auf die Gläubiger verteilt.

### M&G International Investments Nominees Limited

Anteile werden im Namen der M&G International Investments Nominees Limited eingetragen, deren eingetragene Adresse mit der

unsrigen identisch ist. Die Anlage wird treuhänderisch gehalten und verbleibt auch dann Ihr Eigentum, wenn die Nominee-Gesellschaft insolvent werden sollte. Wir sind für die Handlungen und Unterlassungen unserer Nominee-Gesellschaft haftbar. Die Nominee-Gesellschaft selbst ist keine nach dem Financial Services and Markets Act 2000 zugelassene Person. Sie kann lediglich Anlagen halten, nicht aber Geschäfte aus eigenem Recht tätigen.

### Anwendbares Recht

M&G Optimal Income Fund unterliegt englischem Recht. Alle Informationen werden in den Sprachen Englisch, Deutsch, Italienisch, Französisch und Spanisch bereitgestellt. Sie gelten im Sinne des FSA-Handbook als „Privatkunde“ („retail client“), sofern wir Ihnen nicht schriftlich etwas anderes mitteilen.

### Anteilinhaberversammlungen

In Übereinstimmung mit den Bestimmungen der „Open-Ended Investment Companies (Amendment) Regulations 2005“ hat sich M&G entschieden, keine Jahreshauptversammlungen durchzuführen.

### Beschränkungen für Anleger in den Vereinigten Staaten

Die Anteile der Gesellschaft sind nicht und werden auch nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner aktuellen Fassung bei der US Securities and Exchange Commission registriert und auch nicht gemäß den in einem Bundesstaat der Vereinigten Staaten geltenden Wertpapiergesetzen registriert oder qualifiziert und dürfen nicht an Anleger in den Vereinigten Staaten angeboten, an sie verkauft, übertragen oder ausgehändigt werden, weder auf direktem noch indirektem Wege.

### Beschwerden

Wenn Sie eine Beschwerde in Bezug auf eine Ihnen gegenüber erbrachte Dienstleistung haben oder Informationen zur Vorgehensweise von M&G bei der Bearbeitung von Beschwerden erhalten möchten, wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen M&G Ansprechpartner. Wird Ihre Beschwerde nicht zu Ihrer Zufriedenheit behandelt, können Sie sich an folgende Adresse wenden: The Financial Ombudsman Service (FOS), South Quay Plaza, 183 Marsh Wall, London E14 9SR.

### Entschädigungsleistung

Auf uns findet das britische Entschädigungsmodell für Finanzdienstleistungen (Financial Services Compensation Scheme) Anwendung. Sollten wir unseren Verpflichtungen nicht nachkommen können, steht Ihnen je nach Art des betroffenen Geschäftes und der jeweiligen Umstände der Forderung möglicherweise eine Entschädigung aus dem Financial Services Compensation Scheme zu. Bei den meisten Anlagegeschäften sind die ersten 50.000 GBP zu 100 % gedeckt, woraus sich eine maximale Entschädigungssumme von 50.000 GBP ergibt. Weitere Informationen zu Entschädigungsvereinbarungen sind unter folgender Anschrift erhältlich: Financial Services Compensation Scheme, 7th Floor, 1 Portsoken Street, London E1 8BN.

### Orderausführung der M&G International Investments Limited

Jede Order über den Kauf oder Verkauf von Anteilen werden wir so ausführen, dass unter den gegebenen Umständen für Sie das jeweils bestmögliche Ergebnis erzielt wird. Dies bedeutet in der Regel eine Ausführung außerhalb der geregelten Märkte und Plattformen für multilateralen Handel, da die Anteile nicht an einem solchen Markt bzw. einer solchen Plattform geführt werden.

# Vereinfachter Verkaufsprospekt

## M&G Optimal Income Fund

### Ausführungsfaktoren

Bei der Entscheidung über eine bestmögliche Ausführung einer Kundenorder haben wir nach unseren Richtlinien verschiedene Ausführungsfaktoren zu berücksichtigen. Hierzu gehören z. B. der Kurs, die Kosten, die Schnelligkeit, die Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abrechnung, die Größe und Art sowie sonstige einschlägige Faktoren. In der Regel wird davon ausgegangen, dass der Kurs für den Kunden der wichtigste Faktor ist.

### Richtlinien für den Kauf und Verkauf von Anteilen

Müssen Anteile für einen Kunden gekauft oder verkauft werden, werden diese Order mit der M&G Securities Limited als ACD (Authorised Corporate Director) von M&G Optimal Income Fund ausgeführt. Wir sind überzeugt, dass der ACD bestens positioniert ist, um uns gleichbleibend wettbewerbsfähige Marktpreise und das erforderliche Maß an Liquidität bieten zu können. Manchmal können Anteile der Gesellschaft auch über eine von Dritten bereitgestellte Handelsplattform verfügbar sein. Auch wenn dies einen alternativen Ausführungsort darstellen könnte, verwenden wir derartige Plattformen nicht, da wir unseres Erachtens dort keinen besseren Preis erzielen können.

### Überwachung

Wir werden die Effizienz dieser Anordnungen überwachen und etwaige notwendige Änderungen von Zeit zu Zeit in unsere Richtlinien für die Order-Ausführung aufnehmen. In diesem Zusammenhang werden wir auch prüfen, ob andere Ausführungsorte in Frage kommen und für Sie bessere Ergebnisse liefern könnten. Wir werden Sie von Zeit zu Zeit über wesentliche Änderungen unserer Richtlinien und Vereinbarungen für die Order-Ausführung informieren.

### Sonderanweisungen

Bitte beachten Sie, dass etwaige Sonderanweisungen, die Sie uns hinsichtlich der Behandlung Ihrer Order geben, uns möglicherweise daran hindern, die Schritte zu unternehmen, die wir für die Erzielung des unter den gegebenen Umständen bestmöglichen Ergebnisses geplant haben. Dabei werden wir von unseren Kunden grundsätzlich keine Sonderanweisungen hinsichtlich der Erfüllung einer Order für den Kauf oder Verkauf von Anteilen annehmen.

### Anerkennung von Seiten des Kunden

Mit der Erteilung einer Order erkennen Sie an, dass Ihnen die Art und Weise sowie die Vorgaben und Verfahren, die im Rahmen unserer Richtlinien für eine bestmögliche Order-Ausführung Anwendung finden, bekannt sind und Sie sich mit diesen einverstanden erklären und dass wir in unserem alleinigen Ermessen einen geeigneten Ort für die Ausführung Ihrer Order bestimmen können, wobei wir jedoch die in der vorliegenden Erklärung aufgeführten Faktoren sowie alle weiteren einschlägigen Faktoren bewerten und abwägen werden, die unserer Ansicht nach für die Erzielung eines in Ihrem Sinne bestmöglichen Ergebnisses notwendig sind.

### Zusammenfassung von M&Gs Richtlinien zu Fragen des Interessenkonflikts

Wir sind verpflichtet, Ihnen die Interessenkonflikte aufzuzeigen, die aus unserer Geschäftstätigkeit resultieren können, und diese Konflikte zu lösen. Dies ist eine Vertrauensfrage, und wir möchten Ihnen versichern, dass wir alles Angemessene unternehmen, um solche Konflikte zu identifizieren und zu lösen und unsere Kunden auf gerechte Weise zu behandeln. Weitere Einzelheiten zum Thema Interessenkonflikte sind auf Anfrage erhältlich.

# KAPITEL 4 – DIE FONDS

## M&G Optimal Income Fund

Bitte beachten Sie, dass auf dem europäischen Kontinent bei Vorhandensein einer Euro-Klasse nur die Anteile dieser Klasse erhältlich sind.

### Anlageziel

Der Fonds strebt mit seiner Ausrichtung auf optimale Ertragsströme in den Anlagemärkten die Erzielung eines Gesamtertrages für die Anleger an.

### Anlagepolitik

Der Fonds strebt durch strategische Allokation der Vermögensgegenstände und spezifischer Aktienausswahl die Erzielung eines Gesamtertrages für die Anleger an. Der Fonds wird zu mindestens 50 % in Schuldverschreibungen investiert sein, kann aber auch in andere Vermögensgegenstände wie Investmentfonds, Geldmarktinstrumente, Barmittel und ähnliche Anlagen, Einlagen, Wertpapiere und Derivate anlegen. Derivative Instrumente können sowohl zu Anlagezwecken als auch zum effizienten Portfoliomanagement verwendet werden.

### Erträge

Der Fonds schüttet zweimal jährlich Erträge aus am bzw. vor dem 31. Januar und (gegebenenfalls) dem 31. Juli.

### Gebühren und Aufwendungen

Ausgabeaufschlag	Sterling-Klasse A*	4%
	Sterling-Klasse X	null
	Sterling-Klasse I**	1,25%
	Euro-Klasse A-H	4%
	Euro-Klasse B***	4%
	Euro-Klasse C-H	1,25%
Rücknahmegebühr	Sterling-Klasse A*	entfällt
	Sterling-Klasse X	4,5%
	Sterling-Klasse I**	Entfällt
	Euro-Klasse A-H	Entfällt
	Euro-Klasse B***	Entfällt
	Euro-Klasse C-H	Entfällt
Jährliche Managementgebühr	Sterling-Klasse A*	1,25%
	Sterling-Klasse X	1,5%
	Sterling-Klasse I**	0,75%
	Euro-Klasse A-H	1,25%
	Euro-Klasse B***	1,25%
	Euro-Klasse C-H	0,75%
Verwahrungsgebühr	Alle Anteilsklassen	0,0075%
Verwaltungsgebühr (incl. MwSt.)	Sterling-Klasse A*	0,15%
	Sterling-Klasse X	0,15%
	Sterling-Klasse I**	0,15%
	Euro-Klasse A-H	0,15%
	Euro-Klasse B***	0,15%
	Euro-Klasse C-H	0,15%
Gebühr für die Währungsabsicherung der Anteilsklasse	Euro-Klasse A-H*#	0,06%
	Euro-Klasse C-H#	0,06%
Gesamtkostenquote (TER) (per 30. September 2009)	Sterling-Klasse A*	1,41%
	Sterling-Klasse X	1,67%
	Sterling-Klasse I**	0,91%
	Euro-Klasse A-H*	1,46%
	Euro-Klasse B***	n/a
	Euro-Klasse C-H	0,96%

\* Nominierte Anteilsklasse

\*\* Die Mindestanlagesumme beträgt £100.000

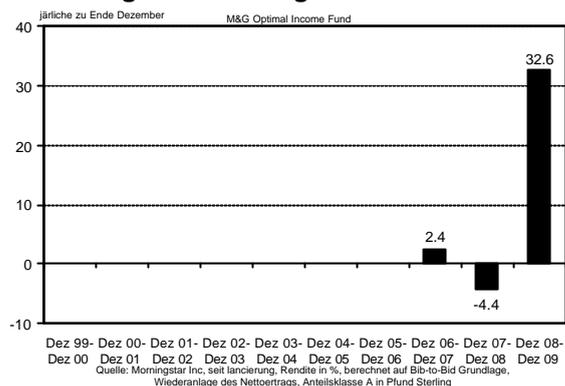
\*\*\* gegenwärtig nicht verfügbar

# Mit Wirkung ab dem 21. April 2010.

### Portfoliumschlagshäufigkeit

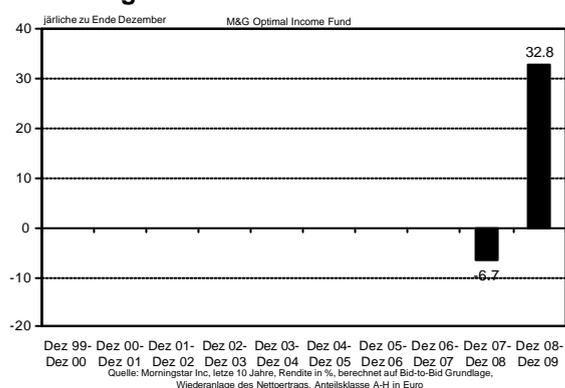
Am 30. September 2009 betrug die Portfoliumschlagshäufigkeit 109,81 %. Sie wird auf Jahresbasis berechnet und fällt von Jahr zu Jahr unterschiedlich aus.

### Balkendiagramm Sterling-Klasse A



Die kumulierte Performance seit der Lancierung beträgt 30,0%

### Balkendiagramm Euro-Klasse A-H



Die kumulierte Performance seit der Lancierung beträgt 22,8%

# ANHANG 1-

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Dieses Kapitel enthält zusätzliche Informationen, die für Anleger in Deutschland von Bedeutung sind. Es sollte stets im Zusammenhang mit dem gesamten, von der Gesellschaft herausgegebenen Prospekt gelesen werden.

Die Gesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht die Absicht angezeigt, in Deutschland öffentlich Investmentanteile zu vertreiben und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

### Zahlstelle in Deutschland

J.P. Morgan AG  
Junghofstraße 14  
60311 Frankfurt am Main

hat in Deutschland die Funktion einer Zahlstelle übernommen.

Rücknahme- und Umtauschanträge für Investmentanteile können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Weiterleitung an die Investmentgesellschaft eingereicht werden.

Anteilinhaber in Deutschland können sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) über die deutsche Zahlstelle verlangen.

### Informationsstelle in Deutschland

J.P. Morgan AG  
Junghofstraße 14  
60311 Frankfurt am Main

hat in Deutschland die Funktion einer Informationsstelle übernommen.

Der ausführliche und vereinfachte Verkaufsprospekt und die Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft sowie die geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

Darüber hinaus können während der üblichen Geschäftszeiten in den Geschäftsräumen der deutschen Informationsstelle ebenfalls die Informationen zu den Verfahren der Risikoverwaltung, die in Bezug auf die Gesellschaft angewandt werden, zu den für die Risikoverwaltung geltenden quantitativen Grenzen und zu den Entwicklungen der Risiken und Renditen der wichtigsten Anlagekategorien eingesehen werden.

Weiterhin sind bei der deutschen Informationsstelle die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Bundesrepublik Deutschland im „Handelsblatt“ veröffentlicht.

M&G Securities Limited ist ein Anbieter von Investmentprodukten, der von der Financial Services Authority (FSA) zugelassen worden ist und reguliert wird. Eingetragener Sitz des Unternehmens ist Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, Vereinigtes Königreich. Eingetragen im Handelsregister in England unter der Nummer 90776.

