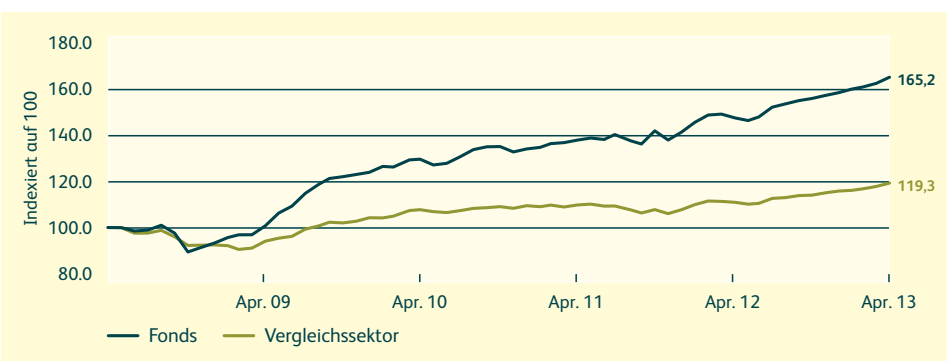


EUR-Klasse A-H

Zusammenfassung

- Der M&G Optimal Income Fund erzielte im April attraktive Erträge, in einem Monat, der für viele Finanzmärkte positiv war, da sie von der anhaltenden Liquiditätsversorgung der Zentralbanken profitierten.
- Fondsmanager Richard Woolnough nahm im Monatsverlauf mehrere US-Dollar-Anleihen neu ins Portfolio auf.
- Die Aktienposition des Fonds erhöhte sich auf knapp über 11 %. Dies war darauf zurückzuführen, dass der Fondsmanager mehrere neue Titel in den Fonds aufnahm, darunter BMW, Daimler und Apple.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

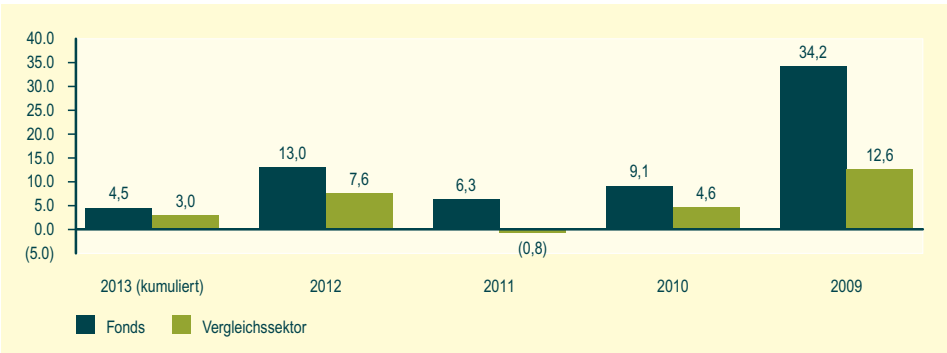
Fondsmanager	Richard Woolnough
Fondsmanager seit	8. Dezember 2006
Stellv. Fondsmanager	Stefan Isaacs
Auflegungsdatum	8. Dezember 2006
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	20. April 2007
Fondsvolumen (Mio.)	€17.115,80
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Mischfonds EUR defensiv
Anzahl der Emittenten	471
Rückzahlungsrendite*	1,73 %
Modifizierte Duration (Jahre)	3,0
Volatilität*	5,23 %
Durchschnittliches Bonitätsrating (Stand 31.03.13)	BBB+
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,47 %

Wertentwicklung des Fonds

	1 Monat (%)	3 Monate (%)	Lfd. Jahr (%)	1 Jahr (%)	3 Jahre (%) p.a.	5 Jahre (%) p.a.	Seit Übernahme des Fonds (%) p.a.	Seit Auflegung (%) p.a.
Fonds	+1,9	+3,4	+4,5	+12,6	+9,2	+11,5	+9,4	+9,4
Index	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Sektor	+1,2	+2,6	+3,0	+7,6	+3,6	+3,5	+2,5	+2,5
Rang	8/43	9/43	6/43	3/43	2/37	1/33	1/28	1/28
Quartil	1	1	1	1	1	1	1	1

*Quelle: Morningstar, annualisierte Volatilität über drei Jahre.
* Nach Abzug der Fondsaufwendungen.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar, stand 30. April 2013	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Anleihemärkte, Gesamttrendite (%)

April 2013	
US-Staatsanleihen	1,1
Britische Staatsanleihen	1,1
Deutsche Bundesanleihen	0,6
Investment-Grade-Anleihen (in Pfund denominated)	3,0
Investment-Grade-Anleihen (in Euro denominated)	1,4
Hochzinsanleihen (in Euro denominated)	2,5

Quelle: Bloomberg, Merrill Lynch-Indizes

Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

	Ohne Derivate	CDS short	CDS long	Netto
Staatsanleihen	24,2	-1,4	0,0	22,8
Investment-Grade-Anleihen	43,9	-0,7	0,9	44,1
Hochzinsanleihen	17,2	0,0	8,1	25,3
Aktien	11,1	0,0	0,0	11,1
Kredite	0,0	0,0	0,0	0,0
Alternative Investments	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige	1,0	0,0	0,2	1,2
Kasse	2,5	0,0	0,0	2,5

CDS short: gekaufte CDS (Kreditausfall-Swaps); CDS long: verkaufte CDS

Aufteilung nach Bonitätsrating (%)

	Ohne Derivate	CDS short	CDS long	Netto
AAA	4,1	0,0	0,0	4,1
AA	26,0	0,0	0,0	26,0
A	13,0	-0,3	0,6	13,3
BBB	25,0	-1,3	0,4	24,1
BB	8,9	-0,5	0,1	8,5
B	7,1	0,0	8,1	15,2
CCC	1,3	0,0	0,0	1,3
CC	0,0	0,0	0,0	0,0
C	0,0	0,0	0,0	0,0
D	0,0	0,0	0,0	0,0
Ohne Rating	12,1	0,0	0,2	12,3
Kasse	2,5	0,0	0,0	2,5

CDS short: gekaufte CDS (Kreditausfall-Swaps); CDS long: verkaufte CDS „Ohne Rating“ kann auch Aktien einschließen.

Gewichtung von Industrien (%)

Ohne Derivate	
Länder	24,2
Banken	11,6
Verbraucher	7,7
Gesicherte Titel	6,3
Industrie	6,0
Versorger	5,6
Dienstleistungen	5,6
Medien	5,5
Telekommunikation	5,3
Versicherungen	4,3
Immobilien	1,4
Energie	1,4
Supranational	0,8
Sonstige	11,8
Kasse	2,5

Geografische Aufteilung (%)

Ohne Derivate	
Großbritannien	48,7
USA	14,7
Niederlande	5,5
Frankreich	5,4
Deutschland	5,0
Luxemburg	2,8
Irland	2,3
Spanien	2,1
Sonstige	11,0
Kasse	2,5

Währungsaufteilung

Die abgesicherten Anteilsklassen dieses Fonds sind in einer Weise abgesichert, die sicherstellen soll, dass die Anleger dieser Anteilsklasse eine Rendite erhalten, die der Rendite entspricht, die Anleger der auf Pfund Sterling lautenden Basisanteilsklasse des Fonds erhalten. Das bedeutet, dass Anleger nicht durch Schwankungen zwischen Pfund Sterling und der Währung, auf die die Anteilsklasse lautet, beeinträchtigt werden.

Aufteilung nach Fälligkeit (%)

Ohne Derivate	
0 - 1 Jahre	9,3
1 - 3 Jahre	8,4
3 - 5 Jahre	16,3
5 - 7 Jahre	15,6
7 - 10 Jahre	12,6
10 - 15 Jahre	7,6
Über 15 (inkl. Aktien)	27,9
Kasse	2,5

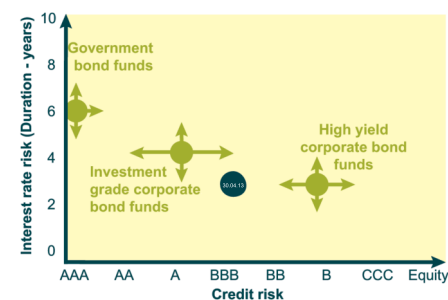
Terminkontrakte

Fonds	
Long	0,0 %
Short	-27,5 %
Durationseffekt	-1,9 Jahre

Größte Emittenten (ohne Staatsanleihen, in %)

Ohne Derivate	
Lloyds Banking	1,8
Granite Master Issuer	1,8
BAA	1,2
GE Capital	1,0
HSBC	1,0
EDF Energy	1,0
Imperial Tobacco	0,9
Virgin Media Finance	0,8
Johnson & Johnson	0,7
Telefonica	0,7

Positionierung des Fonds



Wertentwicklung

Das Versprechen bezüglich weiterer Liquidität durch die Zentralbanken führte im April zu einem Anstieg vieler Märkte, wobei risikoreichere Anlagen zu den Performancespitzenreitern zählten. Die Bank of Japan kündigte an, dass sie ihre Anleihenkäufe auf 7 Billionen Yen monatlich erhöhen wird, während die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bereit sei, ihr Anleihenkaufprogramm falls nötig, auszuweiten. Unterdessen senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins auf nur 0,5%, nachdem bekannt wurde, dass die Arbeitslosigkeit in der Eurozone einen neuen Höchststand erreichte.

Der Großteil der festverzinslichen Wertpapiere war im April in positivem Terrain, wobei sowohl britische als auch US-amerikanische Staatsanleihen um 1,1% zulegten, vor deutschen Staatsanleihen, die um 0,6% stiegen. Sterling-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating schnitten mit einem Anstieg von 3% erneut besser ab als ihre europäischen Pendanten, die um 1,4% zulegten. Europäische Hochzinsanleihen legten unterdessen um 2,5% zu.

Der M&G Optimal Income Fund erlebte einen starken Monat, wobei er besser als seine

Vergleichsgruppe abschnitt und eine positive Wertentwicklung erzielte. In einem Monat, in dem die meisten Bereiche der Finanzmärkte gut abschnitten, kam das breite Anleihen- und Aktienspektrum des Fonds im Allgemeinen der Wertentwicklung zugute, wobei seine Positionen in Sterling-Unternehmensanleihen ein entscheidender Treiber für die relative Wertentwicklung waren.

Wichtigste Veränderungen

Im Monatsverlauf stellte eine Erhöhung der Aktienposition des Fonds von 9,1 % Ende März auf 11,1 % die größte Veränderung am Portfolio dar. Richard Woolnough entschied sich für den Kauf von Aktien von mehreren deutschen Unternehmen wie BMW, Daimler und BASF, die in der kürzlichen Rally an Boden verloren haben und im Vergleich zu ihren Anleihen ein gutes Wertpotenzial zu bieten schienen. Woolnough nahm zudem Apple ins Portfolio auf – einen Titel, den er schon früher im Portfolio gehalten hat – nachdem dessen Aktienkurs unter 400 US-Dollar fiel, einem Niveau, das er für attraktiv hält.

Der Fondsmanager erwarb mehrere langlaufende Anleihen am US-Markt, die seiner Ansicht nach ein besseres Wertpotenzial bieten als ähnliche Anleihen an den Sterling- oder Euro-Märkten. Zu seinen im April getätigten Käufen zählten US-Dollar-Anleihen von Rabobank, Time Warner und Verizon.

Das in den letzten Monaten gestiegene Anlegervertrauen hat zu zahlreichen Neuemissionen von High-Yield-Unternehmen geführt. Dieser Trend setzte sich im April fort und Woolnough beteiligte sich auf selektiver Basis an den Emissionen von Unternehmen wie Indesit, der tschechischen Immobiliengesellschaft RPG und des spanischen Automobilzulieferers Gestamp. Die Gewichtung des Fonds in Hochzinsanleihen verringerte sich im Monatsverlauf insgesamt nur geringfügig, obwohl sie nach wie vor rund ein Viertel des Portfolios ausmacht.

Die Duration des Fonds bleibt bei rund 3 Jahren und ist somit kürzer als eine in unseren Augen neutrale Position, obwohl sie sich von 2,5 Jahre Ende März auf nahezu 3 Jahre erhöht hat. Wie schon im früheren Jahresverlauf war dies hauptsächlich auf Marktbewegungen zurückzuführen, durch die sich die Duration der günstigsten Gilts erhöhte, auf denen die Futures basieren. Der Fondsmanager verkaufte außerdem einige seiner verbleibenden Positionen in sehr kurzlaufenden inflationsindexierten britischen Staatsanleihen und reinvestierte die Erlöse einer fälligen inflationsindexierten deutschen Staatsanleihe in konventionelle fünfjährige Gilts.

Fondscodes und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A-H	GB00B1VMCY93	MGOIAEA LN	1,25 %	1,47 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse C-H	GB00B1VMD022	MGOICEA LN	0,75 %	0,97 %	€500.000	€50.000

Wichtige Informationen

Kasse kann als Einlage und/oder in Northern Trust Cash Funds, sogenannten Organismen für gemeinsame Anlagen, gehalten werden.

Quelle aller Angaben zur Wertentwicklung: Morningstar, Inc., Stand: 30. April 2013, Anteile der Euro-Klasse A-H, bei Wiederanlage des Bruttoertrags, Bid-to-Bid-Basis. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Alle anderen statistischen Angaben stammen von internen M&G-Quellen, Stand 30. April 2013, sofern nicht anders angegeben. Bitte beachten Sie, dass die Angaben zu den laufenden Kosten bei Fonds und/oder Anteilsklassen, die noch keine 12 Monate alt sind, eine Schätzung sein können. Aktuelle Änderungen der jährlichen Verwaltungsgebühr des Fonds oder anderer Kosten können sich auf die Zuverlässigkeit dieser Zahl auswirken.

Kurse können schwanken und Sie erhalten möglicherweise nicht Ihre ursprüngliche Anlage zurück. Nur für professionelle Anleger. Darf nicht weitergegeben werden. Keine anderen Personen sollten sich auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen. Für die Schweiz: Dieses Dokument darf in der Schweiz oder von der Schweiz aus nur an qualifizierte Anleger gemäß der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen und gemäß dem entsprechenden, von der Schweizer Aufsichtsbehörde herausgegebenen Rundschreiben („qualifizierte Anleger“) ausgegeben werden. Darf nur vom anfänglichen Empfänger verwendet werden (vorausgesetzt, dieser ist ein qualifizierter Anleger). Die Organismen für gemeinsame Anlagen, auf die in diesem Dokument verwiesen wird (die „Organismen“), sind offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, die in England und Wales gegründet wurden. Diese Informationen stellen kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen eines der hierin genannten Fonds dar. Der Kauf eines Fonds sollte auf dem aktuellen Verkaufsprospekt basieren. Die Satzung, der Verkaufsprospekt, das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, der Jahres- oder Zwischenbericht sowie der Jahresabschluss sind kostenlos in Papierform beim ACD: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, Großbritannien oder bei einer der folgenden Adressen erhältlich: M&G International Investments Limited, deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main, der deutschen Zahlstelle: J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main, der österreichischen Zahlstelle: Raiffeisen Bank International A.G., Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, der luxemburgischen Zahlstelle: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Center, 6 c route de Treves, 2633 Senningerberg, Luxemburg. Für die Schweiz: Bitte wenden Sie sich an M&G International Investments Ltd., deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main. Vor dem Zeichnen sollten Sie den Verkaufsprospekt lesen, der Informationen zu den mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken enthält. Diese Werbung für Finanzprodukte wurde herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch