

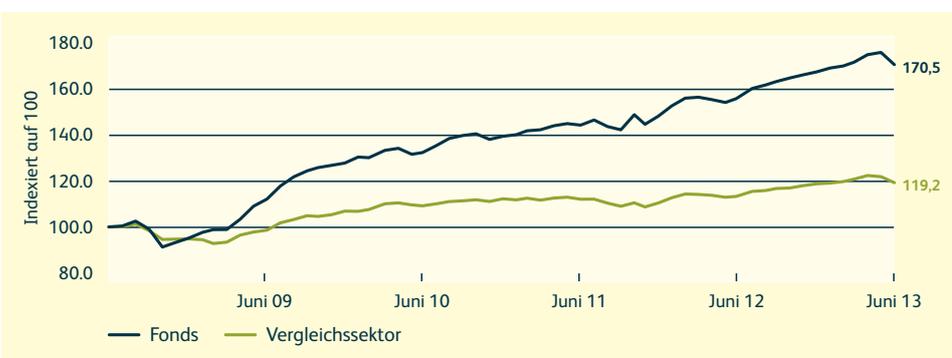
30. Juni 2013

Euro-Anteilsklasse A-H

Zusammenfassung

- Die Rede des US-Notenbankchefs Ben Bernanke Ende Mai führte im Juni zu einem wahllosen Ausverkauf, wodurch der Fonds im Monatsverlauf an Boden verlor.
- Der Fondsmanager nutzte die sinkenden Aktienkurse, um das Nettoengagement des Fonds in Hochzinsanleihen auf fast 31 % zu erhöhen.
- Die Duration des Fonds erhöhte sich hauptsächlich durch den Kauf von 5-jährigen Treasury-Futures sowie einer Reduzierung der Short-Positionen in 10-jährigen Gilt- und Treasury-Futures auf 3,1 Jahre.

Wertentwicklung über 5 Jahre



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	-3,0	-0,6	+1,9	+9,5	+8,8	+11,3	+8,7	+8,7
Index	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Sektor	-2,2	-1,5	+0,4	+4,3	+2,9	+2,7	+1,8	+1,8
Rang	26/32	9/32	6/32	2/32	2/25	1/21	1/21	1/21
Quartil	4	2	1	1	1	1	1	1

Jährliche Wertentwicklung (%)



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.)	€17.665,86
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Mischfonds EUR defensiv - Global
Anzahl der Emittenten	489
Rückzahlungsrendite*	2,51 %
Modifizierte Duration (Jahre)	3,1
Volatilität*	5,46 %
Durchschnittliches Bonitätsrating (Stand 31.05.13)	A-
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,46 %

*Quelle: Morningstar, annualisierte Volatilität über drei Jahre.

* Nach Abzug der Fondsaufwendungen.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating	★★★★★
Morningstar Analyst Rating	Silber
Quelle: Morningstar. Stand 30. Juni 2013	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Anleihemärkte, Gesamttrendite (%)

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

Quelle: Bloomberg, Merrill Lynch-Indizes

Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

	Ohne Derivate	CDS short	CDS long	Netto
Staatsanleihen	24,7	-1,5	0,0	23,2
Investment-Grade-Anleihen	42,8	-0,8	1,3	43,3
Hochzinsanleihen	17,6	0,0	13,3	30,9
Aktien	12,2	0,0	0,0	12,2
Kredite	0,0	0,0	0,0	0,0
Alternative Investments	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige	1,6	0,0	0,1	1,7
Kasse	1,1	0,0	0,0	1,1

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

Aufteilung nach Bonitätsrating (%)

	Ohne Derivate	CDS short	CDS long	Netto
AAA	4,3	0,0	0,0	4,3
AA	24,0	0,0	0,0	24,0
A	12,6	-0,3	0,7	13,0
BBB	23,9	-1,9	0,6	22,5
BB	9,2	0,0	0,3	9,5
B	7,2	0,0	13,0	20,3
CCC	1,1	0,0	0,0	1,1
CC	0,1	0,0	0,0	0,1
C	0,0	0,0	0,0	0,0
D	0,0	0,0	0,0	0,0
Ohne Rating	16,4	0,0	0,1	16,6
Kasse	1,1	0,0	0,0	1,1

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

Sektorgewichtung (%)

Ohne Derivate	
Staat	24,7
Banken	11,3
Besicherte Titel	8,2
Verbraucher	7,9
Medien	5,6
Versorger	5,4
Industrie	5,4
Dienstleistungen	5,2
Telekommunikation	5,2
Versicherungen	3,9
Immobilien	1,3
Energie	1,2
Supranational	0,7
Sonstige	13,1
Kasse	1,1

Geografische Aufteilung (%)

Ohne Derivate	
Großbritannien	48,5
USA	15,8
Niederlande	5,4
Frankreich	5,3
Deutschland	5,1
Irland	2,7
Luxemburg	2,6
Jersey	2,2
Sonstige	11,1
Kasse	1,1

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	4,8
1 - 3 Jahre	7,2
3 - 5 Jahre	17,7
5 - 7 Jahre	17,9
7 - 10 Jahre	12,2
10 - 15 Jahre	7,9
Über 15 (inkl. Aktien)	31,2
Kasse	1,1

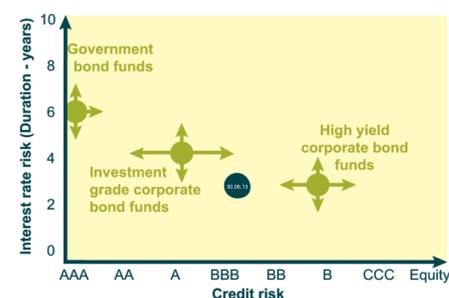
Terminkontrakte

Fonds	
Long	2,3 %
Short	-28,2 %
Durationseffekt	-2,0 Jahre

Größte Emittenten (ohne Staatsanleihen, in %)

Ohne Derivate	
Granite Master Issuer	2,1
Lloyds Banking	1,8
BAA	1,1
GE Capital	1,1
HSBC	0,9
Microsoft	0,9
EDF Energy	0,8
Enel	0,8
Virgin Media Finance	0,8
Goldman Sachs	0,7

Positionierung des Fonds



Wertentwicklung

Am 22. Mai deutete US-Notenbankchef Ben Bernanke gegenüber dem Kongress an, dass die Bank auf einem ihrer kommenden Meetings mit einer Verringerung ihrer quantitativen Lockerungsmaßnahmen beginnen könnte. Die Aussicht, dass noch vor Ende des Jahres Liquidität von den Märkten abgezogen werden könnte, führte zu einem wesentlichen und anhaltenden Ausverkauf an den Finanzmärkten, der den ganzen Juni über andauerte.

Ende Juni waren die Renditen auf 10-jährige britische und amerikanische Staatsanleihen auf 2,5% gestiegen, während die Renditen auf deutsche Staatsanleihen auf 1,7% stiegen. Die Spreads für Sterling-Unternehmensanleihen weiteten sich im Juni von 166 auf 192 Basispunkte (Bp) aus, während die Spreads für Euro-Unternehmensanleihen von 116 auf 133 Bp stiegen. Der S&P 500 Index gab um 1,3% nach, während der FTSE 100 Index in Lokalwährung um 5,3% fiel.

Während keine Anlageklasse die Volatilität unbeschadet überstanden hat, verzeichnete auch der M&G Optimal Income Fund im Monatsverlauf eine negative Wertentwicklung. Der Großteil seiner Verluste resultierte aus dem Engagement in Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Finanzanleihen, was auf die relativ lange Duration dieser Anlagen zurückzuführen ist. Darüber hinaus verloren auch seine Hochzinsanleihen- und Aktienpositionen an Boden. Die Short-Position in Futures wirkte sich dagegen positiv aus.

Wichtigste Veränderungen

Fondsmanager Richard Woolnough vertritt seit Langem die Ansicht, dass die US-Wirtschaft gestärkt aus der Rezession hervorgeht. Seiner Meinung nach hätte die Fed die quantitativen Lockerungsmaßnahmen bereits beenden sollen. Woolnough hat daher nach der kürzlichen Volatilität keine wesentlichen Veränderungen an der Positionierung des Fonds vorgenommen. Stattdessen hat er den Ausverkauf genutzt, um Zukäufe bei bestimmten Positionen zu tätigen, die er gegenwärtig für attraktiv hält.

So erhöhte er beispielsweise im Juni das Nettoengagement des Fonds in Hochzinsanleihen von 24 % Ende Mai auf fast 31 %. Nachdem der Fondsmanager seine Allokation im früheren Jahresverlauf reduziert hatte, ist er nun der Meinung, dass das Hochzins-Segment attraktiver ist, weshalb er seine Positionen sowohl im North American High Yield CDX Index als auch im Markt iTraxx Crossover Index erhöhte. Woolnough investierte auch in einige Einzeltitel im High-Yield-Bereich des Fonds, indem er neue Emissionen des britischen Automobilverbands The AA, des Schokoladenherstellers Barry Callebaut sowie des isländischen Nahrungsmittelherstellers Bakkavor kaufte.

Der Fondsmanager nahm im Monatsverlauf nach den großen Veränderungen bei den Renditen für Staatsanleihen einige Anpassungen an der Duration des Fonds vor. Die Fondsduration stieg von 2,4 Jahre Ende Mai auf 3,1 Jahre Ende Juni, was in erster Linie auf seine Entscheidung zum Kauf von 5-jährigen Treasury-Futures und die geringfügige Reduzierung der Short-Positionen in 10-jährigen Gilt- und Treasury-Futures zurückzuführen war. Generell trugen Woolnoughs Zukäufe bei geringfügig länger laufenden Anleihen in verschiedenen Anlageklassen ebenfalls zu einer moderaten Erhöhung der Fondsduration bei.

Die Gewichtung des Fonds im US-Dollar erhöhte sich im Monatsverlauf um fast 1 % auf nun 10,3 % und spiegelt somit die Sicht des Fondsmanagers wider, der davon überzeugt ist, dass sich die US-Wirtschaft auf einem guten Weg in Richtung Erholung befindet.

Im Juni wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Aktienposition des Fonds vorgenommen, deren Gewichtung am Ende des Monats bei rund 12 % lag. Richard Woolnough stockte Positionen in einigen Unternehmen auf, darunter Barclays Bank und France Telecom, und reduzierte andere ausgewählte Positionen wie Johnson & Johnson sowie Sanofi.

Fondskennzahlen 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 %	1,46 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse C-H	GB00B1VMD022	MGOICEA LN	0,75 %	0,96 %	€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. Juni 2013, Anteile der Euro-Klasse A-H, bei Wiederanlage des Bruttoertrags, Preis-zu-Preis-Basis. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Alle anderen statistischen Angaben stammen von internen M&G-Quellen, Stand 30. Juni 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.

Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen schwanken kann und dass Sie den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten. 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. In der Schweiz: Die Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig mit Ausnahme der Weitergabe an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde („Qualifizierte Anleger“). Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein „Qualifizierter Anleger“). Die in diesem Dokument genannten Organismen für die gemeinsame Anlage (die „OGAW“) sind offene Investmentfonds mit variablem Kapital, die in England und Wales gegründet wurden. Diese Informationen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf von Anteilen an einem der hier erwähnten Fonds zu verstehen. Zeichnungen von Anteilen eines Fonds sollten nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen. Die Satzungen, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- oder Halbjahresbericht sind 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 Zahlstelle: J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main, bei der österreichischen Zahlstelle: Raiffeisen Bank International A.G., Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, und bei der luxemburgischen Zahlstelle: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Center, 6 c route de Treves, 2633 Senningerberg, Luxembourg. Kunden in der Schweiz wenden sich bitte an: M&G International Investments Ltd., Niederlassung Deutschland, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments Ltd. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt.

Kontakt

Österreich
www.mandg.at

Deutschland
www.mandg.de

Schweiz
www.mandg.ch