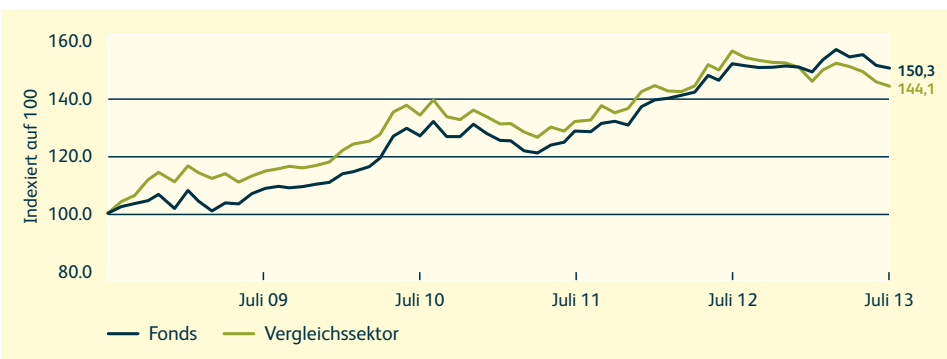


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- In revidierten Marktbewertungen und technischen Indikatoren sah Fondsmanager Jim Leaviss im Juli Möglichkeiten, die Positionierung des Fonds gezielt neu zu justieren.
- So wurde etwa die Duration des Portfolios um ein Jahr auf 4,7 Jahre verlängert, da Leaviss der Ansicht war, dass übertriebene Erwartungen einer strafferen Geldpolitik in den Markt eingepreist sind.
- Zur Gewinnmitnahme entschloss sich der Fondsmanager bei einigen Positionen im Hochzinssegment. Die deutliche Untergewichtung der Schwellenmärkte wurde reduziert.

Wertentwicklung über 5 Jahre



Fondsfakten

Fondsmanager	Jim Leaviss
Fondsmanager seit	15. Oktober 1999
Stellv. Fondsmanager	Mike Riddell
Auflegungsdatum	15. Oktober 1999
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	16. Dezember 2011
Fondsvolumen (Mio.)	€1.505,37
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Anleihen Global
Anzahl der Emittenten	97
Rückzahlungsrendite*	1,72 %
Modifizierte Duration (Jahre)	4,7
Volatilität*	7,38 %
Durchschnittliches Bonitätsrating (Stand 30.06.13)	A+
Anteilstyp	Thesaurierungsanteile
Laufende Kosten	1,41 %

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	-0,6	-2,5	-0,2	-1,0	+5,8	+8,5	+4,5	+4,5
Index	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Sektor	-1,0	-4,5	-4,3	-7,6	+2,2	+7,4	+3,8	+3,8
Rang	15/86	5/86	4/86	6/85	4/68	10/56	8/36	8/36
Quartil	1	1	1	1	1	1	1	1

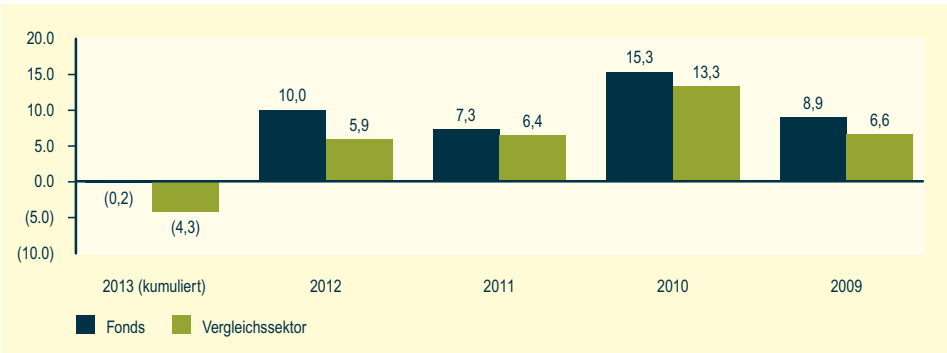
*Quelle: Morningstar, annualisierte Volatilität über drei Jahre.
* Nach Abzug der Fondsaufwendungen.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating **★★★★★**
Quelle: Morningstar. Stand 31. Juli 2013

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Anleihemärkte, Gesamttrendite (%)

	Juli 2013
US-Staatsanleihen	-0,2
Britische Staatsanleihen	0,8
Deutsche Bundesanleihen	0,3
Investment-Grade-Anleihen (in Pfund denominated)	2,2
Investment-Grade-Anleihen (in Euro denominated)	0,8
Hochzinsanleihen (in Euro denominated)	2,1

Quelle: Bloomberg, Merrill Lynch-Indizes

Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

	Ohne Derivate	CDS short	CDS long	Netto
Staatsanleihen	52,8	0,0	0,0	34,8
Investment-Grade-Anleihen	33,8	0,0	20,4	54,2
Hochzinsanleihen	9,5	0,0	0,0	9,5
Aktien	0,0	0,0	0,0	0,0
Kredite	0,0	0,0	0,0	0,0
Alternative Investments	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige	1,4	0,0	0,1	1,5
Kasse	2,6	0,0	0,0	0,0

CDS short: gekaufte CDS (Kreditausfall-Swaps); CDS long: verkaufte CDS
Die Werte in den Spalten müssen nicht in jedem Fall die Summe unter „Netto“ ergeben, da physische Papiere und/oder Cash in manchen Fällen als Sicherheiten für Positionen in Kreditausfall-Swaps verwendet werden.

Aufteilung nach Bonitätsrating (%)

	Ohne Derivate	CDS short	CDS long	Netto
AAA	21,4	0,0	0,0	3,5
AA	34,2	0,0	0,1	34,3
A	13,8	0,0	4,8	18,6
BBB	17,0	0,0	15,5	32,5
BB	5,5	0,0	0,0	5,5
B	3,1	0,0	0,0	3,1
CCC	0,9	0,0	0,0	0,9
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	1,4	0,0	0,1	1,5
Kasse	2,6	0,0	0,0	0,0

CDS short: gekaufte CDS (Kreditausfall-Swaps); CDS long: verkaufte CDS
Die Werte in den Spalten müssen nicht in jedem Fall die Summe unter „Netto“ ergeben, da physische Papiere und/oder Cash in manchen Fällen als Sicherheiten für Positionen in Kreditausfall-Swaps verwendet werden.

Sektorgewichtung (%)

	Ohne Derivate
Internationale Staatsanleihen	31,1
Finanzwesen	21,4
Staat	20,0
Industrie	14,3
Besicherte Titel	6,2
Versorger	4,4
Quasi staatlich (incl. und ausl.)	2,4
Sonstige	-2,3
Kasse	2,6

Geografische Aufteilung (%)

	Ohne Derivate
USA	28,4
Großbritannien	26,4
Deutschland	15,3
Irland	3,5
Luxemburg	3,2
Norwegen	3,2
Schweden	3,1
Mexiko	2,8
Sonstige	11,5
Kasse	2,6

Aufteilung des Portfolios nach Währungen (%)

	Fonds
US Dollar	56,4
Euro	24,9
Britisches Pfund	5,7
Norwegische Krone	3,6
Schwedische Krone	3,3
Mexikanischer Peso	2,3
Philippinischer Peso	2,2
Thailändischer Baht	2,2
Malaysischer Ringgit	2,2
Sonstige	-2,8

Terminkontrakte

	Fonds
Long	0,0 %
Short	0,0 %
Durationseffekt	+0,0 Jahre

Größte Emittenten (%)

	Ohne Derivate
US Treasury	14,3
Germany	11,9
UK	5,7
UK index-linked	4,8
US Treasury index-linked	4,3
Norway	3,2
Sweden	2,7
Granite Master Issuer	2,4
Mexico	2,2
National Grid	2,1

Wertentwicklung

An den internationalen Anleihemärkten kehrten im Juli nach der jüngsten Volatilität, hervorgerufen durch die Aussicht auf eine straffere Geldpolitik in den USA, wieder stabilere Verhältnisse ein. Gemäßigtere Töne der US-Notenbank beruhigten die Gemüter. So ließ der Fed-Vorsitzende Ben Bernanke am 10. Juli in einer Rede durchblicken, man werde möglicherweise auf absehbare Zeit an einer „sehr expansiven Geldpolitik“ festhalten. Einen positiven Effekt hatten auch erfreuliche Wirtschaftsdaten aus den Industrieländern, wie

etwa weitere Anzeichen einer Belebung am US-Immobilienmarkt und bessere BIP-Wachstumswahlen aus Großbritannien.

Vor diesem Hintergrund lieferten Unternehmensanleihen angesichts der festen Tendenz bei risikoträchtigen Anlageformen ein positives Ergebnis. Sie schnitten besser ab als Staatsanleihen. Das Engagement des Fonds in Investment-Grade- und Hochzinsanleihen erwies sich infolgedessen als vorteilhaft. US-Treasurys gaben leicht nach, während britische und deutsche Staatsanleihen bescheidene Zuwächse verbuchten. Die Aufwertung des Euros gegenüber einer Reihe von Währungen schmälerte die absolute Performance der nicht währungsgesicherten Euro-Anteilsklasse.

Wichtigste Veränderungen

In revidierten Marktbewertungen und technischen Indikatoren sah Leaviss im Juli Möglichkeiten, die Positionierung des Fonds gezielt neu zu justieren. Während er bei einigen Positionen des Fonds im High-Yield-Segment Gewinne mitnahm, erhöhte er die Duration sowie das Engagement in Schwellenländern. So verlängerte der Fondsmanager die durchschnittliche Laufzeit der gehaltenen Anleihen um ein Jahr auf etwa 4,7 Jahre. Grund dafür war Leaviss' Ansicht, in die Kurse seien übertriebene Erwartungen einer strafferen Geldpolitik eingepreist.

Die Verlängerung der Duration erfolgte vornehmlich durch zusätzliche Investments in 10-jährigen US-Treasurys, 5-jährigen britischen Giltts und 10-jährigen Bundesanleihen. Infolgedessen trugen in US-Dollar denominated Papiere Ende Juli rund 1,9 Jahre zur Duration des Fonds bei. Auf Pfund-Anleihen entfielen 0,8 Jahre, auf Euro-Papiere 1,2 Jahre, auf norwegische Staatsanleihen 0,3 Jahre, auf schwedische Staatsanleihen 0,3 Jahre und auf mexikanische Staatsanleihen 0,2 Jahre.

Anleihen aus Schwellenländern beurteilt Leaviss weiterhin zurückhaltend. Nachdem er die relativ kleine Allokation des Fonds in der Anlageklasse verringert hatte, noch bevor die Kurse in dem Segment seit Ende Mai einbrachen, reduzierte er die Untergewichtung selektiv. Auf der Kaufliste standen unter anderem in US-Dollar denominated Staatsanleihen von Katar, in Peso denominated mexikanische Staatsanleihen sowie in US-Dollar denominated Unternehmensanleihen mit dem Charakter von Staatsanleihen, ausgegeben von dem mexikanischen Ölkonzern Pemex, der Investmentgesellschaft IPIC aus Abu Dhabi, der Petroleum Company of Trinidad and Tobago sowie der Israel Electric Corporation.

Die Allokation des Fonds in Hochzinsanleihen verringerte sich von 12,7 % auf 9,5 %. Leaviss baute Positionen in seinen bevorzugten Titeln in dem Bereich auf, wie Matterhorn und KPN, beendete aber das Engagement im Itraxx Crossover Index, der zuvor kräftig zugelegt hatte. Grund dafür war seine Einschätzung, dass der breite High-Yield-Markt wieder ein Bewertungsniveau erreicht hat, auf dem sein Risiko-Rendite-Profil weniger attraktiv erscheint.

Bei den Währungen gewann Leaviss im Laufe des Monats den Eindruck, dass einige Schwellenländer-Devisen gegenüber dem US-Dollar billiger geworden sind. Er baute deshalb Long-Positionen im mexikanischen Peso (2,3 %), im malaysischen Ringgit (2,2 %), im philippinischen Peso (2,2 %) und im thailändischen Baht (2,2 %) auf. Zudem löste Leaviss unter Gewinnmitnahme Short-Positionen im australischen und im Neuseeland-Dollar auf, nachdem beide gegenüber dem US-Dollar deutlich abgewertet hatten. Das Engagement des Fonds im US-Dollar verringerte sich dadurch auf etwa 56 %.

Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse A Auss.	GB00B9FPWZ14	MGGMEAI LN	1,25 %	1,42 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse A Thes.	GB00B78PH718	MGGMAEA LN	1,25 %	1,41 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse A-H Thes.	GB00B78PJC09	MGMAEHA LN	1,25 %	1,45 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse A-H Auss.	GB00B94CZ541	MGGEAHI LN	1,25 %	1,44 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse B Thes.	GB00B739JW74	MGGMBEA LN	1,75 %	1,91 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse B-H Thes.	GB00B73DQC82	MGMBEHA LN	1,75 %	1,95 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse C Thes.	GB00B78PH529	MGGMCEA LN	0,65 %	0,81 %	€500.000	€50.000
Euro-Anteilsklasse C-H Thes.	GB00B78PJD16	MGMCEHA LN	0,65 %	0,85 %	€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: 31. Juli 2013, Anteile der Euro-Klasse A, 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 31. Juli 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