

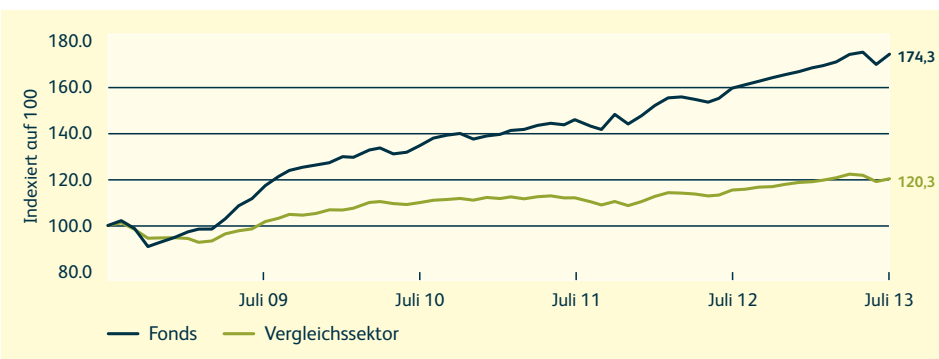
31. Juli 2013

## Euro-Anteilsklasse A-H

## Zusammenfassung

- Nachdem an den Märkten wieder etwas Ruhe einkehrte, erzielte der Fonds eine solide Wertentwicklung, die deutlich über dem Sektor lag.
- Durch das stabilere Umfeld kamen vermehrt High-Yield-Emittenten auf den Markt, was zu stetigen Neuemissionen von Anleihen führte. Der Fondsmanager kaufte einige Hochzinsanleihen, wengleich sich die Gewichtung des Fonds in Hochzinsanleihen insgesamt geringfügig verringerte.
- Die Duration des Fonds blieb weitgehend unverändert bei drei Jahren und ist somit ungefähr 2,5 Jahre kürzer als eine neutrale Position.

## Wertentwicklung über 5 Jahre



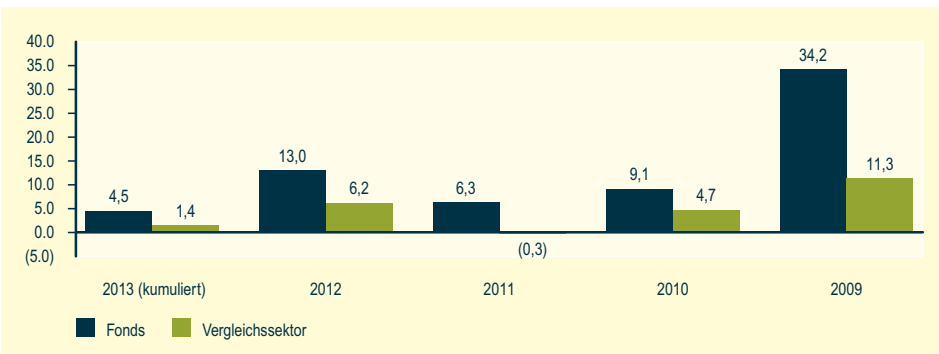
## Fondsfakten

<b>Fondsmanager</b>	Richard Woolnough
<b>Fondsmanager seit</b>	8. Dezember 2006
<b>Stellv. Fondsmanager</b>	Stefan Isaacs
<b>Auflegungsdatum</b>	8. Dezember 2006
<b>Auflegungsdatum der Anteilsklasse</b>	20. April 2007
<b>Fondsvolumen (Mio.)</b>	€18.195,80
<b>Fondstyp</b>	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
<b>Vergleichssektor</b>	Sektor Morningstar Mischfonds EUR defensiv - Global
<b>Anzahl der Emittenten</b>	494
<b>Rückzahlungsrendite*</b>	2,21 %
<b>Modifizierte Duration (Jahre)</b>	3,0
<b>Volatilität*</b>	5,50 %
<b>Durchschnittliches Bonitätsrating (Stand 30.06.13)</b>	BBB+
<b>Anteilstyp</b>	Thesaurierungsanteile
<b>Laufende Kosten</b>	1,46 %

## 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	+2,6	+0,1	+4,5	+9,2	+9,0	+11,8	+9,0	+9,0
Index	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Sektor	+1,0	-1,6	+1,4	+3,4	+2,9	+3,0	+1,9	+1,9
Rang	2/33	3/33	4/33	2/33	1/25	1/22	1/21	1/21
Quartil	1	1	1	1	1	1	1	1

## Jährliche Wertentwicklung (%)



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

## Fondsratings

<b>Morningstar-Gesamtrating</b>	★★★★★
<b>Morningstar Analyst Rating</b>	Silber
Quelle: Morningstar. Stand 31. Juli 2013	

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

## 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	25,2	-1,3	0,0	23,9
Investment-Grade-Anleihen	42,6	-0,8	1,2	43,0
Hochzinsanleihen	17,3	0,0	12,7	30,0
Aktien	11,5	0,0	0,0	11,5
Kredite	0,0	0,0	0,0	0,0
Alternative Investments	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige	1,2	0,0	0,1	1,3
Kasse	2,2	0,0	0,0	2,2

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

## Aufteilung nach Bonitätsrating (%)

	Ohne Derivate	CDS short	CDS long	Netto
AAA	4,0	0,0	0,0	4,0
AA	22,4	0,0	0,0	22,4
A	13,0	-0,3	0,7	13,4
BBB	24,1	-1,9	0,6	22,8
BB	9,2	0,0	0,2	9,4
B	7,0	0,0	12,5	19,5
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	17,0	0,0	0,1	17,1
Kasse	2,2	0,0	0,0	2,2

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

## Sektorgewichtung (%)

Ohne Derivate	
Staat	23,9
Banken	11,9
Verbraucher	7,8
Besicherte Titel	7,3
Medien	5,5
Dienstleistungen	5,4
Telekommunikation	5,1
Industrie	5,1
Versorger	4,9
Versicherungen	4,0
Energie	1,4
Immobilien	1,3
Supranational	0,7
Sonstige	13,6
Kasse	2,2

## Geografische Aufteilung (%)

Ohne Derivate	
Großbritannien	48,2
USA	15,5
Frankreich	5,4
Niederlande	5,1
Deutschland	5,1
Luxemburg	2,8
Irland	2,6
Jersey	2,3
Sonstige	10,7
Kasse	2,2

## 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	4,6
1 - 3 Jahre	6,9
3 - 5 Jahre	25,3
5 - 7 Jahre	12,8
7 - 10 Jahre	10,9
10 - 15 Jahre	8,1
Über 15 (inkl. Aktien)	29,3
Kasse	2,2

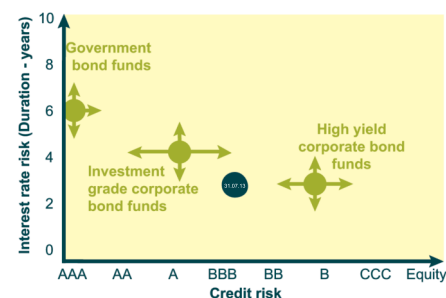
## Terminkontrakte

Fonds	
Long	2,5 %
Short	-31,0 %
Durationseffekt	-2,1 Jahre

## Größte Emittenten (ohne Staatsanleihen, in %)

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

## Positionierung des Fonds



## Wertentwicklung

An den Finanzmärkten kehrte im Juli wieder etwas mehr Ruhe ein. Dies war einerseits scheinbar darauf zurückzuführen, dass Anleiheinvestoren durch die Aussagen des US-Notenbankchefs Ben Bernanke beruhigt wurden, der erklärte, dass die äußerst expansive Geldpolitik der Bank auch in "absehbarer Zukunft" fortgeführt werden wird. Andererseits trugen auch unterschiedliche Konjunkturdaten zu der Beruhigung bei. Während US-amerikanische Staatsanleihen etwas weiter nachgaben und im Monatsverlauf um 0,2% verloren, erholten sich sowohl britische als auch deutsche Staatsanleihen von einigen ihrer Verluste im Juni und stiegen um jeweils 0,8% und 0,3%. Die Renditen auf 10-jährige US-amerikanische Staatsanleihen betragen am Monatsende 2,6%, während die Renditen auf 10-jährige britische und deutsche Staatsanleihen den Monat mit jeweils 2,4% und 1,7% beendeten.

Unternehmensanleihen erzielten ebenfalls positive Erträge, wobei Sterling-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating erneut besser abschnitten als ihre europäischen Pendanten. Auch europäische Hochzinsanleihen legten zu und stiegen um 2,1%.

Der M&G Optimal Income Fund erzielte im Juli eine starke Performance und übertraf deutlich den Sektor. In einem Umfeld, in dem sich die meisten Assetklassen, einschließlich Aktien, von dem Ausverkauf im Juni erholten, leisteten die diversifizierten Positionen im Fonds allesamt einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Die Fondspersformance profitierte weiterhin von einem positiven Preiseffekt.

## Wichtigste Veränderungen

Im Juli gab es keine wesentlichen Veränderungen an der Positionierung des Fonds. Im Monatsverlauf fanden zahlreiche Neuemissionen von Hochzinsanleihen statt. Fondsmanager Richard Woolnough beteiligte sich an Neuemissionen von Unternehmen wie Unilabs und dem Tiefkühlkostunternehmen Findus. Er kaufte außerdem besicherte Anleihen von Vue Entertainment, die eine Rendite von 7,9% boten, sowie nachrangige Anleihen des deutschen Herstellers Schaeffler, deren Rendite bei 7,3% lag. Trotzdem verringerte sich geringfügig die Gewichtung des Fonds in Hochzinsanleihen und betrug am Ende des Monats rund 30%.

Darüber hinaus beteiligte sich Woolnough im Juli an einigen Neuemissionen von Investment-Grade-Unternehmen in einem breiten Spektrum von Sektoren. Zu seinen größten Käufen am Primärmarkt zählten eine Hybridanleihe von GDF Suez sowie Anleihen des Unternehmens für landwirtschaftliche Erzeugnisse Louis Dreyfus und des Pipelinekonzerns Kinder Morgan.

Die Duration des Fonds blieb im Juli bei rund drei Jahren und ist somit ungefähr 2,5 Jahre kürzer als eine neutrale Position. Der Großteil dieser kurzen Durationsposition ist auf die Short-Positionen in 10-jährigen Treasury- und Gilt-Futures zurückzuführen, da der Fondsmanager der Ansicht ist, dass die Renditekurve durch die steigenden 10-jährigen Renditen steiler sein sollte.

In Bezug auf Aktien veräußerte Woolnough seine verbleibenden Positionen in Johnson & Johnson und Sanofi. Das Aktienengagement blieb weitgehend unverändert bei 12%.

Die Gewichtung des Fonds im US-Dollar verringerte sich geringfügig von 10,3% Ende Juni auf 9,8%.

## Fondskennzahlen und Gebühren

	ISIN	Bloomberg	Jährliche Managementgebühren	Laufende Kosten	Mindestbetrag für die Erstanlage	Mindestbetrag für weitere Anlagen
Euro-Anteilsklasse						
A-H Thes.	GB00B1VMCY93	MGOIAEA LN	1,25 %	1,46 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
A-H Auss.	GB00B933FW56	MGOIEAH LN	1,25 %	1,41 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse						
C-H Thes.	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: 31. Juli 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 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 Kollektivanlagegesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlageverordnung 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