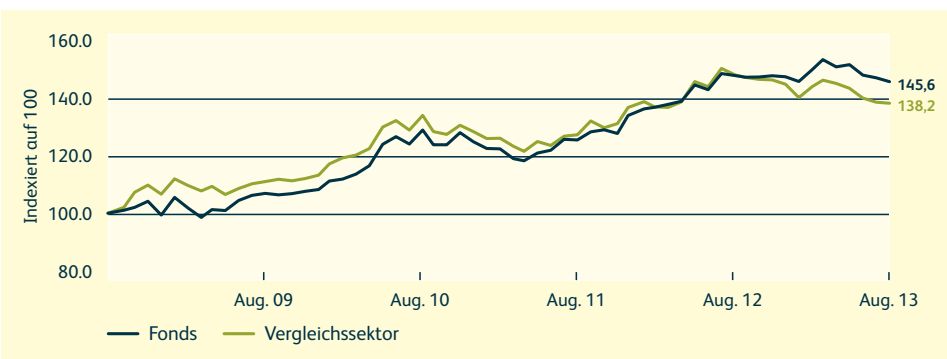


Euro-Anteilsklasse A

Zusammenfassung

- An den Anleihenmärkten fielen die Kurse weltweit. Hintergrund war die Aussicht auf eine Reduzierung der expansiven Geldpolitik in den USA, zudem verbesserten sich die Konjunkturdaten in den meisten wichtigen Regionen.
- Die Duration des Fonds betrug Ende August 4,7 Jahre und blieb damit ein Jahr unter der neutralen Position.
- Fondsmanager Jim Leaviss hielt auch an der starken Untergewichtung von Anleihen aus Schwellenländern fest. Die Anlageklasse bildete im Berichtsmonat das Schlusslicht.

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.)	€1.505,67
Fondstyp	Im Vereinigten Königreich registrierter OEIC
Vergleichssektor	Sektor Morningstar Anleihen Global
Anzahl der Emittenten	98
Rückzahlungsrendite*	1,73 %
Modifizierte Duration (Jahre)	4,7
Volatilität*	7,13 %
Durchschnittliches Bonitätsrating (Stand 31.07.13)	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	-0,9	-3,9	-1,2	-1,4	+4,2	+7,8	+4,4	+4,4
Index	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
Sektor	-0,3	-3,6	-4,5	-6,5	+0,9	+6,4	+3,8	+3,8
Rang	73/86	54/86	6/86	8/86	4/68	10/56	9/36	9/36
Quartil	4	3	1	1	1	1	1	1

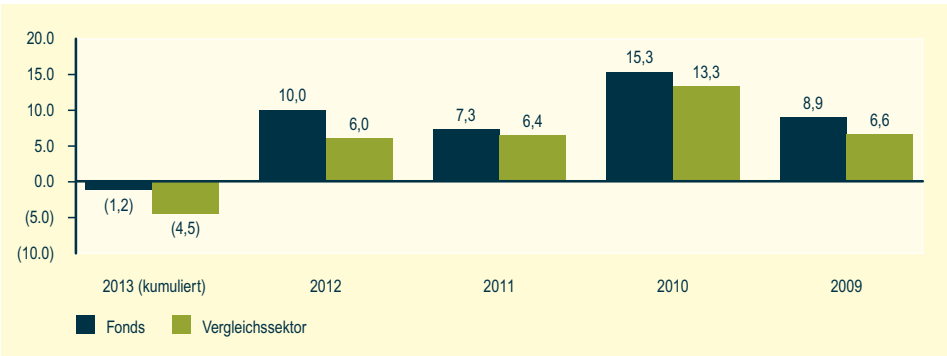
*Quelle: Morningstar, annualisierte Volatilität über drei Jahre.
* Nach Abzug der Fondsaufwendungen.

Fondsratings

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

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Jährliche Wertentwicklung (%)



Anleihemärkte, Gesamttrendite (%)

	August 2013
US-Staatsanleihen	-0,5
Britische Staatsanleihen	-1,1
Deutsche Bundesanleihen	-0,9
Investment-Grade-Anleihen (in Pfund denominiert)	-0,6
Investment-Grade-Anleihen (in Euro denominiert)	-0,2
Hochzinsanleihen (in Euro denominiert)	0,4

Quelle: Bloomberg, Merrill Lynch-Indizes

Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

	Ohne Derivate	CDS short	CDS long	Netto
Staatsanleihen	52,8	0,0	0,0	35,0
Investment-Grade-Anleihen	34,0	0,0	20,3	54,3
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	1,1	0,0	0,1	1,2
Kasse	2,5	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	21,3	0,0	0,0	3,4
AA	34,8	0,0	0,1	34,9
A	14,0	0,0	4,8	18,8
BBB	16,8	0,0	15,4	32,2
BB	5,6	0,0	0,0	5,6
B	3,0	0,0	0,0	3,0
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	1,1	0,0	0,1	1,2
Kasse	2,5	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	31,4
Finanzwesen	21,2
Staat	19,6
Industrie	14,2
Besicherte Titel	6,3
Versorger	4,4
Quasi staatlich (incl. und ausl.)	2,5
Sonstige	-2,2
Kasse	2,5

Geografische Aufteilung (%)

	Ohne Derivate
USA	29,0
Großbritannien	27,0
Deutschland	15,0
Irland	3,5
Luxemburg	3,1
Norwegen	3,0
Schweden	3,0
Mexiko	2,7
Sonstige	11,2
Kasse	2,5

Aufteilung des Portfolios nach Währungen (%)

	Fonds
US Dollar	72,7
Euro	17,5
Norwegische Krone	3,4
Schwedische Krone	3,2
Britisches Pfund	2,4
Mexikanischer Peso	2,1
Kanadischer Dollar	1,4
Schweizer Franken	0,7
Australischer Dollar	0,4
Japanischer Yen	-3,8

Terminkontrakte

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

Größte Emittenten (%)

	Ohne Derivate
US Treasury	14,9
Germany	12,6
UK	5,5
UK index-linked	4,9
US Treasury index-linked	4,3
Norway	3,0
Sweden	2,6
Granite Master Issuer	2,4
National Grid	2,1
Mexico	2,1

Wertentwicklung

Die internationalen Anleihemärkte fielen im August. In den Blickpunkt rückte erneut die Aussicht auf eine Verringerung der expansiven Geldpolitik in den USA, zudem verbesserten sich die Konjunkturdaten in den meisten wichtigen Regionen. Staatsanleihen zählten zu den Schlusslichtern – die Renditen von US-Treasurys, britischen Gilts und deutschen Bundesanleihen stiegen im Berichtszeitraum. Unternehmensanleihen standen zwar ebenfalls unter Druck, behaupteten sich jedoch insgesamt besser. Die größten Verlierer

waren erneut, wie in den vergangenen Monaten, Anleihen aus Schwellenländern.

Der Fonds und sein Sektor verzeichneten vor diesem Hintergrund Einbußen. Während Schwellenländer-Anleihen im Portfolio deutlich untergewichtet blieben, hielt der Fonds beträchtliche Allokationen in Staatsanleihen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen, was das Ergebnis schmälerte. Die Abwertung des Euros gegenüber dem Pfund und seine leichte Schwäche gegenüber dem US-Dollar dämpften im Berichtszeitraum den Effekt, den der Kursrückgang an den Anleihemärkten auf das Ergebnis der Euro-Anteilsklasse hatte.

Wichtigste Veränderungen

Die Duration des Fonds betrug Ende August 4,7 Jahre. Leaviss hat sie in den letzten Monaten erhöht, da er der Ansicht war, dass die Renditen zu stark und zu früh gestiegen sind, angetrieben von der Erwartung, dass die US-Notenbank Fed der Konjunktur die geldpolitische Unterstützung nach und nach entziehen wird, sowie von besseren Konjunkturdaten in den USA und anderen Industrieländern. Der Fondsmanager weist zudem darauf hin, dass die Fed zwar noch in diesem Jahr damit anfangen dürfte, ihre Anleihenkäufe zu reduzieren, dass aber die Zinsen angesichts der niedrigen (unter dem Zielwert liegenden) Kerninflation in den USA wohl nicht so früh steigen werden wie von den Märkten erwartet.

Aktuell liegt die Duration des Fonds weiter unter der neutralen Position von 5,7 Jahren. Sie setzte sich am Monatsende im Großen und Ganzen nicht anders zusammen als Ende Juli. In US-Dollar denominierte Wertpapiere trugen ca. 1,9 Jahre bei, in Pfund denominierte Papiere 0,9 Jahre, in Euro denominierte Papiere 1,2 Jahre, norwegische Staatsanleihen 0,3 Jahre, schwedische Staatsanleihen 0,2 Jahre und mexikanische Staatsanleihen 0,2 Jahre.

Leaviss kaufte weiter gezielt Staatsanleihen aus Industrieländern, die nach seiner Einschätzung die besten relativen Chancen boten. So verstärkte er das Engagement in US-Treasurys mit Fälligkeit in 2016, britischen Gilts mit 5 Jahren Laufzeit und 10-jährigen Bundesanleihen. Auf seiner Verkaufsliste standen dagegen kürzer laufende Treasurys mit Fälligkeit in 2014 und Gilts mit Fälligkeit in 2016. Weitere Käufe waren Bermuda-Staatsanleihen mit AA-Rating, die Leaviss mit einem Kupon von 4,854 % und einer Laufzeit bis 2024 attraktiv erscheinen. An den Allokationen des Fonds in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status, Hochzins- und inflationsgebundenen Papieren wurden im Berichtsmonat keine größeren Änderungen vorgenommen.

Das untergewichtete Engagement in Anleihen aus Schwellenländern blieb ebenfalls unverändert. Leaviss beurteilt die Anlageklasse nach der beträchtlichen Korrektur der Bewertungen, die in den vergangenen Monaten zu beobachten war, weiterhin zurückhaltend. Er behält den Bereich

jedoch genau im Blick, um gezielt zugreifen zu können, sollten sich Gelegenheiten bieten.

Bei der Währungsallokation nahm der Fondsmanager im August mehrere Veränderungen vor. Kleinere Positionen in Schwellenländer-Währungen – insbesondere im malaysischen Ringgit, thailändischen Baht und philippinischen Peso – löste er auf. Bei den Kernwährungen wurde das Engagement des Fonds im britischen Pfund und im Euro nach dem Anstieg der letzten Zeit reduziert. Dadurch stieg die Allokation im US-Dollar von einem fast neutralen Niveau von 56 % Ende Juli auf 72 %. Leaviss' positive Haltung zum Dollar basiert darauf, dass er die Konjunktorentwicklung in den USA zuversichtlich beurteilt. Insofern bleibt das starke Engagement in der US-Währung ein wichtiges Thema im Portfolio.

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 Auss.	GB00B94CZ541	MGGEAHI LN	1,25 %	1,44 %	€1.000	€75
Euro-Anteilsklasse A-H Thes.	GB00B78PJC09	MGMAEHA LN	1,25 %	1,45 %	€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.	GB00B78PHS29	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. August 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. August 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