

Jahresbericht (geprüft)
November 2012



M&G Optimal Income Fund



Inhalt

Einleitung	Seite 1
Informationen zum Unternehmen ^[a]	Seite 1
Für Anleger in Europa	Seite 2
Bericht des bevollmächtigten Verwalters ^[a]	Seite 2
Rechenschaftsbericht ^[a] und Abschluss	Seite 3
Stellungnahme der Geschäftsleitung	Seite 24
Berichte	Seite 25
Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters	Seite 25
Aufgaben und Bericht der Depotbank	Seite 25
Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers	Seite 26
Weitere Informationen ^[a]	Seite 27
Risikofaktor	Seite 27
Liquidität	Seite 27
Verwässerung	Seite 27
Die EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinserträgen	Seite 27
Portfolioumschlagshäufigkeit	Seite 27
Gesamtkostenverhältnisse	Seite 27

^[a] Diese stellen zusammengefasst den Bericht des bevollmächtigten Verwalters dar.

INFORMATIONEN ZUM UNTERNEHMEN

Gesellschaft

M&G Optimal Income Fund

Eingetragener Sitz

Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Bevollmächtigter Verwalter (ACD)

M&G Securities Limited,
Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH
Telefon: 0800 390 390

(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Services Authority)

Geschäftsleitung

W J Nott (Chief Executive),
J R Talbot (Director und Secretary),
G N Cotton, C I Jackson, M Lewis,
G W MacDowall, L J Mumford

Investmentmanager

M&G Investment Management Limited,
Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH
Telefon: 020 7626 4588

(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Services Authority)

Fondsmanager

Richard Woolnough

Mitarbeiter von M&G Limited, einem verbundenen Unternehmen der
M&G Securities Limited.

Registerstelle

International Financial Data Services (UK) Limited,
IFDS House, St. Nicholas Lane, Basildon, Essex SS15 5FS
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Services Authority)

Depotbank

The Royal Bank of Scotland Plc, Trustee & Depositary Services,
The Broadstone, 50 South Gyle Crescent, Edinburgh EH12 9UZ
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Services Authority)

Mit Wirkung zum 28. Oktober 2011:

National Westminster Bank Plc, Trustee & Depositary Services,
The Broadstone, 50 South Gyle Crescent, Edinburgh EH12 9LD
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Services Authority)

Unabhängiger Rechnungsprüfer

PricewaterhouseCoopers LLP,
7 More London Riverside, London SE1 2RT

Kundenservice und Verwaltung

M&G Securities Limited,
PO Box 9039, Chelmsford CM99 2XG

Bitte geben Sie in Ihrer Kommunikation mit M&G stets Namen und Kundennummer an und versehen Sie schriftliche Unterlagen immer mit Ihrer Unterschrift. Ohne diese Angabe ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Telefon: 0800 390 390

Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche aufgezeichnet oder mitgehört werden. Bei telefonischem Kontakt benötigen Sie Ihre M&G Kundennummer. Ohne diese Angabe ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Wichtige Informationen

Das Anlageziel und die Anlagepolitik des M&G Optimal Income Fund entsprechen im Wesentlichen dem Anlageziel und der Anlagepolitik des zuvor bestehenden OEIC-Teilfonds (des verschmelzenden Fonds). Die Angaben zur Performance des M&G Optimal Income Fund schließen deshalb auch die Wertentwicklung des verschmelzenden Fonds in der Vergangenheit ein.

M&G ist Mitglied der Investment Management Association sowie der Tax Incentivised Savings Association.

Die Satzung kann in unseren Geschäftsräumen oder in den Geschäftsräumen der Depotbank eingesehen werden.

FÜR ANLEGER IN EUROPA

Der Verkaufsprospekt und der Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht können bei folgenden Adressen angefordert werden:

Für Deutschland (Niederlassung Deutschland):

M&G International Investments Limited,
Bleidenstraße 6-10, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

J.P. Morgan AG,
Junghofstraße 14, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Österreich:

Raiffeisen Bank International AG,
Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich

Zahl- und Informationsstelle Luxemburg:

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business
Center, 6 c route de Trèves, 2633 Senningerberg, Luxemburg

Für Italien:

M&G International Investments Limited,
Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, Vereinigtes Königreich

Zahlstellen Italien:

Allfunds Bank, S.A.,
Via Santa Margherita 7, 20121 Milano, Italien

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.,
Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena, Italien

Banca Sella Holding S.p.A.,
Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italien

BNP PARIBAS Securities Services,
Via Ansperto 5, 20123 Milano, Italien

State Street Bank S.p.A.,
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italien

Société Générale Securities Services S.A.,
Via Benigno Crespi 19A - MAC 2, 20159 Milano, Italien

Vertreter Spanien:

Allfunds Bank, S.A.,
Calle Estafeta, No 6 Complejo Plaza de la Fuente,
La Moraleja 28109, Alcobendas, Madrid, Spanien

Zahlstelle Schweiz:

JP Morgan Chase Bank,
National Association, Columbus, Niederlassung Zürich,
Dreikönigstrasse 21, 8002 Zürich, Schweiz

Vertreter Schweiz:

Bis zum 6. Dezember 2012:
First Independent Fund Services AG,
Klausstrasse 33, 8008 Zürich, Schweiz

Vom 7. Dezember 2012:
(vorbehaltlich der Genehmigung durch die FINMA)
Carnegie Fund Services S.A.,
11, rue du Général-Dufour, 204 Genève, Schweiz

Für Frankreich:

M&G International Investments Limited,
Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, Vereinigtes Königreich

Zentralisierungsstelle Frankreich:

RBC Dexia Investor Services, Bank France S.A.,
105 rue Réaumur, 75002 Paris, Frankreich

Zahlstelle Schweden:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),
Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm, Schweden

Vertreter Dänemark:

Nordea Bank Danmark A/S,
Issuer Services, Postboks 850, 0900 København C, Dänemark

Für die Niederlande, Norwegen und Finnland:

M&G International Investments Limited,
Bleidenstraße 6-10, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland

BERICHT DES BEVOLLMÄCHTIGTEN VERWALTERS

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) legt hiermit den detaillierten Rechenschaftsbericht und geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2012 vor.

Diese OEIC ist eine nach den „Open-Ended Investment Companies Regulations“ von 2001 gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (ICVC), die von der Financial Services Authority (FSA) nach dem Gesetz über Finanzdienstleistungen und -märkte (Financial Services and Markets Act) aus dem Jahr 2000 autorisiert ist bzw. deren Aufsicht unterliegt. Die Gesellschaft ist ein OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) gemäß der Definition im von der FSA herausgegebenen „Collective Investment Schemes Sourcebook“ in seiner aktuellen Fassung.

Die Gesellschaft wurde am 17. November 2006 autorisiert. Der Fonds wurde am 8. Dezember 2006 aufgelegt.

Die Hauptaktivität der Gesellschaft besteht in der Geschäftstätigkeit als offener Investmentfonds.

Der detaillierte Jahresbericht und geprüfte Abschluss für den M&G Optimal Income Fund für das Geschäftsjahr zum 30. September 2012 sind auf den Seiten 3 bis 24 zu finden.

J R Talbot
Director, M&G Securities Limited

G W MacDowall
Director, M&G Securities Limited

14. November 2012

M&G Optimal Income Fund

ANLAGEZIEL, ANLAGEPOLITIK UND INVESTMENTANSATZ

Anlageziel des M&G Optimal Income Fund

Das Ziel des Fonds besteht im Erreichen einer Gesamrendite für Anleger basierend auf dem Engagement in optimalen Ertragszuflüssen in Anlagemärkten.

Anlagepolitik des M&G Optimal Income Fund

Der Fonds beabsichtigt den Anlegern eine Gesamrendite über strategische Vermögenswertzuordnungen und spezifische Aktienauswahl zu bieten. Der Fonds legt mindestens 50 % in Schuldinstrumenten an, darf jedoch ebenfalls in anderen Vermögenswerten, einschließlich Kollektivinvestitionsprojekten, Geldmarktinstrumenten, Barmitteln, barmittelähnlichen Instrumenten, Einlagen, Aktien und Derivaten anlegen. Derivate dürfen sowohl zu Anlagezwecken als auch zu Zwecken der effizienten Portfolioverwaltung verwendet werden.

Investmentansatz

Der M&G Optimal Income Fund ist ein völlig flexibler Anleihefonds, der die Anlage in einer breiten Palette von festverzinslichen Vermögenswerten ermöglicht, unter denen der Fondsmanager nach Value-Gesichtspunkten eine entsprechende Auswahl trifft. Der Investmentansatz beginnt mit einer Top-down-Bewertung der makroökonomischen Bedingungen, einschließlich der zu erwartenden Entwicklung des Wachstums, der Inflation und der Zinsen. Auf der Grundlage dieser Analyse wird dann die Durationspositionierung des Fonds und die Asset-Allokation in den verschiedenen Anleiheklassen festgelegt. Die Auswahl der einzelnen Titel wird in Zusammenarbeit mit dem hauseigenen M&G-Kreditanalyseteam durchgeführt, das zur Ergänzung der Beurteilung des Fondsmanagers eine Bottom-up-Analyse der Märkte für Unternehmensanleihen beisteuert.

Es gibt keine Obergrenze in Bezug auf die Anzahl der Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen oder Hochzinsanleihen, die im Portfolio gehalten werden können. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte, wie Barmittel, Aktien und Derivate investieren. Derivate können sowohl zu Anlagezwecken als auch zum effizienten Portfoliomanagement eingesetzt werden.

Risiko- und Ertragsprofil*



* Bitte beachten Sie, dass der Abschnitt „Risiko- und Ertragsprofil“ auf Anteilen der auf Pfund Sterling lautenden Klasse „A“, der nominierten Anteilsklasse, beruht. Bitte beachten Sie, dass sich die Risikozahl im Laufe des Berichtszeitraums einmalig geändert hat. Vom 31. Dezember 2011 bis 18. Juni 2012 galt die Risikozahl 3.

INVESTMENTAKTIVITÄTEN IM BERICHTSZEITRAUM

Zum 1. Oktober 2012, für das Geschäftsjahr zum 30. September 2012

Im Berichtszeitraum nahmen wir mehrere Änderungen am Portfolio vor. Die wesentlichste Änderung betraf die Gewichtung von Anleihen des Finanzsektors (d. h. von Banken, Versicherungen und anderen Finanzdienstleistern begebene Kredite), die im Laufe von 2012 zunächst deutlich erhöht und anschließend allmählich zurückgeführt wurde. Finanzwerte blieben gegenüber unserer Vergleichsgruppe zwar weiterhin relativ niedrig gewichtet, nach den von der Europäischen Zentralbank Anfang 2012 ergriffenen Maßnahmen zur Stützung des europäischen Bankensystems bauten wir das Engagement in diesem Sektor jedoch aus. Wir favorisierten allerdings nach wie vor Anleihen von Nicht-Finanzunternehmen und fuhren die Gewichtung von Finanzwerten ab April kontinuierlich zurück.

Diese Maßnahme erfolgte im Rahmen einer größeren Portfolioumgestaltung, die im zweiten Quartal eingeleitet wurde. Angesichts der zuvor verzeichneten kräftigen Kurszuwächse und nach wie vor schwierigen makroökonomischen Rahmenbedingungen waren wir der Ansicht, dass bestimmte Marktbereiche durch einen plötzlichen Stimmungsumschwung unter den Anlegern beeinträchtigt werden könnten. Neben der Reduzierung von Finanzwerten entschlossen wir uns bei niedriger bewerteten Unternehmensanleihen, die mit die stärksten Kurszuwächse erzielt hatten, zu Gewinnmitnahmen.

Im Berichtszeitraum passten wir die als „Duration“ bezeichnete Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber der Zins- bzw. Renditeentwicklung entsprechend der von uns erwarteten Marktentwicklung an. Wir waren jedoch weiterhin generell der Überzeugung, dass die Renditen britischer Staatsanleihen mittelfristig von ihrem derzeitigen Rekordtief wieder ansteigen dürften. (Die Renditen britischer Unternehmensanleihen stützen sich auf die von britischen Staatsanleihen und ziehen daher in der Regel ebenfalls an, wenn diese Staatsanleihen Renditezuwächse erzielen.) Vor diesem Hintergrund haben wir die Duration des Fonds im Laufe des Berichtszeitraums verkürzt. Da sich Anleihenurse im umgekehrten Verhältnis zu den Renditen entwickeln, wird der Fonds bei kurzer Duration weniger stark durch zukünftige Renditesteigerungen beeinträchtigt.

Richard Woolnough Fondsmanager

Richard Woolnough ist Mitarbeiter von M&G Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

M&G Optimal Income Fund

FONDS-STATISTIK

AUSSCHÜTTUNGSTERMINE UND INFORMATIONEN ZUM FONDS

Art der Ausschüttung	Ex-Ausschüttung	Auszahlung
Halbjahr	01.04.13	31.05.13
Geschäftsjahresende	01.10.13	30.11.13

	Endausschüttung		Laufende Kosten ^[b]	
	Auss. 30.11.12 ^[a]	Thes. 01.10.12 ^[a]	30.09.12	30.09.11
GBP	GB Pence	GB Pence	%	%
Klasse „A“	1,7800	2,1980	1,41	1,42
Klasse „I“	2,0400	2,5892	0,91	0,92
Klasse „R“ ^[c]	0,3600	0,3620	1,17	n. v.
Klasse „X“	1,6520	2,0120	1,66	1,66
Euro	€	€	%	%
Klasse „A-H“	n. v.	26,6813	1,47	1,47
Klasse „C-H“	n. v.	31,5494	0,97	0,97
Schweizer Franken	CHF	CHF	%	%
Klasse „A-H“ ^[c]	n. v.	null	1,46	n. v.
Klasse „C-H“ ^[c]	n. v.	null	0,96	n. v.
US-Dollar	¢	¢	%	%
Klasse „A-H“	n. v.	19,8458	1,47	1,50
Klasse „C-H“	n. v.	22,9463	0,98	0,98

^[a] Datum, an dem der Betrag der Endausschüttung an die Anteilseigner von Ausschüttungsanteilen ausbezahlt bzw. den Anteilseignern von Thesaurierungsanteilen gutgeschrieben wird.

^[b] Die laufenden Kosten bezeichnen das Verhältnis zwischen den jeweiligen offenzulegenden annualisierten Kosten jeder Anteilsklasse im jüngsten Berichtszeitraum und dem durchschnittlichen Nettovermögenswert der Anteilsklasse im selben Zeitraum.

^[c] Bei den hier angegebenen laufenden Kosten handelt es sich um geschätzte Kosten, da die Anteilsklasse seit weniger als einem vollen Geschäftsjahr besteht.

Aufgelaufene Erträge aus verzinslichen Wertpapieren werden auf Basis der effektiven Rendite ausgeschüttet.

FONDSPERFORMANCE

Performance der Anteilsklassen

	Nettovermögenswert je Anteil zum 30.09.12		Nettovermögenswert je Anteil zum 30.09.11		Entw. des Nettovermögenswertes in %	
	Auss.	Thes.	Auss.	Thes.	Auss.	Thes.
GBP	GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence	%	%
Klasse „A“	130,24	162,72	116,99	141,50	+11,33	+15,00
Klasse „I“	130,21	166,21	116,88	144,10	+11,40	+15,34
Klasse „R“	101,22	101,57	n. v.	n. v.	n. v.	n. v.
Klasse „X“	130,16	160,73	116,91	140,23	+11,33	+14,62
Euro	EUR	EUR	EUR	EUR	%	%
Klasse „A-H“	n. v.	15,9541	n. v.	13,8456	n. v.	+15,23
Klasse „C-H“	n. v.	16,4775	n. v.	14,2748	n. v.	+15,43
Schweizer Franken	CHF	CHF	CHF	CHF	%	%
Klasse „A-H“	n. v.	10,0015	n. v.	n. v.	n. v.	n. v.
Klasse „C-H“	n. v.	10,0018	n. v.	n. v.	n. v.	n. v.
US-Dollar	USD	USD	USD	USD	%	%
Klasse „A-H“	n. v.	11,6886	n. v.	10,1218	n. v.	+15,48
Klasse „C-H“	n. v.	11,8055	n. v.	10,1824	n. v.	+15,94

PERFORMANCE SEIT AUFLEGUNG ^[a]

	sechs Monate 02.04.12 %	ein Jahr 03.10.11 %	fünf Jahre 01.10.07 % p. a. ^[b]	seit Auflegung % p. a. ^[b]
GBP ^[c]				
Klasse „A“	+4,2	+14,9	+10,2	+8,8 ^[d]
Klasse „I“	+4,5	+15,3	+10,6	+9,2 ^[d]
Klasse „R“	n. v.	n. v.	n. v.	+2,2 ^[e]
Klasse „X“	+4,1	+14,6	+9,9	+8,6 ^[d]
Euro ^[f]				
Klasse „A-H“	-24,3	-16,5	+3,5	+2,9 ^[g]
Klasse „C-H“	-24,6	-16,6	+4,0	+3,3 ^[g]
Schweizer Franken ^[f]				
Klasse „A-H“	n. v.	n. v.	n. v.	+0,3 ^[h]
Klasse „C-H“	n. v.	n. v.	n. v.	+0,3 ^[h]
US-Dollar ^[f]				
Klasse „A-H“	+4,5	+15,5	n. v.	+8,4 ^[i]
Klasse „C-H“	+4,7	+16,0	n. v.	+9,0 ^[i]

^[a] Unter Einbeziehung der Performance des verschmelzenden Fonds bis zum 2. Dezember 2008.

^[b] Gibt die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum an.

^[c] Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags.

^[d] 8. Dezember 2006, das Auflegungsdatum des Fonds.

^[e] 3. August 2012, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse. Nicht annualisiert.

^[f] Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Bruttoertrags.

^[g] 20. April 2007, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

^[h] 28. September 2012, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse. Nicht annualisiert.

^[i] 1. Oktober 2010, das Auflegungsdatum der Anteilsklasse.

JÄHRLICHE PERFORMANCE ^[a]

(ÜBER 5 JAHRE, JEWEILS BIS SEPTEMBER)

Von	30.09.11	30.09.10	30.09.09	30.09.08	28.09.07
Bis	28.09.12	30.09.11	30.09.10	30.09.09	30.09.08
	%	%	%	%	%
GBP					
Klasse „A“	+14,6	+1,1	+11,4	+25,3	-0,2

^[a] Unter Einbeziehung der Performance des verschmelzenden Fonds bis zum 2. Dezember 2008.

Quelle: Morningstar, Inc., Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags.

M&G Optimal Income Fund

FONDS-STATISTIK

KURSE [a]

	Kalenderjahr	Ausschüttungsanteile		Thesaurierungsanteile	
		Höchstkurs	Niedrigstkurs	Höchstkurs	Niedrigstkurs
GBP (netto)		GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence
Klasse „A“	2007	101,70	97,87	102,88	99,67
	2008	100,58	85,68	105,00	92,15
	2009	115,44	91,30	130,22	98,21
	2010	123,19	115,51	143,45	130,32
	2011	124,16	116,84	149,50	140,86
	2012 [b]	133,14	122,93	164,11	148,94
Klasse „I“	2007	101,75	97,86	103,15	99,89
	2008	100,68	85,62	105,63	92,68
	2009	115,50	91,37	131,53	98,80
	2010	123,40	115,56	145,41	131,66
	2011	124,30	116,81	152,14	142,89
	2012 [b]	133,37	123,02	167,61	151,68
Klasse „R“	2012 [b] [c]	102,44	100,00	102,43	100,00
Klasse „X“	2007	101,66	97,87	102,68	99,50
	2008	100,52	85,64	104,61	91,75
	2009	115,35	91,26	129,35	97,74
	2010	123,01	115,41	142,24	129,44
	2011	124,01	116,78	147,95	139,62
	2012 [b]	132,95	122,80	162,12	147,35
Euro (brutto)		EUR	EUR	EUR	EUR
Klasse „A-H“	2007 [d]	n. v.	n. v.	10,0687	9,7153
	2008	n. v.	n. v.	10,1154	8,9127
	2009	n. v.	n. v.	12,5860	9,3930
	2010	n. v.	n. v.	13,9593	12,6017
	2011	n. v.	n. v.	14,6457	13,7159
	2012 [b]	n. v.	n. v.	16,0916	14,5909
Klasse „C-H“	2007 [d]	n. v.	n. v.	10,0736	9,7523
	2008	n. v.	n. v.	10,3090	9,0671
	2009	n. v.	n. v.	12,7984	9,6084
	2010	n. v.	n. v.	14,2832	12,8171
	2011	n. v.	n. v.	15,0591	14,0445
	2012 [b]	n. v.	n. v.	16,6176	15,0133
Schweizer Franken (brutto)		CHF	CHF	CHF	CHF
Klasse „A-H“	2012 [b] [e]	n. v.	n. v.	10,0295	10,0000
Klasse „C-H“	2012 [b] [e]	n. v.	n. v.	10,0298	10,0000
US-Dollar (brutto)		USD	USD	USD	USD
Klasse „A-H“	2010 [f]	n. v.	n. v.	10,2042	9,9077
	2011	n. v.	n. v.	10,6859	10,0243
	2012 [b]	n. v.	n. v.	11,7888	10,6538
Klasse „C-H“	2010 [f]	n. v.	n. v.	10,2064	9,9209
	2011	n. v.	n. v.	10,7540	10,0428
	2012 [b]	n. v.	n. v.	11,9050	10,7300

[a] Unter Einbeziehung der Kurse des verschmelzenden Fonds bis zum 2. Dezember 2008.

[b] Zum 1. Oktober 2012.

[c] Vom 3. August 2012 (dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse).

[d] Vom 20. April 2007 (dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse).

[e] Vom 28. September 2012 (dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse).

[f] Vom 1. Oktober 2010 (dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse).

Die Performance in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. In den Performancedaten werden keine im Zusammenhang mit der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen oder Kosten berücksichtigt.

Der Kurs der Anteile und die sich daraus ergebenden Erträge können ebenso gut fallen wie steigen. Deshalb ist es möglich, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag nicht vollständig zurückerhalten.

ERTRÄGE [a]

	Kalenderjahr	Ausschüttung		Wiederanlage	
		Halbjahr	Geschäftsjahresende	Gesamt	
GBP (netto)		GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence
Klasse „A“	2008	1,9552	2,1384	4,0936	4,2627
	2009	2,4684	2,3580	4,8264	5,2792
	2010	2,0940	2,2547	4,3487	4,9491
	2011	2,1840	2,0536	4,2376	4,9992
	2012 [b]	2,1940	1,7800	3,9740	4,8536
Klasse „I“	2008	2,1472	2,3364	4,4836	4,6849
	2009	2,6863	2,5680	5,2543	5,8370
	2010	2,3240	2,4954	4,8194	5,5437
	2011	2,4280	2,2980	4,7260	5,6576
	2012 [b]	2,4440	2,0400	4,4840	5,5724
Klasse „R“	2012 [b]	n. v.	0,3600	0,3600	0,3620
Klasse „X“	2008	1,8524	2,0416	3,8940	4,0455
	2009	2,4089	2,2540	4,6629	5,0280
	2010	1,9860	2,1330	4,1190	4,6484
	2011	2,0620	1,9280	3,9900	4,6688
	2012 [b]	2,0680	1,6520	3,7200	4,4952
Euro (brutto)		€	€	€	€
Klasse „A-H“	2008	n. v.	n. v.	n. v.	48,6910
	2009	n. v.	n. v.	n. v.	56,9317
	2010	n. v.	n. v.	n. v.	59,5036
	2011	n. v.	n. v.	n. v.	59,2216
	2012 [b]	n. v.	n. v.	n. v.	59,4475
Klasse „C-H“	2008	n. v.	n. v.	n. v.	53,9650
	2009	n. v.	n. v.	n. v.	64,4401
	2010	n. v.	n. v.	n. v.	67,1521
	2011	n. v.	n. v.	n. v.	56,6838
	2012 [b]	n. v.	n. v.	n. v.	69,0887
Schweizer Franken (brutto)		€	€	€	€
Klasse „A-H“	2012 [b]	n. v.	n. v.	n. v.	0,0000
Klasse „C-H“	2012 [b]	n. v.	n. v.	n. v.	0,0000
US-Dollar (brutto)		€	€	€	€
Klasse „A-H“	2011	n. v.	n. v.	n. v.	43,0092
	2012 [b]	n. v.	n. v.	n. v.	43,6347
Klasse „C-H“	2011	n. v.	n. v.	n. v.	48,0417
	2012 [b]	n. v.	n. v.	n. v.	49,6064

[a] Unter Einbeziehung der Erträge des verschmelzenden Fonds bis zum 2. Dezember 2008.

[b] Zum Geschäftsjahresende: Ex-Ausschüttungstermin 1. Oktober 2012; Auszahlungstermin 30. November 2012.

M&G Optimal Income Fund

FONDS-STATISTIK

FONDSVERMÖGEN

	Jahr zum	Wert je Anteil		Anzahl der Anteile	
		Auss.	Thes.	Auss.	Thes.
GBP					
		GB Pence	GB Pence		
Klasse „A“	Sept. 2010	120,15	140,53	601.094.000	560.670.000
	Sept. 2011	116,99	141,50	856.049.000	839.230.000
	Sept. 2012	130,24	162,72	924.530.500	1.186.620.000
Klasse „I“	Sept. 2010	120,12	142,39	402.559.000	53.147.800
	Sept. 2011	116,88	144,10	519.238.000	63.443.800
	Sept. 2012	130,21	166,21	791.318.000	76.084.800
Klasse „R“	Sept. 2012	101,22	101,57	20.000	30.000
Klasse „X“	Sept. 2010	120,09	139,37	55.217.000	37.904.000
	Sept. 2011	116,91	140,23	83.374.000	51.884.000
	Sept. 2012	130,16	160,73	84.972.000	73.741.000
Euro					
		EUR	EUR		
Klasse „A-H“	Sept. 2010	n. v.	13,6666	n. v.	23.646.600
	Sept. 2011	n. v.	13,8456	n. v.	109.474.400
	Sept. 2012	n. v.	15,9541	n. v.	288.709.500
Klasse „C-H“	Sept. 2010	n. v.	13,9801	n. v.	25.257.100
	Sept. 2011	n. v.	14,2748	n. v.	51.489.100
	Sept. 2012	n. v.	16,4775	n. v.	91.145.700
Schweizer Franken					
		CHF	CHF		
Klasse „A-H“	Sept. 2012	n. v.	10,0015	n. v.	3.000
Klasse „C-H“	Sept. 2012	n. v.	10,0018	n. v.	3.000
US-Dollar					
		USD	USD		
Klasse „A-H“	Sept. 2011	n. v.	10,1218	n. v.	925.400
	Sept. 2012	n. v.	11,6886	n. v.	13.620.000
Klasse „C-H“	Sept. 2011	n. v.	10,1824	n. v.	2.026.000
	Sept. 2012	n. v.	11,8055	n. v.	9.205.800
Gesamtvermögenswert des Fonds, netto					
	Jahr zum	GBP	EUR [a]		
	Sept. 2010	2.771.878.000	3.230.978.000		
	Sept. 2011	5.025.058.000	5.805.307.000		
	Sept. 2012	9.561.999.000	11.979.050.000		

[a] Auf der Basis des um 12:00 Uhr mittags ermittelten Wechselkurses am letzten Geschäftstag des jeweiligen Geschäftsjahres.

PORTFOLIO

FONDSBESTAND

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
6.000.000 BP	26.364	0,28	
2.000.000 Eni	27.572	0,29	
3.000.000 Royal Dutch Shell 'A'	64.425	0,67	
1.200.000 Gesamt	37.606	0,39	
Chemikalien	0,00	0,16	
Bergbau	0,00	0,18	
Luft-/Raumfahrt und Verteidigung	0,20	0,21	
6.000.000 BAE Systems	19.560	0,20	

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Allgemeine Industrieunternehmen		0,00	0,35
Nahrungsmittelproduktion		0,00	0,17
Haushaltsgeräte und Wohnbau		0,00	0,33
Persönliche Güter		0,00	0,23
Pharmazeutik und Biotechnologie		1,87	2,54
600.000 AstraZeneca	17.802	0,19	
1.600.000 Johnson & Johnson	68.224	0,71	
1.000.000 Novartis	38.012	0,40	
300.000 Roche Holdings	34.964	0,37	
350.000 Sanofi-Aventis	18.981	0,20	
Einzelhandel (allgemein)		0,35	0,23
10.000.000 Tesco	33.110	0,35	
Medien		0,20	0,29
1.550.000 Vivendi	19.320	0,20	
Festnetz-Telekommunikation		0,28	0,39
3.500.000 France Telecom	26.717	0,28	
Mobil-Telekommunikation		0,30	0,00
16.000.000 Vodafone Group	28.312	0,30	
Software und Computer-Dienstleistungen		0,68	0,61
30.000 Google	14.009	0,15	
2.700.000 Microsoft	50.334	0,53	
IT-Hardware und -Ausrüstung		0,00	0,89
Nicht wandelbare Vorzugsaktien		0,06	0,00
5.000.000 Standard Chartered 8,25% Non-cum. Irrd. Pref.	5.775	0,06	
Anleihen mit Rating „AAA“		25,53	19,50
£9.859.000 Abbey National Treasury Services FRN 2017	9.845	0,10	
£6.945.200 ALBA FRN 2042	7.025	0,07	
£10.845.656 ALBA FRN 2051	10.830	0,11	
£11.440.000 Arkle Master Issuer 3,986% 2060	12.491	0,13	
£10.000.000 Arkle Master Issuer FRN 2060	10.300	0,11	
£14.085.000 Arran Residential Mortgages Funding FRN 2047	14.470	0,15	
£260.459 BL Superstores Finance FRN 2030	232	0,00	
£14.545.000 Brass No 2 FRN 2050	14.545	0,15	
£7.000.000 Broadgate Financing FRN 2030	5.810	0,06	
£7.322.000 Cie de Financement Foncier 5,5% 2027	7.985	0,08	
£10.000.000 DECO FRN 2021	9.800	0,10	
£28.000.000 European Investment Bank 3,75% 2027	29.782	0,31	
£5.000.000 European Investment Bank 4,75% 2018	5.875	0,06	
£5.000.000 European Investment Bank 5,375% 2021	6.188	0,06	
£7.500.000 European Investment Bank 5,5% 2025	9.570	0,10	
€3.703.703 Florentia FRN 2024	2.956	0,03	
£4.500.000 Fosse Master Issuer Var. Rate 2054	4.986	0,05	
€20.000.000 Germany (Federal Republic of) 0,75% IL 2018	18.162	0,19	
€70.000.000 Germany (Federal Republic of) 2,25% 2013	63.688	0,67	
€150.000.000 Germany (Federal Republic of) 3% 2020	137.213	1,43	
£10.000.000 Gracechurch Mortgage Financing FRN 2056	10.316	0,11	
£7.445.000 Isobel Finance No.1 FRN 2041	7.445	0,08	
£5.000.000 Kenrick FRN 2043	5.123	0,05	
£10.547.000 Lanark Master Issuer FRN 2054	10.573	0,11	
£40.000.000 Lloyds TSB Bank 5,125% 2025	48.267	0,51	

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „AAA“ (Fortsetzung)			
£15.250.000 Permanent Master Issuer 4,805% 2042	16.911	0,18	
£10.000.000 Permanent Master Issuer FRN 2042	10.311	0,11	
£2.077.000 Residential Mortgage Securities FRN 2041	2.077	0,02	
£5.000.000 Sandown Gold FRN 2039	5.028	0,05	
£5.100.000 Silk Road Finance No.3 FRN 2055	5.105	0,05	
£10.000.000 Silverstone Master Issuer FRN 2055	10.306	0,11	
£7.401.627 Tenterden Funding FRN 2044	7.328	0,08	
£70.000.000 Treasury 1,25% IL 2017	100.611	1,05	
£100.000.000 Treasury 1,875% 2022	150.345	1,57	
£100.000.000 Treasury 2,5% 2020	369.100	3,86	
£155.000.000 Treasury 2,5% IL 2013	435.163	4,55	
£180.000.000 Treasury 2,5% IL 2016	618.453	6,47	
£115.000.000 Treasury 3,75% 2052	129.875	1,36	
£22.500.000 Treasury 4,25% 2055	28.399	0,30	
£25.000.000 Treasury 4,5% 2034	32.192	0,34	
£1.000.000 Treasury 4,5% 2042	1.288	0,01	
£4.700.000 Treasury 4,75% 2038	6.275	0,07	
£15.500.000 Treasury 5% 2025	20.849	0,22	
£11.500.000 Yorkshire Building Society 4,75% 2018	13.026	0,14	
£16.016.000 Yorkshire Building Society FRN 2016	16.205	0,17	
		5,30	2,78
Anleihen mit Rating „AA“			
€7.362.039 Aire Valley Mortgages FRN 2066 04-3A2	5.406	0,06	
\$16.722.692 Aire Valley Mortgages FRN 2066 06-1A	9.555	0,10	
€4.328.779 Aire Valley Mortgages FRN 2066 06-2A1	3.172	0,03	
€2.775.491 Brunel Residential Mortgage Securitisation FRN 2039	2.039	0,02	
€5.110.146 Epic FRN 2016 FRN 2016	3.997	0,04	
€3.782.429 Epic Opera FRN 2016	3.669	0,04	
€1.428.572 Florentia FRN 2024 '1B'	1.140	0,01	
€14.500.000 GE Capital European Funding 6,025% 2038	14.759	0,15	
£14.150.000 GE Capital UK Funding 4,375% 2019	15.384	0,16	
£1.200.000 GE Capital UK Funding 5,125% 2023	1.352	0,01	
£1.900.000 GE Capital UK Funding 5,625% 2019	2.197	0,02	
£3.000.000 GE Capital UK Funding 5,875% 2020	3.569	0,04	
£5.000.000 GE Capital UK Funding 6,75% 2018	6.064	0,06	
£1.000.000 General Electric Capital 5,5% 2021	1.152	0,01	
£2.000.000 General Electric Capital 6,25% 2020	2.396	0,03	
£412.969 General Electric Capital 6,44% 2022	462	0,00	
£1.611.000 Isobel Finance No. 1 FRN 2041	1.611	0,02	
€907 Lambda Finance FRN 2029	1	0,00	
£321.529 Lambda Finance FRN 2031	317	0,00	
£10.500.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2022	12.528	0,13	
£5.429.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2025	6.376	0,07	
£3.500.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2026	4.218	0,04	
£11.000.000 Land Securities Capital Markets Var. Rate 2027	13.356	0,14	
€8.250.000 MetLife Global Funding 4,625% 2017	7.434	0,08	
£8.157.000 Metropolitan Life Global Funding I 3,5% 2026	8.398	0,09	
\$3.000.000 Nordea Bank 4,875% 2021	2.091	0,02	
\$7.000.000 Rabobank Nederland 3,375% 2017	4.594	0,05	

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „AA“ (Fortsetzung)			
£5.000.000 Rabobank Nederland 4% 2022	5.331	0,06	
£22.500.000 Reseau Ferre de France 5,25% 2028	26.032	0,27	
£1.000.000 Reseau Ferre de France 5,25% 2035	1.107	0,01	
£33.500.000 Reseau Ferre de France 5,5% 2021	39.863	0,42	
£1.500.000 RMAC Securities FRN 2044	1.313	0,01	
£11.500.000 Société Nationale des Chemins de Fer Français 5,375% 2027	13.256	0,14	
£3.400.000 Toyota Motor Credit 2,41% IL 2017	4.477	0,05	
£40.000.000 Transport for London 2,25% 2022	39.333	0,41	
£20.000.000 Transport for London 3,875% 2042	20.189	0,21	
\$200.000.000 US Treasury 0,5% 2017	123.029	1,29	
\$10.000.000 US Treasury 3,125% 2042	6.613	0,07	
\$80.000.000 US Treasury 1,75% 2022	50.212	0,53	
£7.500.000 Wal-Mart Stores 4,875% 2039	8.671	0,09	
£1.000.000 Wal-Mart Stores 5,25% 2035	1.223	0,01	
\$18.000.000 Wal-Mart Stores 5,625% 2040	14.611	0,15	
£1.600.000 Wal-Mart Stores 5,75% 2030	2.105	0,02	
\$15.650.000 Wal-Mart Stores 6,5% 2037	13.799	0,14	
		16,24	13,50
Anleihen mit Rating „A“			
\$17.860.000 ABN Amro Bank 4,25% 2017	11.799	0,12	
£4.000.000 Aegon 6,625% 2039	4.656	0,05	
\$13.830.911 Aire Valley Mortgages FRN 2066	7.903	0,08	
€13.469.644 Aire Valley Mortgages FRN 2066 '2A2'	9.959	0,10	
€5.000.000 Aire Valley Mortgages FRN 2066 '2C2'	2.906	0,03	
€32.000.000 Allianz Finance II Var. Rate 2041	25.831	0,27	
£15.000.000 America Movil 4,375% 2041	14.945	0,16	
£3.500.000 American International Group 5% 2023	3.659	0,04	
£17.920.000 Amgen 4% 2029	17.887	0,19	
\$14.500.000 Amgen 5,375% 2043	10.329	0,11	
£18.400.000 Amgen 5,5% 2026	22.090	0,23	
£2.000.000 Anglian Water Services Financing 5,837% 2022	2.468	0,03	
£1.300.000 Anheuser-Busch InBev 9,75% 2024	2.109	0,02	
£3.000.000 Annington Finance No.4 Var. Rate 2023	3.140	0,03	
£1.000.000 ASIF II 6,375% 2020	1.071	0,01	
£4.970.000 ASIF III Jersey 5% 2018	5.275	0,06	
£6.700.000 ASIF III Jersey 5,375% 2016	7.323	0,08	
£30.000.000 AT&T 4,875% 2044	32.087	0,34	
\$14.000.000 AT&T 5,55% 2041	10.622	0,11	
\$7.000.000 AT&T 6,5% 2037	5.777	0,06	
\$2.000.000 AT&T 6,8% 2036	1.683	0,02	
\$7.435.000 AT&T 8% 2031	7.067	0,07	
£2.500.000 Australia & New Zealand Banking Group Var. Rate 2018	2.542	0,03	
£780.000 AWG Step-Up 2014	882	0,01	
£3.000.000 BAA Funding 3,33% IL 2041	3.885	0,04	
£15.000.000 BAA Funding 5,225% 2025	17.217	0,18	
£17.500.000 BAA Funding 6,75% 2028	22.987	0,24	
£4.222.000 BAA Funding 7,075% 2028	5.583	0,06	
£6.040.000 BAA Funding 9,2% 2023	8.546	0,09	
£8.300.000 BAA Funding 12,45% 2016	11.072	0,12	
\$2.500.000 Bank of America 5,75% 2017	1.769	0,02	
\$26.500.000 Bank of America 6,125% 2021	30.586	0,32	
€6.000.000 Bank of America 7% 2016	5.601	0,06	
£1.100.000 Bank of America 7% 2028	1.355	0,01	
\$9.000.000 Bank of America NA 5,3% 2017	6.035	0,06	
\$3.000.000 Bank of America NA FRN 2016	1.747	0,02	
£2.500.000 Barclays Bank 9,5% 2021	3.027	0,03	
£30.000.000 BG Energy Capital 5,125% 2025	35.930	0,38	
£3.000.000 British Land Jersey 1,5% 2017	2.953	0,03	
£6.000.000 BUPA Finance 7,5% 2016	7.030	0,07	
€2.200.000 Cairn FRN 2022	1.367	0,01	

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)			
£12.000.000 Centrica 7% 2018	15.163	0,16	
\$13.333.000 CEZ 4,25% 2022	8.668	0,09	
\$4.000.000 Citigroup FRN 2018	2.439	0,03	
£8.000.000 Close Brothers Group 6,5% 2017	8.712	0,09	
€8.000.000 Cloverie for Zurich Insurance Var. Rate 2039	7.287	0,08	
\$5.724.000 Cloverie for Zurich Insurance Var. Rate Perp.	3.960	0,04	
£1.000.000 Coventry Building Society 5,875% 2022	1.106	0,01	
£1.000.000 Coventry Building Society 6% 2019	1.126	0,01	
£1.350.000 Credit Agricole 5,5% 2021	1.432	0,01	
£10.000.000 Daimler International Finance 3,5% 2019	10.573	0,11	
\$5.000.000 Danske Bank 3,875% 2016	3.179	0,03	
\$18.750.000 DBS Bank Var. Rate 2022	11.919	0,12	
€2.527.027 DECO FRN 2020	1.876	0,02	
£770.000 Delamare Finance 5,5457% 2029	880	0,01	
£6.884.000 DnB NOR Bank Var. Rate 2017	6.890	0,07	
£5.500.000 DnB NOR Bank Var. Rate 2018	5.533	0,06	
£5.000.000 DnB NOR Bank Var. Rate 2020	5.385	0,06	
£1.500.000 Eddystone Finance FRN 2021	1.133	0,01	
€9.582.934 Eddystone Finance FRN 2021	6.884	0,07	
€16.000.000 EDF 4,5% 2040	13.936	0,15	
£50.000.000 EDF 5,5% 2037	55.442	0,58	
£25.000.000 EDF 5,5% 2041	27.858	0,29	
£5.000.000 EDF 6,875% 2022	6.492	0,07	
£10.800.000 ELM for Swiss Reinsurance Var. Rate Perp.	10.222	0,11	
£2.000.000 Eurosail FRN 2045	1.520	0,02	
£8.500.000 Experian Finance 4,75% 2018	9.567	0,10	
€1.071.250 Florentia FRN 2024 '1C' FRN 2024	848	0,01	
€1.600.000 Fortis Bank FRN 2018	1.235	0,01	
€15.300.000 GDF Suez 5,95% 2111	12.463	0,13	
\$17.000.000 Goldman Sachs Group 5,75% 2022	12.075	0,13	
£15.400.000 Goldman Sachs Group 7,125% 2025	18.674	0,20	
£2.500.000 Goldman Sachs Group 7,25% 2028	3.058	0,03	
£10.112.051 Granite Master Issuer FRN 2054 05-1A	9.874	0,10	
€6.570.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-1B	4.812	0,05	
£2.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-1B	2.306	0,02	
€6.200.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-1M	4.244	0,04	
£4.850.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-1M	4.135	0,04	
£6.102.100 Granite Master Issuer FRN 2054 05-2A	5.977	0,06	
£1.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-2B	1.384	0,01	
£1.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-2M3	853	0,01	
£6.938.959 Granite Master Issuer FRN 2054 05-4A	6.776	0,07	
€4.950.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-4B	3.651	0,04	
£1.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-4B	1.346	0,01	
€1.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-4M	684	0,01	

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)			
\$1.345.255 Granite Master Issuer FRN 2054 05-4M2	737	0,01	
\$6.600.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-1A	3.618	0,04	
£1.743.457 Granite Master Issuer FRN 2054 06-1A	1.702	0,02	
€8.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-1B	5.859	0,06	
£2.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-1B	2.131	0,02	
€8.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-1M	5.818	0,06	
€2.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-2B	1.844	0,02	
€2.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-2M	1.369	0,01	
\$1.750.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-2M2	924	0,01	
£900.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-2M4	767	0,01	
\$6.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-3B	3.345	0,03	
\$9.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-3M	4.753	0,05	
\$1.250.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-4	697	0,01	
€2.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-4	1.465	0,02	
€5.900.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-1	4.321	0,05	
\$4.595.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-11B	2.562	0,03	
\$5.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-12B	2.787	0,03	
\$5.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-12M	2.741	0,03	
€2.287.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-13M1	1.630	0,02	
£9.741.740 Granite Master Issuer FRN 2054 07-15A	9.513	0,10	
£10.635.088 Granite Master Issuer FRN 2054 07-1A	10.417	0,11	
£3.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-1M	3.124	0,03	
€6.200.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-2	4.244	0,04	
\$1.675.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-21B	952	0,01	
\$1.860.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-22B	1.057	0,01	
\$750.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-22M	411	0,00	
£8.019.902 Granite Master Issuer FRN 2054 07-2A	7.831	0,08	
£600.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-2B	539	0,01	
£1.800.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-2M	1.607	0,02	
\$967.559 Granite Mortgages FRN 2044 03-01	482	0,01	
\$480.011 Granite Mortgages FRN 2044 03-2	241	0,00	
£1.171.038 Granite Mortgages FRN 2044 03-2	1.155	0,01	
€3.000.000 Granite Mortgages FRN 2044 04-01	1.943	0,02	
£4.314.936 Granite Mortgages FRN 2044 04-1	4.244	0,04	
£818.870 Granite Mortgages FRN 2044 04-22	798	0,01	
£12.757.665 Granite Mortgages FRN 2044 04-23	12.487	0,13	
£10.087.673 Granite Mortgages FRN 2044 04-3	9.835	0,10	
€3.000.000 Grosvenor Place FRN 2023	1.822	0,02	
\$1.000.000 GTE Southwest 8,5% 2031	839	0,01	
£2.500.000 Hammerson 6% 2026	2.994	0,03	
£5.000.000 Hammerson 6,875% 2020	6.168	0,06	
£2.000.000 Hammerson 7,25% 2028	2.630	0,03	

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)			
€12.500.000 Hannover Finance Luxembourg Var. Rate 2024	10.330	0,11	
€5.000.000 Hannover Finance Luxembourg Var. Rate 2040	4.217	0,04	
£4.000.000 HSBC Bank 5,375% 2033	4.006	0,04	
£23.000.000 HSBC Bank Var. Rate 2020	23.703	0,25	
£4.000.000 HSBC Bank Var. Rate 2023	4.115	0,04	
£6.626.000 HSBC Bank Var. Rate 2030	6.548	0,07	
£4.000.000 HSBC Holdings 6% 2040	4.253	0,04	
£13.000.000 HSBC Holdings 6,75% 2028	15.304	0,16	
£3.200.000 HSBC Holdings 7% 2038	3.780	0,04	
£10.000.000 HSBC Holdings Var. Rate 2022	10.741	0,11	
\$4.250.000 HSBC USA 9,125% 2021	3.325	0,03	
\$10.000.000 ING Bank 3,75% 2017	6.447	0,07	
£9.700.000 ING Bank Var. Rate 2023	10.380	0,11	
€5.000.000 ING Bank Var. Rate 2023	4.074	0,04	
€8.500.000 International Power Finance 7,25% 2017	8.604	0,09	
€15.000.000 Italy (Republic of) 2,55% IL 2041	9.687	0,10	
£9.500.000 Italy (Republic of) 6% 2028	8.991	0,09	
\$30.000.000 JPMorgan Chase 4,25% 2020	20.195	0,21	
£10.750.000 JPMorgan Chase 5,375% 2016	11.772	0,12	
\$5.000.000 JPMorgan Chase 6,125% 2017	3.647	0,04	
\$2.300.000 JPMorgan Chase 6,3% 2019	1.734	0,02	
€15.000.000 JPMorgan Chase FRN 2015	11.423	0,12	
£2.000.000 JPMorgan Chase Var. Rate 2017	1.818	0,02	
€5.000.000 JPMorgan Chase Var. Rate 2017	3.730	0,04	
€1.500.000 JPMorgan Chase Var. Rate 2019	1.154	0,01	
€7.000.000 JPMorgan Chase Var. Rate 2021	5.441	0,06	
£2.264.377 Landmark Mortgage Securities FRN 2039	1.880	0,02	
\$8.000.000 Legrande France 8,5% 2025	6.367	0,07	
€7.000.000 Leo-Mesdag FRN 2019	4.638	0,05	
£750.000 Marstons Issuer Var. Rate 2027	768	0,01	
£2.000.000 Marstons Issuer Var. Rate 2032	1.847	0,02	
£4.500.000 McDonald's 6,375% 2020	5.836	0,06	
MXN250.000.000 Mexico (United Mexican States) 6% 2015	12.413	0,13	
MXN250.000.000 Mexico (United Mexican States) 6,25% 2016	12.598	0,13	
£4.317.950 Mitchells & Butlers Finance 5,574% 2030	4.749	0,05	
£3.139.000 Mitchells & Butlers Finance 5,965% 2025	3.395	0,04	
£2.869.000 Mitchells & Butlers Finance 6,013% 2030	3.046	0,03	
£233.090 Mitchells & Butlers Finance FRN 2028	179	0,00	
\$1.398.540 Mitchells & Butlers Finance FRN 2030	665	0,01	
£1.485.495 Money Partners Securities FRN 2040	1.377	0,01	
€2.000.000 Morgan Stanley 5% 2019	1.690	0,02	
£954.000 Morgan Stanley 5,375% 2013	980	0,01	
€13.000.000 Morgan Stanley 5,375% 2020	11.159	0,12	
€1.500.000 Morgan Stanley 5,5% 2017	1.310	0,01	
€1.500.000 Morgan Stanley 5,75% 2017	1.599	0,02	
€2.000.000 Morgan Stanley 6,5% 2018	1.835	0,02	
€18.218.000 Morgan Stanley FRN 2016	13.402	0,14	
€1.500.000 Morgan Stanley FRN 2017	1.085	0,01	
£8.806.077 Mortgages FRN 2038	8.072	0,08	
£17.000.000 Munich Finance Var. Rate 2028	19.945	0,21	
€8.000.000 Munich Finance Var. Rate 2041	6.890	0,07	

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)			
€22.900.000 Munich Finance Var. Rate 2042	19.953	0,21	
€1.850.000 Munich Finance Var. Rate Perp.	1.416	0,01	
£4.200.000 Munich Re Finance Var. Rate 2042	4.653	0,05	
£4.000.000 National Grid Electricity Transmission 3,81% IL 2020	6.966	0,07	
£1.000.000 Nationwide Building Society 8,625% 2018	1.169	0,01	
£3.557.847 Newgate Funding FRN 2050	3.384	0,04	
£1.000.000 Paragon Mortgages FRN 2039	579	0,01	
£1.461.000 Paragon Mortgages FRN 2041	1.046	0,01	
€1.287.257 Preferred Residential Securities FRN 2040	995	0,01	
€3.200.000 Principal Financial Global Funding II 4,5% 2017	2.744	0,03	
£6.482.000 Rabobank 5,25% 2027	6.742	0,07	
£12.000.000 Rabobank Nederland Var. Rate Perp.	10.578	0,11	
£9.750.000 Reed Elsevier Investments 5,625% 2016	11.086	0,12	
\$657.152 RMAC FRN 2037	377	0,00	
€3.417.193 RMAC FRN 2037	2.538	0,03	
£2.039.948 RMAC FRN 2037	1.791	0,02	
£1.458.525 RMAC Securities FRN 2044	1.297	0,01	
€2.968.982 RMAC Securities FRN 2044	2.102	0,02	
\$3.000.000 Royal Bank of Scotland 5% 2015	1.964	0,02	
€10.637.000 Royal Bank of Scotland 5,375% 2019	9.838	0,10	
£15.500.000 RSA Insurance Group Var. Rate 2039	18.665	0,20	
£4.000.000 RSA Insurance Group Var. Rate Perp.	4.320	0,05	
£8.000.000 Santander International 3,16% 2015	7.672	0,08	
£1.800.000 Segro 5,25% 2015	1.937	0,02	
£13.100.000 Segro 5,625% 2020	14.789	0,15	
£15.500.000 Segro 6% 2019	17.860	0,19	
£11.000.000 Segro 6,75% 2021	13.375	0,14	
£2.250.000 Segro 6,75% 2024	2.714	0,03	
€11.900.000 Snam 5% 2019	9.915	0,10	
£1.500.000 Société Générale 3,875% 2015	1.556	0,02	
€3.000.000 Society of Lloyd's Var. Rate 2024	2.326	0,02	
£6.000.000 Society of Lloyd's Var. Rate 2025	6.145	0,06	
£3.000.000 Southern Water Services Finance 5% 2021	3.352	0,04	
£2.892.000 Southern Water Services Finance 6,125% 2019	3.452	0,04	
€10.500.000 Standard Chartered Bank 5,875% 2017	9.250	0,10	
\$7.500.000 Standard Chartered Bank 6,4% 2017	5.296	0,06	
£5.450.000 Standard Chartered Bank 7,75% 2018	6.527	0,07	
£2.000.000 Standard Chartered Bank Var. Rate Perp.	2.156	0,02	
£5.845.000 Standard Life Var. Rate Perp.	5.495	0,06	
£2.500.000 Suncorp Insurance Funding Var. Rate 2027	2.264	0,02	
\$2.050.000 Swiss Re Capital I Var. Rate Perp.	1.286	0,01	
€4.000.000 Tesco 5,125% 2047	3.725	0,04	
£3.000.000 Tesco 6,125% 2022	3.632	0,04	
£967.406 Tesco Property Finance 2 6,0517% 2039	1.137	0,01	
£1.995.598 Tesco Property Finance 3 5,744% 2040	2.194	0,02	
£9.451.979 Tesco Property Finance 4 5,8006% 2040	10.464	0,11	
£6.974.844 Tesco Property Finance 5 5,6611% 2041	7.572	0,08	
£2.433.000 Thames Water Utilities Cayman 4,375% 2034	2.601	0,03	
£8.533.000 Thames Water Utilities Cayman 4,625% 2046	8.847	0,09	

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „A“ (Fortsetzung)			
£15.000.000 Thames Water Utilities Cayman 7,241% 2058	18.442	0,19	
£1.250.000 Thames Water Utilities Finance IL 3,375% 2021	2.117	0,02	
£2.286.000 THFC Funding No 3 5,2% 2043	2.402	0,03	
\$4.000.000 UBS 5,875% 2017	2.925	0,03	
£1.725.000 UBS London 6,375% 2016	1.976	0,02	
£2.000.000 UBS London 6,625% 2018	2.403	0,03	
€25.000.000 US Bank National Association Var. Rate 2017	18.842	0,20	
\$6.000.000 Verizon Communications 8,95% 2039	6.432	0,07	
\$3.000.000 Verizon Maryland 5,125% 2033	1.968	0,02	
\$5.000.000 Verizon New York 7,375% 2032	4.052	0,04	
€2.250.000 Wachovia 4,375% 2018	1.940	0,02	
£40.850.000 Wells Fargo 5,25% 2023	47.078	0,49	
£4.000.000 Yorkshire Water Services Bradford Finance 6% 2019	4.880	0,05	
		23,20	23,28
Anleihen mit Rating „BBB“			
£4.610.000 Aggregate Industries 7,25% 2016	5.260	0,06	
£10.500.000 Ahold Finance 6,5% 2017	12.219	0,13	
£4.000.000 Akzo Nobel 8% 2016	4.783	0,05	
\$2.000.000 Altria Group 9,25% 2019	1.745	0,02	
\$10.000.000 Altria Group 10,2% 2039	10.561	0,11	
£5.000.000 American International Group 6,765% 2017	5.768	0,06	
£1.100.000 Anglian Water Services Financing Var. Rate 2024	1.169	0,01	
£5.330.000 Annington Finance No. 4 8,07% 2023	6.258	0,07	
£3.418.000 Aspire Defence Finance 'A' 4,674% 2040	3.580	0,04	
£2.000.000 Aspire Defence Finance 'B' 4,674% 2040	2.089	0,02	
€19.300.000 Assicurazioni Generali Var. Rate 2042	16.528	0,17	
€9.500.000 Assicurazioni Generali Var. Rate Perp. (6,269%)	6.187	0,06	
£3.500.000 Assicurazioni Generali Var. Rate Perp. (6,416%)	2.350	0,02	
£800.000 AT&T 6,25% 2022	853	0,01	
£24.500.000 Aviva Var. Rate 2036	21.794	0,23	
€2.900.000 Aviva Var. Rate 2038	2.247	0,02	
£18.074.000 Aviva Var. Rate 2041	16.999	0,18	
£30.000.000 Aviva Var. Rate 2058	25.743	0,27	
£7.000.000 Aviva Var. Rate Perp.	5.594	0,06	
£2.000.000 AXA 7,125% 2020	2.229	0,02	
£18.775.000 AXA Var. Rate Perp.	14.786	0,15	
£7.600.000 AXA Var. Rate Perp.	6.220	0,07	
£19.962.000 BAA Funding 6% 2020	21.951	0,23	
£23.000.000 BAA Funding 7,125% 2024	26.786	0,28	
£5.000.000 BAE Systems 10,75% 2014	5.927	0,06	
€6.500.000 Bank of America Var. Rate 2017	4.527	0,05	
€5.000.000 Bank of America Var. Rate 2018	3.462	0,04	
£500.000 Bank of Scotland 6,375% 2019	504	0,01	
£4.000.000 Barclays Bank 5,75% 2026	3.919	0,04	
€5.000.000 Barclays Bank 6% 2021	4.045	0,04	
£8.000.000 Barclays Bank 10% 2021	9.939	0,10	
£6.250.000 Barclays Bank Var. Rate 2023	6.362	0,07	
€6.250.000 Barry Callebaut Services 5,375% 2021	5.794	0,06	
£17.500.000 BAT International Finance 6% 2022	21.779	0,23	
£2.500.000 BAT International Finance 7,25% 2024	3.386	0,04	

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
\$15.650.000 BAT International Finance 9,5% 2018	13.471	0,14	
€14.000.000 Bayer Var. Rate 2105	11.620	0,12	
£35.000.000 BG Energy Capital Var. Rate 2072	36.925	0,39	
€11.430.000 Brenntag Finance 5,5% 2018	9.998	0,10	
\$2.000.000 British Sky Broadcasting Group 6,1% 2018	1.480	0,02	
\$7.000.000 British Sky Broadcasting Group 9,5% 2018	5.981	0,06	
£1.000.000 British Telecommunications 6,375% 2037	1.233	0,01	
£22.100.000 British Telecommunications 8,5% 2016	27.712	0,29	
£10.000.000 British Telecommunications 8,625% 2020	13.709	0,14	
\$2.333.000 Burlington Northern Santa Fe 4,95% 2041	1.611	0,02	
€3.400.000 Cap Gemini 5,25% 2016	3.013	0,03	
£2.593.000 Carlsberg Breweries 7,25% 2016	3.124	0,03	
€1.000.000 Casino Guichard Perrachon 4,726% 2021	887	0,01	
€1.500.000 CELF Loan Partners FRN 2023	754	0,01	
£19.000.000 Central Networks West 6% 2025	23.530	0,25	
£750.000 Channel Link Enterprises Finance FRN 2050	701	0,01	
€8.750.000 Channel Link Enterprises Finance FRN 2050	6.530	0,07	
£1.000.000 Citigroup 4,5% 2031	863	0,01	
£3.500.000 Citigroup 5,125% 2018	3.698	0,04	
£5.500.000 Citigroup 5,875% 2024	5.850	0,06	
€9.000.000 Citigroup Var. Rate 2017	6.388	0,07	
€3.500.000 Citigroup Var. Rate 2030	2.259	0,02	
€2.300.000 Clariant Finance Luxembourg 5,625% 2017	2.008	0,02	
\$3.000.000 Comcast 6,5% 2035	2.385	0,02	
\$3.000.000 Comcast Corp 6,45% 2037	2.392	0,03	
€3.000.000 Commerzbank 6,375% 2019	2.225	0,02	
£3.300.000 Commerzbank 6,625% 2019	3.162	0,03	
€2.900.000 Commerzbank 7,75% 2021	2.212	0,02	
£824.000 Co-Operative Bank 5,875% 2033	638	0,01	
£22.000.000 CPMK Finance 4,811% 2042	23.185	0,24	
£14.000.000 Credit Agricole 7,375% 2023	14.540	0,15	
\$5.000.000 Credit Suisse Var. Rate 2041	3.142	0,03	
\$3.000.000 CVS Caremark 6,125% 2039	2.421	0,03	
\$6.000.000 Deutsche Telekom 4,875% 2042	3.912	0,04	
£9.500.000 Deutsche Telekom 6,5% 2022	11.989	0,13	
£1.000.000 Deutsche Telekom 7,375% 2019	1.307	0,01	
\$18.000.000 Deutsche Telekom 8,75% 2030	16.607	0,17	
£2.500.000 Deutsche Telekom 8,875% 2028	3.921	0,04	
£7.000.000 DirectTV Financing 4,375% 2029	7.025	0,07	
\$5.000.000 Ecopetrol 7,625% 2019	3.953	0,04	
€20.375.000 EnBW Var. Rate 2072	17.306	0,18	
£2.500.000 Enel 5,75% 2037	2.158	0,02	
£1.000.000 Enel Finance International 5,625% 2024	955	0,01	
£6.000.000 Enel Finance International 5,75% 2040	5.091	0,05	
\$13.500.000 Enel Finance International 6% 2039	7.529	0,08	
\$16.000.000 Enel Finance International 6,25% 2017	10.812	0,11	
\$1.400.000 Enel Finance International 6,8% 2037	851	0,01	
€3.850.000 ESB Finance 6,25% 2017	3.280	0,03	
€10.000.000 Eutelsat 5% 2019	9.159	0,10	
£14.500.000 Eversholt Funding 5,831% 2020	16.965	0,18	
£4.500.000 Eversholt Funding 6,697% 2035	5.589	0,06	
£2.500.000 FCE Bank 4,825% 2017	2.657	0,03	
£8.000.000 FCE Bank 5,125% 2015	8.508	0,09	

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
£9.500.000 Fidelity International 6,75% 2020	10.435	0,11	
£5.715.000 Fidelity International 7,125% 2024	6.258	0,07	
£2.000.000 Finmeccanica Finance 8% 2019	2.086	0,02	
£17.000.000 Firstgroup 6,125% 2019	18.338	0,19	
£15.300.000 Firstgroup 8,125% 2018	18.071	0,19	
€300.000 Florentia FRN 2024 '1D'	239	0,00	
€300.000 Florentia FRN 2024 '1E'	239	0,00	
€94.858 FRANs 2003 FRN 2016	74	0,00	
£5.000.000 Friends Life Group 8,25% 2022	4.854	0,05	
£8.000.000 G4S 7,75% 2019	9.987	0,10	
€2.500.000 Gas Natural Capital Markets 4,5% 2020	1.828	0,02	
€4.800.000 Gas Natural Capital Markets 5% 2018	3.785	0,04	
€4.000.000 Gas Natural Capital Markets 5,375% 2019	3.128	0,03	
£11.000.000 Gatwick Funding 5,25% 2026	12.091	0,13	
£15.000.000 Gatwick Funding 6,125% 2028	17.948	0,19	
€2.000.000 Gecina 4,5% 2014	1.676	0,02	
€8.000.000 Gecina 4,75% 2019	6.639	0,07	
£5.750.000 Go-Ahead Group 5,375% 2017	6.311	0,07	
€1.131.000 Goldman Sachs Group 4,75% 2021	885	0,01	
£23.500.000 Goldman Sachs Group 5,5% 2021	23.768	0,25	
£7.000.000 Goldman Sachs Group 6,125% 2017	7.515	0,08	
£7.000.000 Goldman Sachs Group 6,875% 2038	7.136	0,07	
€4.423.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-1	2.727	0,03	
£5.337.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-1	4.109	0,04	
€8.704.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-2	5.367	0,06	
£918.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-4	707	0,01	
\$2.152.409 Granite Master Issuer FRN 2054 05-4C2	1.024	0,01	
€6.800.000 Granite Master Issuer FRN 2054 05-4C4	4.193	0,04	
£3.950.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-1	3.042	0,03	
€2.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-1	1.233	0,01	
\$1.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-1AC	476	0,00	
\$10.600.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-1XC2	5.058	0,05	
£364.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-2	280	0,00	
€1.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-2	925	0,01	
\$2.350.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-2C1	1.118	0,01	
\$5.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-3C2	2.378	0,02	
€2.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-3C3	1.233	0,01	
\$1.885.000 Granite Master Issuer FRN 2054 06-4	897	0,01	
\$2.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-1	1.189	0,01	
£3.000.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-1	2.310	0,02	
\$7.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-11C	3.567	0,04	
€1.907.000 Granite Master Issuer FRN 205407-12	1.176	0,01	
€26.350.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-13	16.248	0,17	
\$2.500.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-2	1.189	0,01	
£5.400.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-2	4.158	0,04	
€6.600.000 Granite Master Issuer FRN 2054 07-2	4.070	0,04	
€1.000.000 Gresham Capital Mortgages FRN 2027	495	0,01	
€25.000.000 Henkel Var. Rate 2104	21.238	0,22	

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
£5.000.000 HJ Heinz Finance UK 6,25% 2030	6.141	0,06	
£2.575.000 Holcim GB Finance 8,75% 2017	3.170	0,03	
£3.166.000 HSBC Capital Funding Var. Rate Perp.	3.390	0,04	
\$9.000.000 Hutchison Whampoa International Var. Rate Perp.	5.747	0,06	
€2.500.000 Hyde Park CDO FRN 2022	1.357	0,01	
£12.450.000 Iberdrola Finanzas 6% 2022	12.531	0,13	
£5.000.000 Iberdrola Finanzas 7,375% 2024	5.435	0,06	
€11.000.000 ICAP Group Holdings 7,5% 2014	9.320	0,10	
\$4.000.000 Iceland Government International Bond 5,875% 2022	2.678	0,03	
£3.535.000 Imperial Tobacco Finance 5,5% 2026	4.131	0,04	
£6.000.000 Imperial Tobacco Finance 6,25% 2018	7.203	0,08	
£15.550.000 Imperial Tobacco Finance 7,75% 2019	20.083	0,21	
£25.000.000 Imperial Tobacco Finance 8,125% 2024	34.413	0,36	
£27.000.000 Imperial Tobacco Finance 9% 2022	38.434	0,40	
£5.000.000 Intercontinental Hotels Group 6% 2016	5.656	0,06	
\$4.434.000 Intesa Sanpaolo 6,5% 2021	2.686	0,03	
£2.000.000 Intesa Sanpaolo Var. Rate 2017	1.935	0,02	
\$1.500.000 JPMorgan Chase Var. Rate Perp.	1.048	0,01	
\$2.000.000 Kerr-McGee 6,95% 2024	1.566	0,02	
\$3.500.000 Kinder Morgan Energy Partners 5,8% 2035	2.439	0,03	
\$3.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 6,95% 2038	2.365	0,02	
€3.800.000 Koninklijke KPN 3,25% 2021	3.072	0,03	
\$4.450.000 Koninklijke KPN 8,375% 2030	3.680	0,04	
£10.497.000 KPN 5% 2026	11.547	0,12	
£15.150.000 KPN 6% 2019	17.831	0,19	
£25.825.000 Kraft Foods 7,25% 2018	32.540	0,34	
\$8.333.000 Kraft Foods Group 3,5% 2022	5.440	0,06	
£26.000.000 Legal & General Group Var. Rate 2041	33.201	0,35	
£5.670.000 Legal & General Group Var. Rate Perp.	5.074	0,05	
£12.744.000 Lend Lease Europe Finance 6,125% 2021	13.075	0,14	
£4.380.000 Linde Finance Var. Rate 2066	5.037	0,05	
€4.000.000 Linde Finance Var. Rate 2066	3.668	0,04	
€6.546.000 Linde Finance Var. Rate Perp.	5.370	0,06	
€3.000.000 Lloyds TSB Bank 6,5% 2020	2.411	0,03	
£9.050.000 Lloyds TSB Bank 7,625% 2025	9.467	0,10	
£13.700.000 Lloyds TSB Bank 9,625% 2023	16.405	0,17	
£17.000.000 Lloyds TSB Bank Var. Rate 2020	15.734	0,16	
£4.034.000 Lloyds TSB Bank Var. Rate 2021	4.493	0,05	
£4.500.000 Lloyds TSB Bank Var. Rate 2025	3.896	0,04	
£6.500.000 London Power Networks 5,375% 2016	7.341	0,08	
\$3.000.000 Lorillard Tobacco 6,875% 2020	2.262	0,02	
£6.000.000 Marks & Spencer 6,125% 2019	6.739	0,07	
£25.000.000 Marks & Spencer 6,125% 2021	27.811	0,29	
£500.000 Marks & Spencer 6,875% 2037	504	0,01	
\$17.000.000 Marks & Spencer 7,125% 2037	10.844	0,11	
€5.000.000 Merrill Lynch 4,625% 2018	3.964	0,04	
£7.000.000 Merrill Lynch 5,5% 2021	7.057	0,07	
£4.500.000 Mexico (United Mexican States) 6,75% 2024	5.422	0,06	
€26.670.000 Mondi Finance 3,375% 2020	21.284	0,22	
€32.500.000 Mondi Finance 5,75% 2017	29.706	0,31	
€5.000.000 Morocco (Kingdom of) 4,5% 2020	3.995	0,04	
€2.000.000 National Capital Instruments FRN Perp.	1.273	0,01	
£18.500.000 National Express Group 6,25% 2017	20.201	0,21	
£10.000.000 National Express Group 6,625% 2020	11.359	0,12	
£11.897.000 Nationwide Building Society 6,75% 2020	10.103	0,11	

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
£5.000.000 Nationwide Building Society Var. Rate Perp.	4.723	0,05	
£7.000.000 Next 5,375% 2021	7.966	0,08	
£20.800.000 Next 5,875% 2016	23.487	0,25	
£1.900.000 NIE Finance 6,375% 2026	2.166	0,02	
£1.000.000 Northumbrian Water Finance 6,875% 2023	1.331	0,01	
£25.350.000 Old Mutual 8% 2021	27.701	0,29	
\$17.000.000 Pearson Funding Four 3,75% 2022	10.744	0,11	
€9.500.000 Pernod-Ricard 4,875% 2016	8.367	0,09	
€26.600.000 Pernod-Ricard 5% 2017	23.943	0,25	
€6.600.000 Pernod-Ricard 7% 2015	5.923	0,06	
£16.089.000 Petrobras Global Finance 5,375% 2029	16.209	0,17	
£8.000.000 Petrobras International Finance 6,25% 2026	8.849	0,09	
£5.000.000 Petroleos Mexicanos 8,25% 2022	6.417	0,07	
£13.000.000 PostNL (ehemals TNT) 7,5% 2018	16.057	0,17	
\$10.000.000 Qwest 6,875% 2033	6.192	0,06	
\$4.750.000 Reed Elsevier Capital 8,625% 2019	3.768	0,04	
£20.700.000 Reed Elsevier Investments 7% 2017	25.377	0,27	
£6.000.000 Rentokil Initial 5,75% 2016	6.502	0,07	
€4.400.000 Repsol International Finance 4,875% 2019	3.554	0,04	
\$5.000.000 Rhodia 6,875% 2020	3.463	0,04	
€3.500.000 Rhodia 7% 2018	3.126	0,03	
€2.000.000 RMAC Securities FRN 2044	979	0,01	
CHF9.000.000 Royal Bank of Scotland 2,375% 2015	5.613	0,06	
€1.950.000 Royal Bank of Scotland 4,35% 2017	1.480	0,02	
€3.750.000 Royal Bank of Scotland 6,934% 2018	3.048	0,03	
£2.000.000 RWE Finance 5,625% 2023	2.438	0,03	
£21.000.000 RWE Var. Rate Perp.	21.982	0,23	
£2.611.000 Santander UK Var. Rate Perp.	2.028	0,02	
£10.993.000 Scottish & Southern Energy Var. Rate Perp.	11.089	0,12	
£1.950.000 Severn Trent Utilities Finance 6% 2018	2.323	0,02	
£18.000.000 Siemens Financier Var. Rate 2066	19.474	0,20	
\$3.136.000 Smiths Group 6,05% 2014	2.080	0,02	
£3.000.000 Smiths Group 7,25% 2016	3.461	0,04	
£3.750.000 Société Générale Var. Rate Perp.	3.291	0,03	
€1.000.000 Société Générale Var. Rate Perp.	696	0,01	
€5.000.000 Solvay Finance France Var. Rate 2104	4.254	0,04	
£5.433.000 South Eastern Power Networks 6,375% 2031	6.936	0,07	
£7.000.000 Southern Gas Networks 4,875% 2023	8.008	0,08	
£4.765.000 Southern Gas Networks 5,125% 2018	5.458	0,06	
£5.121.000 SP Manweb 4,875% 2027	5.282	0,06	
£2.437.000 Spain (Kingdom of) 5,25% 2029	2.090	0,02	
£16.000.000 Stagecoach Group 5,75% 2016	17.740	0,19	
£500.431 Sutton Bridge Financing 8,625% 2022	576	0,01	
£1.200.000 Swiss Bank 8,75% 2025	1.492	0,02	
£8.000.000 Talisman Energy 6,625% 2017	9.485	0,10	
£8.000.000 TDC 5,625% 2023	9.512	0,10	
€4.900.000 Telecom Italia 5,25% 2055	2.894	0,03	
£10.000.000 Telecom Italia 5,875% 2023	9.755	0,10	
£25.000.000 Telecom Italia 6,375% 2019	25.587	0,27	
£3.400.000 Telecom Italia 7,375% 2017	3.687	0,04	
\$5.500.000 Telecom Italia Capital 6,175% 2014	3.561	0,04	
\$9.500.000 Telecom Italia Capital 6,375% 2033	5.401	0,06	

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „BBB“ (Fortsetzung)			
\$3.200.000 Telecom Italia Capital 6,999% 2018	2.191	0,02	
€500.000 Telecom Italia Finance 7,75% 2033	427	0,00	
\$15.000.000 Telefónica Emisiones 3,992% 2016	9.159	0,10	
£14.300.000 Telefónica Emisiones 5,289% 2022	13.188	0,14	
£16.000.000 Telefónica Emisiones 5,375% 2018	16.002	0,17	
£15.500.000 Telefónica Emisiones 5,445% 2029	13.415	0,14	
£31.600.000 Telefónica Emisiones 5,597% 2020	31.073	0,32	
€650.000 Textron 3,875% 2013	511	0,01	
£12.000.000 Textron 6,625% 2020	13.610	0,14	
£16.500.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2025	17.990	0,19	
£3.925.000 Thames Water Utilities Cayman Var. Rate 2030	4.397	0,05	
\$2.000.000 Time Warner 6,2% 2040	1.533	0,02	
\$2.000.000 Time Warner 6,5% 2036	1.564	0,02	
£25.000.000 Time Warner Cable 5,25% 2042	26.393	0,28	
€3.250.000 UBS Capital Securities Var. Rate Perp.	2.622	0,03	
£13.500.000 UBS Jersey Var. Rate 2021	13.522	0,14	
£3.500.000 UBS Jersey Var. Rate 2024	3.671	0,04	
\$4.000.000 United Business Media 5,75% 2020	2.543	0,03	
£7.500.000 United Business Media 6,5% 2016	8.596	0,09	
£23.200.000 Virgin Media Secured Finance 5,5% 2021	25.265	0,26	
£50.000.000 Virgin Media Secured Finance 7% 2018	54.071	0,57	
£7.500.000 Wales & West Utilities Finance Var. Rate 2036	8.804	0,09	
£10.000.000 Western Power Distribution East Midlands 5,25% 2023	11.794	0,12	
£18.500.000 WPP 6% 2017	21.397	0,22	
\$1.997.000 WPP Finance 4,75% 2021	1.354	0,01	
£11.000.000 WPP Finance 6,375% 2020	13.662	0,14	
£1.000.000 Xstrata Canada Financial 7,375% 2020	1.228	0,01	
£4.000.000 Yorkshire Building Society 6,375% 2024	3.480	0,04	
£8.000.000 Yorkshire Water Services Bradford Finance Var. Rate 2025	8.900	0,09	
€10.000.000 Ziggo Finance 6,125% 2017	8.513	0,09	
		11,28	15,74
Anleihen mit Rating „BB“			
\$3.000.000 AES Corp 7,375% 2021	2.113	0,02	
£13.400.000 Anglian Water Osprey Financing 7% 2018	14.282	0,15	
\$3.462.000 Aperam 7,75% 2018	1.764	0,02	
£25.000.000 BAA 7,125% 2017	26.782	0,28	
\$12.000.000 Ball 6,75% 2020	7.930	0,08	
£3.000.000 Bank of Scotland Var. Rate Perp.	2.486	0,03	
\$4.750.000 Basell Finance 8,1% 2027	3.961	0,04	
€16.385.000 Bombardier 6,125% 2021	13.729	0,14	
€1.000.000 Bombardier 7,25% 2016	835	0,01	
\$15.000.000 Bombardier 7,75% 2020	10.609	0,11	
€13.000.000 Bormioli Rocco Holdings 10% 2018	10.389	0,11	
£10.500.000 British Airways 8,75% 2016	11.238	0,12	
€3.545.000 Buzzi Unicem 6,25% 2018	2.845	0,03	
€6.000.000 Cabot Financial Luxembourg 10,375% 2019	6.010	0,06	
€4.000.000 Calcipar FRN 2014	3.104	0,03	
\$2.500.000 Case New Holland 7,875% 2017	1.811	0,02	
\$20.000.000 CenturyLink 7,6% 2039	13.039	0,14	
€200.000 Clock Finance FRN 2015	156	0,00	
€3.574.000 Conti-Gummi Finance 7,125% 2018	3.059	0,03	
€17.000.000 Conti-Gummi Finance 7,5% 2017	14.543	0,15	
£7.690.000 CPUK Finance 11,625% 2042	8.198	0,09	
\$4.000.000 Crown Americas 7,625% 2017	2.638	0,03	

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)			
€15.000.000 Crown European Holdings 7,125% 2018	13.079	0,14	
£15.000.000 Daily Mail & General Trust 5,75% 2018	15.873	0,17	
£19.000.000 Daily Mail & General Trust 6,375% 2027	18.319	0,19	
\$13.500.000 Daily Mail & General Trust 10% 2021	16.781	0,17	
€15.000.000 DONG Energy Var. Rate 3010	13.268	0,14	
€2.000.000 EDP Finance 5,875% 2016	1.592	0,02	
£14.604.000 EDP Finance 6,625% 2017	14.634	0,15	
\$5.000.000 Eksportfinans 2% 2015	2.888	0,03	
£8.954.000 Enterprise Inns 6,375% 2031	6.111	0,06	
£11.884.000 Enterprise Inns 6,5% 2018	10.393	0,11	
£6.680.000 Enterprise Inns 6,875% 2021	5.069	0,05	
£4.500.000 Enterprise Inns 6,875% 2025	3.257	0,03	
€3.000.000 Eurocredit Opportunities Parallel Funding FRN 2019	2.314	0,02	
£2.500.000 F&C Finance 9% 2016	2.651	0,03	
€1.160.000 Fiat Finance & Trade 6,875% 2015	946	0,01	
€16.500.000 Fiat Finance & Trade 7,375% 2018	13.102	0,14	
€1.500.000 Fiat Finance & Trade 7,75% 2016	1.215	0,01	
€3.000.000 Fiat Industrial Finance Europe 5,25% 2015	2.469	0,03	
€9.500.000 Fiat Industrial Finance Europe 6,25% 2018	8.019	0,08	
€12.000.000 FMC Finance 5,25% 2021	10.249	0,11	
€11.430.000 FMC Finance 6,5% 2018	10.447	0,11	
\$20.000.000 Fresenius Medical Care US Finance 5,625% 2019	13.157	0,14	
\$22.000.000 Fresenius Medical Care US Finance 5,75% 2021	14.507	0,15	
\$4.000.000 Fresenius Medical Care US Finance 6,5% 2018	2.827	0,03	
\$13.630.000 Fresenius Medical Care US Finance 6,875% 2017	9.814	0,10	
\$30.500.000 Fresenius US Finance 9% 2015	21.713	0,23	
\$10.000.000 Frontier Communications 8,125% 2018	6.949	0,07	
\$10.000.000 Frontier Communications 8,25% 2017	7.001	0,07	
\$2.000.000 Frontier Communications 8,5% 2020	1.393	0,01	
\$5.000.000 Frontier Communications 8,75% 2022	3.499	0,04	
£17.000.000 GKN 6,75% 2019	19.272	0,20	
£12.000.000 GKN Holdings 5,375% 2022	12.303	0,13	
€3.100.000 Greif Luxembourg Finance 7,375% 2021	2.691	0,03	
€2.000.000 Grosvenor Place FRN 2023	1.038	0,01	
\$27.000.000 HCA - The Healthcare Co. 7,25% 2020	18.585	0,19	
€5.000.000 HeidelbergCement 7,5% 2020	4.450	0,05	
€6.050.000 HeidelbergCement 9,5% 2018	5.825	0,06	
\$2.000.000 Inmarsat Finance 7,375% 2017	1.334	0,01	
€9.105.000 Intergen 8,5% 2017	6.923	0,07	
\$29.300.000 Intergen 9% 2017	17.375	0,18	
£3.900.000 Intergen 9,5% 2017	3.705	0,04	
€750.000 ISS Financing 11% 2014	626	0,01	
€2.000.000 Jubilee FRN 2019	1.180	0,01	
€46.060.000 Kabel Deutschland Vertrieb & Service 6,5% 2018	39.090	0,41	
£18.000.000 Ladbrokes Group Finance 7,625% 2017	19.845	0,21	
£24.535.000 Lafarge 10% 2017	28.957	0,30	

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)			
£5.000.000 Lafarge 6,625% 2017	5.421	0,06	
£1.000.000 LBG Capital No.1 7,8673% 2019	974	0,01	
€4.330.000 LBG Capital No.1 FRN 2020	2.074	0,02	
£1.000.000 LBG Capital No.2 7,625% 2019	953	0,01	
£1.660.000 LBG Capital No.2 8,5% 2032	1.552	0,02	
£1.332.000 LBG Capital No.2 9,125% 2020	1.345	0,01	
£2.500.000 LBG Capital No.2 9,334% 2020	2.542	0,03	
£3.000.000 LBG Capital No.2 9,875% 2023	2.940	0,03	
£5.000.000 LBG Capital No.2 10,5% 2023	5.141	0,05	
£1.500.000 LBG Capital No.2 11,25% 2023	1.585	0,02	
£840.000 LBG Capital No.2 12,75% 2020	893	0,01	
£1.265.000 LBG Capital No.2 15% 2029	1.645	0,02	
£10.000.000 Lowell Group Financing 10,75% 2019	10.365	0,11	
\$5.555.000 LyondellBasell Industries 6% 2021	3.912	0,04	
CHF24.635.000 Matterhorn Mobile 6,75% 2019	17.072	0,18	
€4.000.000 MOL Hungarian Oil and Gas 5,875% 2017	3.161	0,03	
€5.000.000 New World Resources 7,875% 2018	3.923	0,04	
€10.500.000 Nexans 5,75% 2017	8.773	0,09	
€11.000.000 Obrascón Huarte Lain 7,375% 2015	9.274	0,10	
€7.000.000 Obrascón Huarte Lain 7,625% 2020	5.510	0,06	
€19.473.000 OI European Group 6,75% 2020	17.311	0,18	
€13.000.000 OI European Group 6,875% 2017	10.671	0,11	
€3.065.000 Phoenix PIB Finance 9,625% 2014	2.706	0,03	
€1.351.000 Piaggio & C 7% 2016	1.145	0,01	
\$15.000.000 Portugal (Govt. of) 3,5% 2015	8.591	0,09	
£1.650.000 Portugal (Govt. of) 9% 2016	1.555	0,02	
€10.000.000 Portugal Telecom International Finance 4,125% 2014	7.952	0,08	
€5.000.000 Portugal Telecom International Finance 5,625% 2016	3.974	0,04	
£16.000.000 Priory Group No.3 (ehemals Crown Newco) 7% 2018	16.695	0,17	
€4.000.000 Rexam Var. Rate 2067	3.209	0,03	
€1.000.000 RMF FRN 2023	379	0,00	
€3.000.000 Royal Caribbean Cruises 5,625% 2014	2.475	0,03	
\$2.320.000 Royal Caribbean Cruises 7,5% 2027	1.505	0,02	
€13.000.000 Sappi Papier Holding 6,625% 2018	10.579	0,11	
\$2.000.000 Sappi Papier Holding 7,75% 2017	1.330	0,01	
\$5.000.000 Sappi Papier Holding 8,375% 2019	3.333	0,03	
€3.125.000 Smurfit Kappa Acquisitions 5,125% 2018	2.510	0,03	
€21.950.000 Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 2017	18.616	0,19	
€15.252.000 Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 2019	13.342	0,14	
€2.000.000 Smurfit Kappa Funding 7,75% 2015	1.618	0,02	
£10.285.000 Southern Water Greensands Financing 8,5% 2019	10.259	0,11	
\$1.200.000 Spirit Aerosystems 7,5% 2017	815	0,01	
\$3.667.000 Stora Enso 6,404% 2016	2.322	0,02	
€2.000.000 Suedzucker International Finance Var. Rate Perp.	1.636	0,02	
CHF18.000.000 Sunrise Communications International 5,625% 2017	12.245	0,13	
CHF25.500.000 Sunrise Communications International 7% 2017	18.154	0,19	
€8.000.000 Sunrise Communications International 7% 2017	6.833	0,07	
£17.000.000 Thames Water Kemble Finance 7,75% 2019	18.043	0,19	
€27.687.000 Unitymedia Hessen 7,5% 2019	24.180	0,25	
\$15.880.000 Unitymedia Hessen 7,5% 2019	10.766	0,11	
€17.000.000 Unitymedia Hessen 8,125% 2017	14.574	0,15	

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „BB“ (Fortsetzung)			
\$12.000.000	Unitymedia Hessen 8,125% 2017	7.963	0,08
€22.000.000	UPCB Finance 7,625% 2020	18.922	0,20
€23.000.000	UPCB Finance II 6,375% 2020	19.035	0,20
\$2.500.000	UPCB Finance III 6,625% 2020	1.627	0,02
\$10.000.000	UPCB Finance V 7,25% 2021	6.709	0,07
£15.741.000	UPM-Kymmene 6,625% 2017	16.505	0,17
\$7.000.000	UPM-Kymmene 7,45% 2027	4.112	0,04
£10.300.000	Virgin Media Finance 8,875% 2019	11.566	0,12
\$12.725.000	Viridian Group 11,125% 2017	7.860	0,08
€5.000.000	Viridian Group Fund II 11,125% 2017	3.966	0,04
€3.900.000	Wendel 5,875% 2019	3.099	0,03
£22.000.000	William Hill 7,125% 2016	24.189	0,25
€10.000.000	Wind Acquisition Finance 7,375% 2018	7.358	0,08
€6.000.000	Wind Acquisition Finance 7,375% 2018	4.349	0,05
€5.270.000	Wind Acquisition Finance 11,75% 2017	3.870	0,04
€4.800.000	Ziggo Bond 8% 2018	4.187	0,04
		5,87	7,49
Anleihen mit Rating „B“			
€2.000.000	A.T.U 11% 2014	1.549	0,02
€14.600.000	Abengoa 4,5% 2017	10.378	0,11
\$8.000.000	Abengoa 8,875% 2017	4.620	0,05
\$4.040.000	Agrokor 8,875% 2041	2.496	0,03
€12.300.000	Agrokor 9,875% 2019	10.353	0,11
CHF7.000.000	Aguila 7,875% 2018	4.908	0,05
€2.000.000	Ardagh Glass Finance 9,25% 2016	1.725	0,02
€23.525.000	Ardagh Packaging Finance 7,375% 2017	19.934	0,21
€3.000.000	Ardagh Packaging Finance - Ardagh MP Holdings USA 7,375% 2017	2.514	0,03
£17.000.000	Bakkavor Finance 8,25% 2018	15.203	0,16
£15.750.000	Boparan Finance 9,875% 2018	16.666	0,17
€10.645.000	Carlson Wagonlit 7,5% 2019	8.754	0,09
€7.000.000	Catalent Pharma Solutions 9,75% 2017	5.727	0,06
€6.150.000	Cegedim 7% 2015	4.242	0,04
\$5.000.000	Cemex 9,5% 2018 9,5% 2018	3.162	0,03
\$3.957.000	Cemex España Luxembourg 9,875% 2019	2.495	0,03
\$5.000.000	Cemex Finance 9% 2018	3.101	0,03
\$3.330.000	Cemex Finance 9,5% 2016	2.125	0,02
€1.000.000	Cemex Finance 9,625% 2017	800	0,01
\$10.000.000	Cincinnati Bell 8,375% 2020	6.611	0,07
€20.000.000	Cirsa Funding Luxembourg 8,75% 2018	15.057	0,16
€3.470.000	Codere Finance Luxembourg 8,25% 2015	2.410	0,03
\$20.000.000	Codere Finance Luxembourg 9,25% 2019	9.991	0,10
€4.000.000	ConvaTec Healthcare 7,375% 2017	3.446	0,04
\$3.380.000	Edcon 9,5% 2018	1.994	0,02
€3.700.000	Edcon Proprietary 9,5% 2018	2.771	0,03
€22.000.000	Edcon Proprietary FRN 2014	16.325	0,17
\$951.637	Eileme 1 14,25% 2020	611	0,01
€5.830.000	Eileme 2 11,75% 2020	5.138	0,05
£17.886.000	Elli Finance UK 8,75% 2019	19.287	0,20
£9.945.000	Exova 10,5% 2018	9.945	0,10
€6.875.000	Foodcorp Property 8,75% 2018	5.769	0,06
£5.000.000	Gala Group Finance 8,875% 2018	4.751	0,05

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand [a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)			
£8.000.000	House of Fraser Funding 8,875% 2018	7.590	0,08
\$857.000	Huntsman International 8,625% 2020	595	0,01
\$2.273.000	Huntsman International 8,625% 2021	1.579	0,02
€7.500.000	Inaer Aviation Finance 9,5% 2017	5.501	0,06
€14.500.000	Ineos Finance 9,25% 2015	12.440	0,13
€6.000.000	Ineos Finance FRN 2019	4.825	0,05
€11.610.000	Iron Mountain 6,75% 2018	9.407	0,10
£9.028.000	Iron Mountain 7,25% 2014	9.118	0,10
\$1.500.000	Iron Mountain 7,75% 2019	1.044	0,01
€8.045.000	Kabel Deutschland Holding 6,5% 2017	6.832	0,07
€21.000.000	Kerling 10,625% 2017	15.986	0,17
€1.935.000	Lecta 8,875% 2019 8,875% 2019	1.537	0,02
\$5.000.000	Lennar 12,25% 2017	4.086	0,04
€5.000.000	Magnolia Finance Var. Rate 2049	2.882	0,03
€8.135.000	Matterhorn Mobile Holdings 8,25% 2020	6.997	0,07
€2.020.000	Nara Cable Funding 8,875% 2018	1.470	0,02
\$19.574.000	Nara Cable Funding 8,875% 2018	11.063	0,12
€20.907.000	Nordenia Holdings 9,75% 2017	19.247	0,20
€5.000.000	Norske Skogindustrier 11,75% 2016	3.483	0,04
€2.930.000	Ono Finance II 11,125% 2019	2.000	0,02
€15.000.000	Ontex IV 7,5% 2018	12.117	0,13
€5.000.000	Parública - Participações Públicas 5,25% 2017	3.796	0,04
£2.915.000	Pipe Holdings 9,5% 2015	2.959	0,03
€1.850.000	Polish Television Holding Step-Up 2017	1.541	0,02
€19.040.000	R&R Ice Cream 8,375% 2017	15.969	0,17
€11.285.000	Refresco Group 7,375% 2018	8.693	0,09
\$20.000.000	Reynolds Group Issuer 5,75% 2020 5,75% 2020	12.331	0,13
€20.185.000	Reynolds Group Issuer 7,75% 2016	16.676	0,17
\$5.000.000	Reynolds Group Issuer 7,75% 2016	3.220	0,03
\$3.750.000	Schaeffler Finance 7,75% 2017	2.560	0,03
€7.500.000	Schmolz & Bickenbach Luxembourg 9,875% 2019	5.009	0,05
\$4.000.000	Shea Homes Funding Corp 8,625% 2019	2.749	0,03
€153.944	Smile Securitisation FRN 2053	82	0,00
\$2.250.000	Sprint Capital 6,875% 2028	1.275	0,01
\$9.000.000	Sprint Capital 6,9% 2019	5.733	0,06
\$13.500.000	Sprint Nextel 6% 2016	8.574	0,09
\$2.000.000	Sprint Nextel 8,375% 2017	1.368	0,01
\$1.500.000	Standard Pacific 8,375% 2018	1.069	0,01
€4.185.000	Stork Technical Services Holdings 11% 2017	3.367	0,04
€10.000.000	Styrolution Group 7,625% 2016	7.499	0,08
\$1.000.000	Taminco Global Chemical 9,75% 2020	667	0,01
€5.715.000	Techem 6,125% 2019 6,125% 2019	4.710	0,05
€2.705.000	Techem Energy Metering Service 7,875% 2020	2.256	0,02
€4.000.000	Telenet Finance III Luxembourg 6,625% 2021	3.278	0,03
€12.000.000	Telenet Finance Luxembourg 6,25% 2022	9.637	0,10
€4.000.000	Telenet Finance Luxembourg 6,375% 2020	3.282	0,03
€9.780.000	Telenet Finance Luxembourg 6,75% 2024	7.865	0,08
€10.900.000	TVN Finance II 10,75% 2017	9.322	0,10
€2.000.000	TVN Finance III 7,875% 2018	1.630	0,02
€10.400.000	Unitymedia Hessen 9,625% 2019	9.177	0,10
€6.000.000	Unitymedia Kabel 9,5% 2021	5.376	0,06

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand ^[a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Anleihen mit Rating „B“ (Fortsetzung)			
\$5.000.000 Univision Communications 7,875% 2020	3.305	0,03	
€6.000.000 UPC Holding 8,375% 2020	5.157	0,05	
€1.643.000 UPC Holding 9,75% 2018	1.397	0,01	
€2.600.000 Verisure Holding 8,75% 2018	2.139	0,02	
\$5.455.000 Windstream 7,5% 2023	3.572	0,04	
\$20.700.000 Windstream 7,875% 2017	14.150	0,15	
€3.665.000 Xefin Lux 8% 2018	2.882	0,03	
Anleihen mit Rating „CCC“			
		0,78	0,35
€11.000.000 Ardagh Glass Finance 7,125% 2017	8.737	0,09	
€10.000.000 Ardagh Glass Finance 8,75% 2020	7.937	0,08	
€1.950.000 Beverage Packaging Holdings 8% 2016	1.543	0,02	
€3.000.000 Beverage Packaging Holdings 9,5% 2017	2.348	0,02	
€4.000.000 CMA CGM 8,875% 2019	2.171	0,02	
€9.000.000 GCL Holdings 9,375% 2018	7.304	0,08	
€5.000.000 Heckler & Koch 9,5% 2018	3.359	0,04	
€30.000.000 Ineos Group Holdings 7,875% 2016	22.300	0,23	
€500.000 Leopard FRN 2023	140	0,00	
€3.640.000 Magyar Telecom 9,5% 2016	1.841	0,02	
€19.300.000 Norcell Sweden Holding 2 10,75% 2019	16.287	0,17	
\$1.700.000 Reynolds Group Issuer 9% 2019	1.082	0,01	
Anleihen mit Rating „C“			
		0,00	0,14
Anleihen ohne Rating			
		1,43	6,65
£1.500.000 Annington Repackaging No.1 5,3236% 2023	1.652	0,02	
\$5.715.000 Aquarius & Investments for Swiss Re Var. Rate Perp.	3.671	0,04	
€8.049.851 Boats Investments Netherlands 11% 2017	3.743	0,04	
£550.000 British Land 5,264% 2035	560	0,01	
£1.800.000 British Land 5,357% 2028	1.958	0,02	
€8.500.000 Campari 5,375% 2016	7.277	0,08	
£13.100.000 Capital Shopping Centres Jersey 2,5% 2018	12.866	0,13	
¥1.000.000.000 Eksportfinans 1,6% 2014	7.603	0,08	
€7.429.000 Faurecia 9,375% 2016	6.430	0,07	
£1.250.000 First Hydro Finance 9% 2021	1.480	0,02	
£1.500.000 John Lewis 6,125% 2025	1.819	0,02	
£23.200.000 John Lewis 8,375% 2019	30.340	0,32	
£1.560.000 John Lewis 10,5% 2014	1.731	0,02	
£1.750.000 Linde Finance 12,25% 2017	1.750	0,02	
£4.000.000 Lloyds TSB Bank FRN 2016	3.494	0,04	
£3.478.000 Midland Heart Capital 5,087% 2044	3.520	0,04	
£3.000.000 MU Finance 8,75% 2017	3.270	0,03	
£1.000.000 Romulus Finance 5,441% 2023	760	0,01	
£2.000.000 Severn River Crossing IL 6,125% 2013	3.721	0,04	
€11.000.000 SSE Var. Rate Perp. Var. Rate Perp.	8.888	0,09	
€7.500.000 Suez Environnement Var. Rate Perp.	5.939	0,06	
€7.835.000 Symrise 4,125% 2017	6.734	0,07	
€3.373.983 Truvo Subsidiary 8,5% 2014 ^[b]	94	0,00	
€1.000.000 Wereldhave 2,875% 2015 (Wereldhave)	775	0,01	
£12.000.000 Wm Morrison Supermarkets 3,5% 2026	12.123	0,13	
£2.214.000 Yorkshire Water Services Bradford Finance 3,625% 2029	2.197	0,02	

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand ^[a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Leveraged Loans			
		0,00	0,87
Devisenterminkontrakte			
		(0,52)	(0,06)
€6.085.750.544 Kaufpreis: £4.917.435.395 (Termin: 24.10.12)	(58.203)	(0,61)	
€(795.584.077) Verkaufspreis: £637.655.070 (Termin: 18.10.12)	2.463	0,03	
€(1.029.433.595) Verkaufspreis: £817.465.530 (Termin: 29.11.12)	(4.900)	(0,05)	
€(670.953.618) Verkaufspreis: £536.249.458 (Termin: 10.01.13)	(71)	0,00	
¥505.501.049 Kaufpreis: £4.087.333 (Termin: 18.10.12)	(64)	0,00	
¥(827.500.000) Verkaufspreis: £6.616.877 (Termin: 18.10.12)	31	0,00	
¥(359.931.836) Verkaufspreis: £2.915.460 (Termin: 29.11.12)	50	0,00	
¥(149.852.146) Verkaufspreis: £1.193.933 (Termin: 10.01.13)	(5)	0,00	
CHF13.721.920 Kaufpreis: £9.009.804 (Termin: 18.10.12)	49	0,00	
\$60.000 Kaufpreis: £39.614 (Termin: 24.10.12)	0	0,00	
CHF(188.694.602) Verkaufspreis: £125.837.146 (Termin: 18.10.12)	1.271	0,01	
CHF(9.620.853) Verkaufspreis: £6.371.241 (Termin: 29.11.12)	15	0,00	
CHF(2.126.845) Verkaufspreis: £1.403.617 (Termin: 10.01.13)	(3)	0,00	
\$266.966.211 Kaufpreis: £8.453.367 (Termin: 24.10.12)	476	0,00	
\$(98.696.010) Verkaufspreis: £62.914.627 (Termin: 18.10.12)	1.946	0,02	
\$(183.148.027) Verkaufspreis: £116.577.337 (Termin: 29.11.12)	3.425	0,04	
\$(13.707.922) Verkaufspreis: £8.453.367 (Termin: 24.10.12)	(15)	0,00	
\$(582.430.405) Verkaufspreis: £363.390.701 (Termin: 10.01.13)	3.518	0,04	
Zinsterminkontrakte			
		(0,05)	(0,11)
(300) 10 Year Japan Govt. Bond Dec 2012	(488)	(0,01)	
(4.200) Euro BTP Italian Govt. Bond Dec 2012	(818)	(0,01)	
(500) German Euro Bund Dec 2012	(939)	(0,01)	
(3.500) German Euro Schatz Dec 2012	(191)	0,00	
(15.200) UK Long Gilt Dec 2012	(1.884)	(0,02)	
Credit Default Swaps ^[c]			
		0,24	(1,20)
€10.000.000 Astrazeneca Sep 2017	(170)	0,00	
€10.000.000 Astrazeneca Sep 2021	(163)	0,00	
€(5.000.000) British Airways Dec 2015	(39)	0,00	
€(5.000.000) British Airways Mar 2016	(77)	0,00	
\$(316.800.000) CDX North American High Yield S16 5 Year Jun 2016	7.356	0,08	
\$(604.800.000) CDX North American High Yield S17 5 Year Dec 2016	7.133	0,07	
\$(148.500.000) CDX North American High Yield S18 5 Year Jun 2017	588	0,01	
€3.000.000 DaimlerChrysler Jun 2018	64	0,00	
€(10.000.000) Fiat Industrial Dec 2016	661	0,01	
€(15.000.000) Fiat Jun 2017	(724)	(0,01)	
\$(10.000.000) General Electric Capital Sep 2016	(36)	0,00	
€(5.000.000) International Consolidated Airlines Jun 2017	(219)	0,00	
€40.000.000 iTraxx Europe Snr Fin Jun 2016	1.531	0,02	
€30.000.000 iTraxx Europe Sub Fin Series 14 5 Year Dec 2015	1.813	0,02	
€75.000.000 iTraxx Europe Sub Fin Series 15 5 Year Dec 2015	5.660	0,06	
\$20.000.000 iTraxx Sovereign Dec 2015	197	0,00	

M&G Optimal Income Fund

PORTFOLIO

FONDSBESTAND (Fortsetzung)

zum 30. September 2012

Bestand ^[a]	Wert 1.000 GBP	30.09.12 %	30.09.11 %
Credit Default Swaps ^[c] (Fortsetzung)			
€10.000.000 Marks and Spencer Mar 2016	227	0,00	
€2.000.000 Mediobanca Jun 2018	225	0,00	
\$(20.000.000) Metlife Sep 2015	(150)	0,00	
€(10.000.000) M-Real Dec 2015	268	0,00	
\$10.000.000 News America Sep 2016	(141)	0,00	
€(5.000.000) Nokia Dec 2017	(619)	(0,01)	
\$5.000.000 Pfizer Sep 2013	(7)	0,00	
\$20.000.000 Republic of Brazil Dec 2015	(107)	0,00	
\$35.000.000 Republic of Brazil Mar 2016	(160)	0,00	
\$50.000.000 Republic of Brazil Jun 2016	(191)	0,00	
\$70.000.000 Republic of Brazil Sep 2016	(214)	0,00	
\$20.000.000 Republic of Brazil Jun 2017	14	0,00	
\$(20.000.000) Republic of France Mar 2022	(1.260)	(0,01)	
\$(20.000.000) Republic of Italy Jun 2017	(1.250)	(0,01)	
\$35.000.000 Republic of Turkey Jun 2016	261	0,00	
\$75.000.000 Republic of Turkey Sep 2016	422	0,00	
\$20.000.000 Rio Tinto Sep 2017	195	0,00	
\$2.500.000 Rohm and Haas Sep 2013	(10)	0,00	
€10.000.000 Royal Bank of Scotland Dec 2015	262	0,00	
€30.000.000 RWE Aktiengesellschaft Dec 2015	(237)	0,00	
€10.000.000 Sanofi Sep 2016	(156)	0,00	
€(5.000.000) Sunrise Communications Holdings Jun 2017	54	0,00	
€(5.000.000) Swedbank Mar 2017	128	0,00	
€2.000.000 Telecom Italia Mar 2018	203	0,00	
\$2.500.000 The Sherwin-Williams Company Sep 2013	(13)	0,00	
€(10.000.000) Virgin Media Finance Sep 2015	791	0,01	
Geldmarktfonds mit Rating „AAA“ ^[d]	2,52	0,00	
240.810.000 Northern Trust Global Fund - Sterling	240.810	2,52	
Anlagebestand (Erläuterungen 1b und 1d, Seite 18)	9.311.978	97,39	97,06
Sonstige Vermögenswerte, netto	250.021	2,61	2,94
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	9.561.999	100,00	100,00

^[a] Das der Wandelanleihe zugrunde liegende Wertpapier ist in Klammern angegeben.

^[b] Anleihe im Zahlungsverzug.

^[c] Nicht börsennotiert.

^[d] Nicht gebundene Liquiditätsüberschüsse werden in mit „AAA“ bewertete Geldmarktfonds angelegt, um das Kontrahentenrisiko zu mindern.

PORTFOLIOTRANSAKTIONEN

für das Geschäftsjahr zum 30. September 2012

Größte Zukäufe	1.000 GBP
UK Long Gilt Sep 2012 ^[a]	1.217.071
UK Long Gilt Mar 2012 ^[a]	927.235
UK Long Gilt Jun 2012 ^[a]	837.673
Treasury 2,5% IL 2016 (€)	700.156
Treasury 2,5% IL 2013 (€)	654.418
5 Year US Treasury Note Sep 2012 ^[a]	633.237
5 Year US Treasury Note Jun 2012 ^[a]	632.612
5 Year US Treasury Note Mar 2012 ^[a]	621.415
2 Year US Treasury Note Sep 2012 ^[a]	496.167
2 Year US Treasury Note Dec 2011 ^[a]	495.068
2 Year US Treasury Note Jun 2012 ^[a]	491.985
2 Year US Treasury Note Mar 2012 ^[a]	486.172
UK Long Gilt Dec 2011 ^[a]	386.637
Treasury 2,5% IL 2020 (€)	367.362
10 Year Japan Government Bond Jun 2012 ^[a]	349.818
10 Year Japan Government Bond Sep 2012 ^[a]	347.458
10 Year Japan Government Bond Mar 2012 ^[a]	337.256
5 Year US Treasury Note Dec 2011 ^[a]	315.419
10 Year Japan Government Bond Dec 2011 ^[a]	292.464
Treasury 1,88% IL 2022 (€)	270.408
Northern Trust Global Fund - Sterling ^[b]	2.919.661
Sonstige Zukäufe	6.209.788
Zukäufe insgesamt	19.989.480
Größte Verkäufe	1.000 GBP
UK Long Gilt Dec 2012 ^[a]	1.772.574
UK Long Gilt Sep 2012 ^[a]	1.190.633
UK Long Gilt Mar 2012 ^[a]	926.209
UK Long Gilt Jun 2012 ^[a]	800.638
5 Year US Treasury Note Sep 2012 ^[a]	631.177
5 Year US Treasury Note Mar 2012 ^[a]	630.091
5 Year US Treasury Note Jun 2012 ^[a]	620.548
2 Year US Treasury Note Mar 2012 ^[a]	495.279
2 Year US Treasury Note Sep 2012 ^[a]	492.394
2 Year US Treasury Note Jun 2012 ^[a]	485.793
Treasury 1,25% IL 2017 (€)	441.128
10 Year Japan Government Bond Mar 2012 ^[a]	349.905
10 Year Japan Government Bond Sep 2012 ^[a]	349.307
10 Year Japan Government Bond Dec 2012 ^[a]	346.995
10 Year Japan Government Bond Jun 2012 ^[a]	331.016
German Euro Schatz Dec 2012 ^[a]	309.140
Treasury 2,5% IL 2013 (€)	215.334
German Euro Bobl Mar 2012 ^[a]	208.582
German Euro Bobl Jun 2012 ^[a]	207.204
30 Year US Treasury Note Dec 2011 ^[a]	188.667
Northern Trust Global Fund - Sterling ^[b]	2.678.851
Sonstige Verkäufe	3.252.791
Verkäufe insgesamt	16.924.256

^[a] Zukäufe und Verkäufe von Terminkontrakten sind zu ihrem aktuellen Wert ausgewiesen.

^[b] Cash-Management wurde zur Risikominderung und Verwaltung von Liquiditätsüberschüssen eingesetzt.

M&G Optimal Income Fund

ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2012

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

Erläuterung	2012		2011	
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Erträge				
Nettokapitalgewinne/ (-verluste)	3	438.822	(159.714)	
Erlöse	4	378.921	231.697	
Aufwendungen	5	(93.380)	(52.132)	
Finanzierungskosten:				
Zinsen	12	0	(43)	
Nettoerlöse vor Steuern		285.541	179.522	
Steuern	6	(2.689)	(1.200)	
Nettoerlöse nach Steuern		282.852	178.322	
Gesamtertrag vor der Ausschüttung		721.674	18.608	
Finanzierungskosten:				
Ausschüttungen	12	(282.841)	(178.308)	
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		438.833	(159.700)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILSEIGNERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	2012		2011	
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		5.025.058	2.771.878	
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.373.109		2.651.310	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(499.294)		(354.417)	
		3.873.815	2.296.893	
Stempelsteuer		(200)	(343)	
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		438.833	(159.700)	
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		224.493	116.330	
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		9.561.999	5.025.058	

BILANZ

	zum		zum	
	30. September 2012	30. September 2011	30. September 2012	30. September 2011
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Aktiva				
Anlagewerte		9.385.502		5.012.626
Forderungen				
Forderungen aus Emissionen	105.851		16.881	
Forderungen aus Zinsen auf Bankguthaben	0		3	
Forderungen aus Entschädigungs- leistungen	14		0	
Ausstehende Devisengeschäfte	99.792		21.203	
Forderungen aus Anleihezinsen	145.842		99.068	
Forderungen aus Depotzinsen	0		7	
Forderungen aus Ausschüttungen	61		0	
Dividendenforderungen	0		244	
Offene Rückerstattung von Auslandssteuern	0		353	
Ausstehende Prämie aus Credit Default Swaps	1.003		1.285	
Transitorische Aktiva	2		4	
Anstehende Verkäufe	42.240		3.427	
Offene Steuerrückerstattung	1.002		0	
		395.807		142.475
Barbestand und Bankguthaben				
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	56.516		65.123	
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	34.380		27.406	
Bareinlagen	70.520		0	
		161.416		92.529
Sonstiges Vermögen insgesamt		557.223		235.004
Aktiva insgesamt		9.942.725		5.247.630
Passiva				
Anlageverbindlichkeiten		(73.524)		(135.455)
Verbindlichkeiten				
Auszahlungsbeträge aufgrund von Anteilsrückgaben	(7.351)		(8.701)	
Ausstehende Devisengeschäfte	(100.124)		(21.182)	
Verbindlichkeiten aus Aufwand für Derivate	(1.815)		0	
Antizipative Passiva	(4.646)		(2.113)	
Fällige Ertragssteuern	(15.271)		(12.789)	
Nettoausschüttungen für Ausschüttungsanteile	(34.003)		(31.120)	
Zu zahlende Auslandssteuern	(55)		0	
Anstehende Käufe	(143.937)		(11.212)	
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt		(307.202)		(87.117)
Passiva insgesamt		(380.726)		(222.572)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		9.561.999		5.025.058

ABSCHLUSS

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

1 Bewertungsverfahren

a) Grundlagen der Buchführung

Der Abschluss wurde auf Basis der Anschaffungskosten erstellt, berichtigt um die Neubewertung der Anlagen und in Übereinstimmung mit den im Oktober 2010 von der Investment Management Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“).

b) Bewertungsgrundlage für Anlagen

Alle Anlagen werden mit ihrem Fair Value um 12:00 Uhr mittags am 28. September 2012, dem letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres, ausgewiesen. Der Fair Value für nicht-derivative Wertpapiere ist der Ankaukurs, wobei der angefallene Zinsanteil abgezogen wird. Der Fair Value für Devisenterminkontrakte wird unter Bezugnahme auf die aktuellen Wechselkurse für Kontrakte mit einer vergleichbaren Laufzeit berechnet. Der Fair Value von börsenhandelten Futures entspricht den Kosten der Glatstellung des Kontraktes zum Bilanzstichtag. Im Freiverkehr gehandelte Credit Default Swaps werden von Markit Valuations Limited, einem unabhängigen Anbieter von Preisinformationen zu Derivaten, bewertet.

c) Anlagegewinne bzw. -verluste

Gewinne und Verluste, einschließlich wechselkursbedingter Differenzen, die bei der Veräußerung von Investments entstehen, sowie Veränderungen in der Bewertung von Anlagen zum Bilanzstichtag, einschließlich nicht realisierter Wechselkursveränderungen, werden als Kapital behandelt.

d) Wechselkurse

Transaktionen in Fremdwährung werden nach dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf ausländische Währungen lauten, werden jeweils um 12:00 Uhr mittags zu dem am 28. September 2012, dem letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres, geltenden Wechselkurs in Pfund Sterling umgerechnet.

e) Derivative Finanzierungsinstrumente

Die Behandlung des Ertrags aus Devisentermingeschäften und Derivatkontrakten hängt von der Art der betreffenden Transaktion ab. Ob der Ertrag als Kapital oder als Erlös ausgewiesen wird, hängt vom jeweiligen Ziel und den gegebenen Umständen ab. Wurden Positionen eingerichtet, um Kapital zu schützen oder zu verbessern und wird dies durch die gegebenen Umstände unterstützt, wird der Ertrag unter den Nettokapitalgewinnen oder -verlusten verbucht. Sollten Erlöse generiert bzw. geschützt werden und liegen entsprechende Umstände vor, wird der Ertrag unter den Nettoerlösen vor Steuern verbucht. Wenn Positionen Gesamterträge generieren, ist es in der Regel angebracht, diese Erträge auf das Kapital und den Erlös aufzuteilen, um die Art der Transaktion angemessen zu reflektieren.

f) Dividenden und Zinserträge

Dividenden von börsennotierten Aktien und „Non Equity Shares“ (d. h. Anteile ohne die Standard-Merkmale von Aktien) werden nach Abzug der anrechenbaren Steuergutschrift ausgewiesen, wenn das Wertpapier Ex-Dividende notiert wird. Dividenden von Kapitalanlagen im Ausland, die nach Abzug der Quellensteuer eingehen, werden mit ihrem Wert vor dem Steuerabzug verbucht, da die steuerlichen Auswirkungen als Steuerbelastungen ausgewiesen werden. Dividenden werden je nach Art und Umstand der Dividendenforderungen entweder als Erlös oder als Kapital ausgewiesen.

Zinsen auf Bankguthaben und Einlagenzertifikate werden periodengerecht gebucht und als Erlös ausgewiesen.

Zinsen auf Anleihen werden unter Berücksichtigung der effektiven Rendite der Anlage periodengerecht gebucht und als Erlös ausgewiesen. Bei der effektiven Renditemethode wird jeder Abschlag bzw. Aufschlag auf den Kaufpreis einer Anlage über deren verbleibende Laufzeit amortisiert, wobei der geschätzte zukünftige Cashflow zugrunde gelegt wird. Anpassungen, die aus Veränderungen von Einschätzungen des Cashflow entstehen, werden als Kapital ausgewiesen.

g) Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr

Diese werden in Übereinstimmung mit der Behandlung der Verwaltungsgebühr, die in den zugrunde liegenden Organismen für die gemeinsame Anlage berechnet wird, periodengerecht entweder als Erlös oder als Kapital gebucht.

h) Aktiendividenden

Bei Stammaktien, die anstelle einer Barausschüttung erhalten wurden, wird der normale Bestandteil als Erlös des Fonds ausgewiesen. Jede über die Barausschüttung hinausgehende Wertsteigerung wird als Kapitalgewinn aus der Anlage ausgewiesen.

i) Aufwendungen

Alle Aufwendungen (sofern es sich nicht um Aufwendungen für den Kauf oder Verkauf von Anlagen bzw. um Stempelsteuern handelt) werden zeitlich abgegrenzt mit den Erlösen des jeweiligen Jahres verrechnet.

j) Zurechnung von Erträgen und Aufwendungen bei mehreren Anteilsklassen

Mit Ausnahme der regelmäßig anfallenden Jahresgebühren für den bevollmächtigten Verwalter (ACD), die direkt den einzelnen Anteilsklassen zugerechnet werden kann, werden alle auf die Anteilsklassen des Fonds entfallenden Erträge und Aufwendungen im Verhältnis des Nettovermögenswertes der jeweiligen Anteilsklasse an dem Tag verbucht, an dem der Ertrag oder der Aufwand angefallen ist.

k) Steuern

Der für den Fonds gültige Körperschaftsteuersatz beträgt 20 %. Dabei wird, soweit dies möglich ist, ein Ausgleich für Doppelbesteuerung in Anspruch genommen. Die steuerliche Behandlung richtet sich nach der jeweiligen Höhe des Anlagekapitals.

ABSCHLUSS

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

1 Bewertungsverfahren (Fortsetzung)

l) Aufgeschobene Steuern

Die Position aufgeschobene Steuern wird bei zeitlichen Differenzen gebildet, die zum Bilanzstichtag bestehen bzw. nicht vorher aufgelöst wurden. Hiervon ausgenommen sind als dauerhaft eingestufte Differenzen. Die Höhe der als aufgeschobene Steuern verbuchten Verbindlichkeiten richtet sich nach dem anzunehmenden Durchschnittssteuersatz. Aufgeschobene Steuern werden dann verbucht, wenn mit einem zu versteuernden Gewinn für das nächste Berichtsjahr gerechnet wird, von dem die zukünftigen zeitlichen Differenzen abgezogen werden können. Bei aufgeschobenen Steuern werden Guthaben und Verbindlichkeiten nicht um den Zeitwert der Beträge bereinigt.

m) Ausschüttungsverfahren

Das Ausschüttungsverfahren des Fonds sieht vor, dass der gesamte verfügbare Ertrag, ausgenommen als Kapital ausgewiesene Positionen, unter Beachtung der oben genannten Richtlinien und abzüglich aller ordnungsgemäß mit dem Erlös verrechenbaren Aufwendungen ausgeschüttet wird. Aktiendividenden sind nicht Bestandteil des für die Ausschüttung verfügbaren Ertrags.

Erträge, die auf die Inhaber von Thesaurierungsanteilen entfallen, werden am Ende des Ausschüttungszeitraums einbehalten und stellen eine Wiederanlage des Ertrags dar. Alle verbleibenden Erträge werden unter Beachtung der Bestimmungen des „Collective Investment Schemes Sourcebook“ ausgeschüttet.

Ausschüttungen, die von Anteilseignern nach mehr als sechs Jahren noch nicht entgegengenommen wurden, werden dem Kapitalvermögen des Fonds gutgeschrieben.

2 Grundsätze des Risikomanagements

Bei der Verfolgung des im Bericht des bevollmächtigten Verwalters (ACD) beschriebenen Anlageziels des Fonds nimmt der ACD das mit dem Investmentportfolio verbundene Börsenwert-, Zins- und Währungsrisiko in Kauf. Nach dem Verkaufsprospekt kann der Fonds derivative Instrumente sowohl für Anlagezwecke als auch zur Absicherung gegen das mittel- und langfristige Risiko einsetzen.

Der ACD berücksichtigt das Kreditrating jedes verzinslichen Wertpapiers sowie dessen Rendite und Fälligkeit, um sicherzustellen, dass die Rendite in einem angemessenen Verhältnis zum vermuteten Risiko steht. Der Kapitalwert der im Fonds gehaltenen verzinslichen Wertpapiere sinkt im Fall eines Zahlungsausfalls oder eines vermuteten höheren Kreditrisikos eines Emittenten.

Ebenso kann der Kapitalwert der im Fonds gehaltenen verzinslichen Wertpapiere von Zinsschwankungen beeinflusst werden. Bei einem Anstieg der Zinsen ist damit zu rechnen, dass der Kapitalwert der verzinslichen Wertpapiere sinkt und umgekehrt.

Der Fonds darf Transaktionen mit Derivaten sowohl an Börsen als auch an Freiverkehrsmärkten (OTC) vornehmen. Dazu gehören ggf. Credit Default Swaps, Optionen, Differenzgeschäfte und Futures zum Erreichen des Anlageziels bzw. zur Absicherung des Kapitalrisikos,

für die Durations- und Kreditverwaltung sowie zu Absicherungszwecken. Obwohl der Fondsmanager die Kontrahenten bestimmt, mit denen Derivat-Transaktionen mit angemessener Sorgfalt eingegangen werden, besteht ein Restrisiko, dass der Kontrahent in Bezug auf seine Verpflichtungen in Verzug gerät oder insolvent wird. Der Einsatz dieser Instrumente kann den Fonds volatilen Anlageerträgen aussetzen und die Volatilität des Nettovermögenswertes des Fonds erhöhen. Alle Derivatpositionen werden im Fondsbestand einzeln ausgewiesen.

Credit Default Swaps werden entsprechend den Ergebnissen des detaillierten Kredit-Researchs gekauft und verkauft, um von den erwarteten Entwicklungen bei Credit Spreads der einzelnen Titel und Wertpapierkategorien profitieren zu können. Wenn der Fonds einen Credit Default Swap kauft, geht das mit dem zugrunde liegenden Wertpapier verbundene Ausfallrisiko auf den Kontrahenten über. Wenn der Fonds dagegen einen Credit Default Swap verkauft, übernimmt der Fonds das mit dem zugrunde liegenden Wertpapier verbundene Kreditrisiko.

Im Geschäftsjahr ging der Fonds eine Reihe von Zinsterminkontrakten ein. Die zugrunde liegenden Wertpapiere sollen der Erreichung des Anlageziels, der Absicherung des Kapitalrisikos, dem Durations- und Kreditmanagement sowie Absicherungszwecken dienen.

Es liegt im Ermessen des ACD, zur Absicherung des Fonds, der durch das Engagement in Schuldtiteln und variabel verzinslichen Wertpapieren dem Zinsrisiko ausgesetzt ist, Zinsswaps einzugehen. Von dieser Möglichkeit wurde im Berichtszeitraum jedoch kein Gebrauch gemacht.

Der Fonds investiert auch im Ausland, deshalb können Wechselkurschwankungen negative Auswirkungen auf die Erträge bzw. den Kapitalwert haben. Kurzfristige Wechselkursrisiken werden im Regelfall durch Devisenterminkontrakte mit kurzen Laufzeiten abgesichert. In Fremdwährung anfallende Erträge werden im Regelfall unmittelbar nach dem Eingang in Pfund Sterling konvertiert und nicht vorab durch Hedging-Geschäfte gegen das Wechselkursrisiko abgesichert.

Es gehörte im Geschäftsjahr zur Strategie des Fonds, das auf andere Währungen als GBP lautende Investmentportfolio größtenteils durch Devisenterminkontrakte gegen Währungsschwankungen abzusichern.

Darüber hinaus wird der ACD Devisenterminkontrakte einsetzen, um das mit Schwankungen der Basiswährung des Fonds verbundene Risiko der Anteilseigner der auf Euro, Schweizer Franken und US-Dollar lautenden Anteilklassen zu reduzieren. Die gesamten Vorteile und Kosten dieser Devisenterminkontrakte werden ausschließlich den entsprechenden, auf Euro, Schweizer Franken und US-Dollar lautenden Anteilklassen zugeordnet.

Da das Anlageziel des Fonds in der Erzielung langfristiger Erträge besteht, werden in der Regel keine Transaktionen durchgeführt, deren einziges Ziel in der Realisierung kurzfristiger Gewinne besteht.

Unter Liquiditätsrisiko ist das Risiko zu verstehen, dass bei Fälligkeit von Verbindlichkeiten nicht ausreichend Barmittel zur Verfügung stehen. Das Hauptrisiko liegt für den Fonds in der Verpflichtung, Anteile zurückzunehmen. Dieses Risiko wird durch das Vorhalten von Barmitteln und kurzfristig veräußerlichen Wertpapieren sowie durch Überziehungsmöglichkeiten bei Banken reduziert. Wie auf Seite 27 ausgeführt, sieht die Anlagepolitik des ACD vor, dass der Fonds im Regelfall nahezu voll investiert sein soll.

Diese Anlagepolitik wurde seit Beginn des Geschäftsjahres konsequent verfolgt (gilt auch für den 30.09.2011).

M&G Optimal Income Fund

ABSCHLUSS

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

	2012 1.000 GBP	2011 1.000 GBP
Nicht-derivative Wertpapiere	500.880	(85.426)
Derivative Kontrakte	10.113	(57.682)
Devisenterminkontrakte	(86.983)	(22.306)
Wechselkursgewinne	14.845	6.394
Anpassungen der effektiven Rendite	0	(465)
Transaktionskosten	(33)	(229)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	438.822	(159.714)

4 Erlöse

	2012 1.000 GBP	2011 1.000 GBP
Zinsen auf Bankguthaben	210	18
Depotzinsen	273	296
Erlöse aus Derivaten	(16.910)	(10.410)
Zinsschüttungen	290	74
Anleihezinsen	313.875	204.351
Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr	0	9
Ausländische Dividenden	17.076	7.492
Prämie aus Credit Default Swaps	58.598	26.985
Aktiendividenden	817	1.053
Britische Dividenden	4.692	1.829
Erlöse insgesamt	378.921	231.697

5 Aufwendungen

	2012 1.000 GBP	2011 1.000 GBP
An ACD oder Vertreter zu zahlen		
Laufende Gebühren für ACD ^[a]	80.164	44.925
Verwaltungsgebühr	10.726	6.039
	90.890	50.964
An Depotbank oder Vertreter zu zahlen		
Depotbankgebühr (inkl. MwSt.)	239	144
Sonstige Aufwendungen		
Rechnungsprüfungsgebühr (inkl. MwSt.)	11	11
Aufsichtsgebühren	11	11
Verwahrungsgebühr	259	192
Gebühren für die Absicherung von Anteilsklassen	1.959	804
Steuerberatungsgebühren (inkl. MwSt.) ^[b]	11	6
	2.251	1.024
Aufwendungen insgesamt	93.380	52.132

^[a] In dieser Gebühr sind keine Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr der M&G Securities Limited oder eines verbundenen Unternehmens der M&G Securities Limited in Bezug auf die jährliche Verwaltungsgebühr des zugrunde liegenden Organismus für die gemeinsame Anlage enthalten, bei dem M&G Securities Limited oder ein verbundenes Unternehmen der M&G Securities Limited als ACD bzw. Verwaltungsgesellschaft fungiert. Diese Rückerstattungen sind als Erlöse in Erläuterung 4 mit einem Betrag von null GBP (2011: 9.000 GBP) aufgeführt.

^[b] Gebühren, die an ausländische, mit PricewaterhouseCoopers LLP verbundene Firmen gezahlt wurden.

6 Steuern

	2012 1.000 GBP	2011 1.000 GBP
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftsteuer	0	0
Auslandssteuer	2.657	1.198
Offene Rückerstattung von Auslandssteuern: Wechselkursveränderungen	0	2
Frühere Rechnungsabgrenzung	32	0
Laufende Steuerbelastung (Erläuterung 6b)	2.657	1.200
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 6c)	0	0
Steuern insgesamt	2.689	1.200
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse vor Steuern	285.541	179.522
Körperschaftsteuer von 20 %	57.108	35.904
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Britische Dividenden	(938)	(365)
Nicht zu versteuernde Aktiendividenden	(163)	(210)
Nicht zu versteuernde ausländische Dividenden	(3.453)	(1.634)
Zinsschüttungen	(52.016)	(33.695)
Im früheren Berichtszeitraum verwendeter Aufwand	(9)	0
Auslandssteuer	2.657	1.198
Offene Rückerstattung von Auslandssteuern: Wechselkursveränderungen	0	2
Als Aufwand verbuchte Auslandssteuern	(531)	0
Frühere Rechnungsabgrenzung	32	0
Steuererleichterungen	3	0
Laufende Steuerbelastung (Erläuterung 6a)	2.689	1.200
c) Rückstellungen für aufgeschobene Steuern		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 6a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Vom Fonds wurde eine latente Steuergutschrift in Höhe von 354.000 GBP (30.09.11: 82.000 GBP) bisher nicht verbucht, die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab. Wir gehen nicht davon aus, dass dieses Guthaben in absehbarer Zeit geltend gemacht wird.

Es wurden Zinsschüttungen im Hinblick auf alle Ausschüttungen im laufenden und vorherigen Geschäftsjahr vorgenommen. Die Kapitalertragssteuer von 20 % wird ggf. im Namen der Anteilseigner gegenüber HM Revenue & Customs abgerechnet.

7 Eventualverbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualverbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für den 30.09.11).

8 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens sowie in Erläuterung 12 ausgewiesen. Zum Ende des Geschäftsjahres ggf. an M&G Securities Limited zu zahlende oder von M&G Securities Limited einzufordernde Beträge im Zusammenhang mit Anteilstransaktionen sind in der Bilanz ausgewiesen.

An M&G Securities Limited im Zusammenhang mit der regelmäßigen Vergütung für die Tätigkeit als bevollmächtigter Verwalter und der Verwaltungsgebühr gezahlte Beträge sind in Erläuterung 5 ausgewiesen. Zum Ende des Jahres ggf. fällige Beträge sind in der Bilanz ausgewiesen.

M&G Optimal Income Fund

ABSCHLUSS

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

8 Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Zum Bilanzstichtag halten wesentliche Anteilseigner innerhalb der Prudential plc, der Muttergesellschaft von M&G Securities Limited, Positionen im Gesamtumfang von 0,25 % des Fonds (30.09.11: 0,35 %).

9 Finanzierungsinstrumente

Die für das Management der Finanzierungsinstrumente geltenden Verfahren sind in Erläuterung 2 beschrieben.

Kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten werden nur dann im Hinblick auf ihr Währungsrisiko mit aufgeführt, wenn ein solches Risiko besteht (gilt auch für den 30.09.11).

Währungsrisiko

Zum Bilanzstichtag sah das Währungsprofil der Finanzierungsinstrumente des Fonds wie folgt aus:

	Anlagebestand		Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto		Gesamt	
	zum	zum	zum	zum	zum	zum
	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Euro	4.835.304	1.589.053	123.196	50.380	4.985.500	1.639.433
Japanischer Yen	492	1.043	842	0	1.334	1.043
Mexikanischer Peso	25.011	0	413	0	25.424	0
Norwegische Krone	0	15.343	0	115	0	15.458
Schweizer Franken	7.696	77.689	(1.284)	581	6.412	78.270
US-Dollar	747.131	573.834	59.499	8.638	806.630	582.472
	5.615.634	2.256.962	182.666	59.714	5.798.300	2.316.676
Pfund Sterling	3.696.344	2.620.209	67.355	88.173	3.763.699	2.708.382
Gesamt	9.311.978	4.877.171	250.021	147.887	9.561.999	5.025.058

Zinsprofil

	Variabel verzinsliche Finanzvermögenswerte		Festverzinsliche Finanzvermögenswerte		Gesamt	
	zum	zum	zum	zum	zum	zum
	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11
	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP	1.000 GBP
Euro	463.340	79.797	1.376.773	1.453.560	1.840.113	1.533.357
Japanischer Yen	1.073	0	7.603	0	8.676	0
Mexikanischer Peso	0	0	25.011	0	25.011	0
Pfund Sterling	1.231.008	163.933	4.809.588	2.443.401	6.040.596	2.607.334
Schweizer Franken	0	0	57.992	0	57.992	0
US-Dollar	126.800	2.678	875.347	419.113	1.002.147	421.791
Gesamt	1.822.221	246.408	7.152.314	4.316.074	8.974.535	4.562.482

	Gewichteter Brutto-Durchschnittszinssatz auf festverzinsliche Vermögenswerte		Gewichtete Durchschnittslaufzeit der Zinsfestschreibung ^[a]	
	zum	zum	zum	zum
	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11
	%	%	Jahre	Jahre
Euro	5,27	6,96	7,33	18,82
Japanischer Yen	4,77	entf.	1,47	entf.
Mexikanischer Peso	4,81	entf.	3,21	entf.
Pfund Sterling	3,30	4,39	11,48	11,16
Schweizer Franken	5,37	entf.	5,43	entf.
US-Dollar	5,29	7,01	12,67	12,27

[a] Ausgehend bei Vermögenswerten mit variablen Fälligkeitsterminen vom frühesten Fälligkeitstermin.

Variabel verzinsliche Vermögenswerte in der Bilanz bestehen aus Bankguthaben, für welche Zinsen nach einem variablen Satz berechnet wurden, der unter Berücksichtigung von Bankguthaben in Pfund Sterling oder einer internationalen Entsprechung bestimmt wird, Floating Rate Notes (FRN), deren Zinsen sich nach einem variablen, vom London Interbank Offered Rate (LIBOR) abhängigen Satz berechnen, sowie variabel verzinslichen Anleihen (gilt auch für den 30.09.11).

Fair Value

Zwischen den in der Bilanz ausgewiesenen Buchwerten und dem Fair Value der Finanzierungsinstrumente besteht keine nennenswerte Diskrepanz (gilt auch für den 30.09.11).

Risikoanalyse

Zur Einschätzung des Gesamtrisikos jedes einzelnen Fonds wenden wir die Value at Risk (VaR)-Methode an, anhand derer wir die Sensibilität jedes Fonds im Hinblick auf Marktrisikofaktoren wie z. B. Kredit- und Zinssätze ermitteln. Mit dieser Methode lässt sich die Wahrscheinlichkeit von Verlusten des Portfolios basierend auf der statistischen Analyse von historischen Kursentwicklungen und -schwankungen bestimmen.

Das M&G Investment Management (MAGIM) Risikomodell für VaR wurde im Jahr 2001 mithilfe der Algorithmics RiskWatch Software, einer marktführenden Risikolösung, entwickelt. Vom Varianz/Kovarianz-Ansatz ausgehend wird ein parametrisches Monte-Carlo-Szenario mit 5.000 Simulationen generiert und auf den M&G Optimal Income Fund angewandt.

Beim Varianz/Kovarianz-Ansatz wird von einer exponentiellen Glättung mit einem Gewichtungsfaktor von 0,94 ausgegangen, wodurch Daten aus der jüngsten Zeit stärker berücksichtigt werden.

Die VaR-Analyse für den M&G Optimal Income Fund wird täglich durchgeführt. Zu den einbezogenen Risikofaktoren gehören z. B. LIBOR/Swap Rates, Renditekurven von Staatsanleihen, Aktienkurse, Wechselkurse, Marktvolatilität sowie Credit Spreads.

Die VaR-Analyse hat bei einer Wahrscheinlichkeit von 99 % einen möglichen Verlust von 131.824.469 GBP für die auf den Bilanzstichtag (30. September 2012) folgenden 30 Tage ergeben.

Bitte beachten Sie, dass es sich bei den Angaben zum Marktrisiko lediglich um eine Schätzung des relativen Risikos handelt, nicht um einen genau ermittelten Wert. Da das Risikomodell auf historischen Daten basiert, kann nicht ausgeschlossen werden, dass bei angespannten Marktverhältnissen zukünftige Marktpreisentwicklungen sowie Korrelationen zwischen den Märkten und der jeweiligen Liquidität völlig anders als in der Vergangenheit verlaufen.

10 Mit Portfoliotransaktionen verbundene Kosten

	2012	2011
	1.000 GBP	1.000 GBP
a) Zukäufe ^[a]		
Zukäufe ohne Transaktionskosten	19.988.328	16.319.929
Provisionen	395	556
Steuern	757	308
Transaktionskosten insgesamt	1.152	864
Zukäufe insgesamt einschließlich Transaktionskosten	19.989.480	16.320.793
b) Verkäufe ^[a]		
Verkäufe ohne Transaktionskosten	16.924.644	15.302.897
Provisionen	(384)	(126)
Steuern	(4)	0
Transaktionskosten insgesamt	(388)	(126)
Verkäufe insgesamt nach Abzug der Transaktionskosten	16.924.256	15.302.771

[a] Zukäufe und Verkäufe von Terminkontrakten sind zu ihrem aktuellen Wert ausgewiesen.

M&G Optimal Income Fund

ABSCHLUSS

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

11 Rechte und Bedingungen der Anteilsklassen

Dieser Fonds besteht aus Anteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ (Nettoausschüttungsanteilen und Nettothesaurierungsanteilen), Anteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ (Nettoausschüttungsanteilen und Nettothesaurierungsanteilen), Anteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „R“ (Nettoausschüttungsanteilen und Nettothesaurierungsanteilen) sowie Anteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „X“ (Nettoausschüttungsanteilen und Nettothesaurierungsanteilen).

Dieser Fonds enthält auch Anteile der auf Euro lautenden Anteilsklasse „A-H“ (Bruttothesaurierungsanteile) und Anteile der auf Euro lautenden Anteilsklasse „C-H“ (Bruttothesaurierungsanteile).

Dieser Fonds enthält auch Anteile der auf Schweizer Franken lautenden Anteilsklasse „A-H“ (Bruttothesaurierungsanteile) und Anteile der auf Schweizer Franken lautenden Anteilsklasse „C-H“ (Bruttothesaurierungsanteile).

Dieser Fonds enthält auch Anteile der auf US-Dollar lautenden Anteilsklasse „A-H“ (Bruttothesaurierungsanteile) und Anteile der auf US-Dollar lautenden Anteilsklasse „C-H“ (Bruttothesaurierungsanteile).

Die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilsklassen zum 30. September 2012 ist der folgenden Aufstellung zu entnehmen (gilt auch für den 30.09.11):

GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

	Ausgabeaufschlag %	Austrittsgebühr %	Jahresgebühr für den ACD %
GBP			
Klasse „A“	3,00 ^[a]	entf.	1,25
Klasse „I“	1,00	entf.	0,75
Klasse „R“ ^[b]	1,00	entf.	1,00
Klasse „X“	null	4,50 ^[c]	1,50
Euro			
Klasse „A-H“	4,00	entf.	1,25
Klasse „C-H“	1,25	entf.	0,75
Schweizer Franken ^[d]			
Klasse „A-H“	4,00	entf.	1,25
Klasse „C-H“	1,25	entf.	0,75
US-Dollar			
Klasse „A-H“	4,00	entf.	1,25
Klasse „C-H“	1,25	entf.	0,75

^[a] Mit Wirkung zum 3. August 2012 wurde der Ausgabeaufschlag für die auf Pfund Sterling lautende Anteilsklasse „A“ von 4,00 % auf 3,00 % geändert.

^[b] Mit Wirkung zum 3. August 2012, dem Auflegungsdatum der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „R“.

^[c] Die Austrittsgebühr reduziert sich über einen Zeitraum von fünf Jahren. Weitergehende Informationen sind dem „Key Investor Information Document“ (KIID) in Verbindung mit dem Dokument „Wichtige Informationen für Anleger“ zu entnehmen.

^[d] Mit Wirkung zum 28. September 2012, dem Auflegungsdatum der auf Schweizer Franken lautenden Anteilsklassen „A-H“ und „C-H“.

Mit Ausnahme der regelmäßig anfallenden Jahresgebühr für den bevollmächtigten Verwalter (ACD), die direkt den einzelnen Anteilsklassen zugerechnet werden kann, werden alle auf die Anteilsklassen des Fonds entfallenden Erträge und Aufwendungen im Verhältnis des Nettovermögenswertes der jeweiligen Anteilsklasse an dem Tag verbucht, an dem der Ertrag oder der Aufwand angefallen ist.

Die Nettovermögenswerte der einzelnen Anteilsklassen sind der folgenden Aufstellung zu entnehmen:

NETTOVERMÖGENSWERTE

	30.09.12		30.09.11	
	Auss. 1.000 GBP	Thes. 1.000 GBP	Auss. 1.000 GBP	Thes. 1.000 GBP
GBP				
Klasse „A“	1.204.063	1.930.873	1.001.518	1.187.524
Klasse „I“	1.030.385	126.457	606.908	91.421
Klasse „R“	20	30	entf.	entf.
Klasse „X“	110.601	118.527	97.471	72.758
Euro				
Klasse „A-H“	entf.	3.676.716	entf.	1.312.013
Klasse „C-H“	entf.	1.198.817	entf.	636.211
Schweizer Franken				
Klasse „A-H“	entf.	20	entf.	entf.
Klasse „C-H“	entf.	20	entf.	entf.
US-Dollar				
Klasse „A-H“	entf.	98.338	entf.	6.006
Klasse „C-H“	entf.	67.132	entf.	13.228

Der Nettovermögenswert je Anteil und die Anzahl der Anteile werden in der Vergleichsaufstellung auf Seite 6 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteil ist der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 23 und 24 zu entnehmen. In allen Anteilsklassen bestehen dieselben Liquidationsrechte.

M&G Optimal Income Fund

ABSCHLUSS

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

12 Finanzierungskosten

	2012 1.000 GBP	2011 1.000 GBP
Ausschüttungsanteile (GBP)		
Klasse „A“ - Halbjahr	19.837	15.221
zum Geschäftsjahresende	16.457	17.580
Klasse „I“ - Halbjahr	16.839	11.233
zum Geschäftsjahresende	16.143	11.932
Klasse „R“ - Halbjahr	entf.	entf.
zum Geschäftsjahresende	0 [a]	entf.
Klasse „X“ - Halbjahr	1.966	1.423
zum Geschäftsjahresende	1.404	1.608
Thesaurierungsanteile (GBP)		
Klasse „A“ - Halbjahr	27.060	18.363
zum Geschäftsjahresende	26.081	20.514
Klasse „I“ - Halbjahr	2.293	1.578
zum Geschäftsjahresende	1.970	1.764
Klasse „R“ - Halbjahr	entf.	entf.
Geschäftsjahresende	0 [b]	entf.
Klasse „X“ - Halbjahr	1.644	1.086
zum Geschäftsjahresende	1.484	1.181
Thesaurierungsanteile (Euro)		
Klasse „A-H“ - Halbjahr	50.651	16.682
zum Geschäftsjahresende	61.488	28.174
Klasse „C-H“ - Halbjahr	24.233	11.052
zum Geschäftsjahresende	22.954	15.247
Thesaurierungsanteile (Schweizer Franken)		
Klasse „A-H“ - Halbjahr	entf.	entf.
zum Geschäftsjahresende	null	entf.
Klasse „C-H“ - Halbjahr	entf.	entf.
zum Geschäftsjahresende	null	entf.
Thesaurierungsanteile (US-Dollar)		
Klasse „A-H“ - Halbjahr	769	52
zum Geschäftsjahresende	1.670	122
Klasse „C-H“ - Halbjahr	890	215
zum Geschäftsjahresende	1.305	300
	297.138	175.327
Einbehaltene Ertragssteuer	31.214	23.929
Finanzierungskosten: Zinsausschüttungen	328.352	199.256
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen	3.854	4.627
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen	(49.365)	(25.575)
Finanzierungskosten: Ausschüttungen	282.841	178.308
Finanzierungskosten: Zinsen	0	43
Finanzierungskosten insgesamt	282.841	178.351
Nettoerlös gemäß Aufstellung des Gesamtertrags	282.852	178.322
Steuerleichterungen auf gegen Erträge verrechnete Gewinne	3	0
Übertragung nicht ausgeschütteter Erträge	14	0
Fortschreibung nicht ausgeschütteter Erträge	(28)	(14)
Finanzierungskosten: Ausschüttungen	282.841	178.308

[a] Die Endausschüttung für die auf Pfund Sterling lautende Anteilsklasse „R“ (Ausschüttungsanteile) betrug 72 GBP.

[b] Die Endausschüttung für die auf Pfund Sterling lautende Anteilsklasse „R“ (Thesaurierungsanteile) betrug 109 GBP.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

Zinsaus- schüttungen auf Ausschüttungsanteile	Brutto- ertrag	Abzüglich Ertrags- steuer	Netto- ertrag	Ertrags- ausgleich	Erfolgte/Fällige Ausschüttung 2012	2011
GBP	GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence
Klasse „A“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	2,7425	0,5485	2,1940	-	2,1940	2,1840
Gruppe 2:	1,3813	0,2763	1,1050	1,0890	2,1940	2,1840
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	2,2500	0,4450	1,7800	-	1,7800	2,0536
Gruppe 2:	1,0916	0,2183	0,8733	0,9067	1,7800	2,0536
Klasse „I“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	3,0550	0,6110	2,4440	-	2,4440	2,4280
Gruppe 2:	1,5668	0,3134	1,2534	1,1906	2,4440	2,4280
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	2,5500	0,5100	2,0400	-	2,0400	2,2980
Gruppe 2:	1,4639	0,2928	1,1711	0,8689	2,0400	2,2980
Klasse „R“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	entf.	entf.	entf.	-	entf.	entf.
Gruppe 2:	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	0,4500	0,0900	0,3600	-	0,3600	entf.
Gruppe 2:	0,1565	0,0313	0,1252	0,2348	0,3600	entf.
Klasse „X“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	2,5850	0,5170	2,0680	-	2,0680	2,0620
Gruppe 2:	1,1085	0,2217	0,8868	1,1812	2,0680	2,0620
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	2,0650	0,4130	1,6520	-	1,6520	1,9280
Gruppe 2:	1,0088	0,2018	0,8070	0,8450	1,6520	1,9280
Zinsaus- schüttungen auf Thesaurierungsanteile	Brutto- ertrag	Abzüglich Ertrags- steuer	Netto- ertrag	Ertrags- ausgleich	Wiederangelegter Betrag 2012	2011
GBP	GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence	GB Pence
Klasse „A“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	3,3195	0,6639	2,6556	-	2,6556	2,5548
Gruppe 2:	1,4156	0,2831	1,1325	1,5231	2,6556	2,5548
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	2,7475	0,5495	2,1980	-	2,1980	2,4444
Gruppe 2:	1,3176	0,2635	1,0541	1,1439	2,1980	2,4444
Klasse „I“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	3,7290	0,7458	2,9832	-	2,9832	2,8780
Gruppe 2:	1,8793	0,3759	1,5034	1,4798	2,9832	2,8780
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	3,2365	0,6473	2,5892	-	2,5892	2,7796
Gruppe 2:	2,4549	0,4910	1,9639	0,6253	2,5892	2,7796
Klasse „R“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	entf.	entf.	entf.	-	entf.	entf.
Gruppe 2:	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.	entf.
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	0,4525	0,0905	0,3620	-	0,3620	entf.
Gruppe 2:	0,2023	0,0405	0,1618	0,2002	0,3620	entf.
Klasse „X“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	3,1040	0,6208	2,4832	-	2,4832	2,3924
Gruppe 2:	1,1948	0,2390	0,9558	1,5274	2,4832	2,3924
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	2,5150	0,5030	2,0120	-	2,0120	2,2764
Gruppe 2:	1,1835	0,2367	0,9468	1,0652	2,0120	2,2764

M&G Optimal Income Fund

ABSCHLUSS

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT (Fortsetzung)

Zinsaus- schüttungen auf Thesaurierungsanteile	Brutto- ertrag	Abzüglich Ertrags- steuer	Netto- ertrag	Ertrags- ausgleich	Wiederangelegter Betrag	
	€	€	€	€	2012	2011
Euro						
Klasse „A-H“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	32,7662	-	32,7662	-	32,7662	29,4901
Gruppe 2:	12,0532	-	12,0532	20,7130	32,7662	29,4901
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	26,6813	-	26,6813	-	26,6813	29,7315
Gruppe 2:	10,6823	-	10,6823	15,9990	26,6813	29,7315
Klasse „C-H“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	37,5393	-	37,5393	-	37,5393	33,5898
Gruppe 2:	14,6674	-	14,6674	22,8719	37,5393	33,5898
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	31,5494	-	31,5494	-	31,5494	34,2100
Gruppe 2:	13,0050	-	13,0050	18,5444	31,5494	34,2100
Schweizer Franken						
Klasse „A-H“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	entf.	entf.	entf.	-	entf.	entf.
Gruppe 2:	entf.	entf.	entf.	-	entf.	entf.
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	null	null	null	null	null	entf.
Gruppe 2:	null	null	null	null	null	entf.
Klasse „C-H“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	entf.	entf.	entf.	-	entf.	entf.
Gruppe 2:	entf.	entf.	entf.	-	entf.	entf.
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	null	null	null	null	null	entf.
Gruppe 2:	null	null	null	null	null	entf.
US-Dollar						
Klasse „A-H“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	23,7889	-	23,7889	-	23,7889	22,4797
Gruppe 2:	7,2011	-	7,2011	16,5878	23,7889	22,4797
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	19,8458	-	19,8458	-	19,8458	20,5295
Gruppe 2:	8,7667	-	8,7667	11,0791	19,8458	20,5295
Klasse „C-H“ - Halbjahr						
Gruppe 1:	26,6601	-	26,6601	-	26,6601	24,9477
Gruppe 2:	10,7798	-	10,7798	15,8803	26,6601	24,9477
- zum Geschäftsjahresende						
Gruppe 1:	22,9463	-	22,9463	-	22,9463	23,0940
Gruppe 2:	5,6551	-	5,6551	17,2912	22,9463	23,0940

Zeitraum für Ausschüttung zum Halbjahr: 01.10.11 - 31.03.12

Zeitraum für Ausschüttung zum Geschäftsjahresende: 01.04.12 - 30.09.12

Gruppe 1: Vor einem Ausschüttungszeitraum erworbene Anteile.

Gruppe 2: Während eines Ausschüttungszeitraums erworbene Anteile.

STELLUNGNAHME DER GESCHÄFTSLEITUNG

Dieser Bericht wurde gemäß den Vorgaben des von der Financial Services Authority herausgegebenen „Collective Investment Schemes Sourcebook“ in seiner aktuellen Fassung erstellt.

J R TALBOT }
G W MACDOWALL } Directors

14. November 2012

AUFGABEN DES BEVOLLMÄCHTIGTEN VERWALTERS

Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters im Hinblick auf den Rechenschaftsbericht und Abschluss der Gesellschaft

Nach dem von der Financial Services Authority (FSA) herausgegebenen „Collective Investment Schemes Sourcebook“ in seiner aktuellen Fassung ist der bevollmächtigte Verwalter (ACD) verpflichtet, für jeden Abrechnungszeitraum einen Rechenschaftsbericht und Abschluss zu erstellen, in dem die finanzielle Lage der Gesellschaft zum Ende des Abrechnungszeitraums sowie die Nettoerlöse und Nettokapitalgewinne für diesen Zeitraum dargestellt sind. Bei der Erstellung des Abschlusses hat der ACD im Einzelnen folgende Verpflichtungen:

- Einhaltung der im Oktober 2010 von der Investment Management Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds „Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“ sowie der Satzung der Gesellschaft und Anwendung der allgemein anerkannten Grundsätze für die Erstellung von Abschlüssen und geeigneten Bewertungsansätzen. Wesentliche Abweichungen von diesen Grundsätzen müssen im Abschluss aufgezeigt und erläutert werden.
- Auswahl und konsequente Einhaltung geeigneter Verfahren für die Erstellung von Abschlüssen.
- Angemessene und vorsichtige Beurteilung und Einschätzung der jeweiligen Umstände.
- Erstellung des Abschlusses unter der Annahme, dass die Gesellschaft weitergeführt wird, sofern die Annahme, dass die Gesellschaft ihre Tätigkeit fortsetzen wird, nicht unangebracht ist.

Der ACD hat ordnungsgemäße Abrechnungsunterlagen zu führen, die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem von der FSA herausgegebenen „Collective Investment Schemes Sourcebook“ in seiner jeweils aktuellen Fassung, der Satzung der Gesellschaft und dem Verkaufsprospekt zu verwalten sowie alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken.

AUFGABEN UND BERICHT DER DEPOTBANK

Aufgaben der Depotbank im Hinblick auf den Abschluss der Gesellschaft

Die Depotbank ist dazu verpflichtet, das Eigentum der Gesellschaft in Verwahrung zu nehmen. Nach den Bestimmungen über Abschlussberichte ist es Aufgabe der Depotbank, die Tätigkeit des bevollmächtigten Verwalters im Hinblick auf das Management der Gesellschaft im jeweiligen Abrechnungszeitraum zu überwachen und den Anteilseignern hierüber einen Bericht vorzulegen, der alle in den Regulierungsbestimmungen vorgeschriebenen Aspekte behandelt. Der entsprechende Bericht der Depotbank ist in diesem Rechenschaftsbericht enthalten.

Bericht der Depotbank an die Anteilseigner des M&G Optimal Income Fund für das Geschäftsjahr zum 30. September 2012

Die Depotbank ist für die Verwahrung sämtlicher ihr anvertrauter Vermögenswerte der Gesellschaft (abgesehen von greifbarem, beweglichem Vermögen) sowie für den Einzug von Erträgen, die sich aus diesen Vermögenswerten ergeben, verantwortlich.

Die Depotbank ist verpflichtet, mit angemessener Sorgfalt darüber zu wachen, dass die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem „Collective Investment Schemes Sourcebook“ (COLL) der Financial Services Authority in seiner aktuellen Fassung, den Open-Ended Investment Companies Regulations von 2001 (SI 2001/1228) in ihrer aktuellen Fassung (den „OEIC-Bestimmungen“) sowie in Übereinstimmung mit der Satzung und dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft geführt wird. Die vorgenannten Bestimmungen finden Anwendung sowohl in Bezug auf die Wertermittlung der Anteile und den Handel mit Anteilen an der Gesellschaft als auch hinsichtlich der Verwendung der Erträge der Gesellschaft und der für diese geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse.

Wir haben die Maßnahmen ergriffen, die wir zur Wahrnehmung unserer Verantwortung als Depotbank der Gesellschaft für erforderlich halten, und sind auf der Grundlage der uns zur Verfügung stehenden Informationen und Erklärungen zu der Ansicht gekommen, dass die durch den bevollmächtigten Verwalter handelnde Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht:

- die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme, die Stornierung und die Wertermittlung der Anteile der Gesellschaft sowie die Verwendung der Erträge der Gesellschaft grundsätzlich in Übereinstimmung mit dem COLL und, soweit diese anzuwenden waren, den OEIC-Bestimmungen sowie der Satzung und dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt hat.
- die für die Gesellschaft geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse bzw. -beschränkungen grundsätzlich beachtet hat.

Edinburgh
14. November 2012

National Westminster Bank Plc
Trustee and Depositary Services

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN RECHNUNGSPRÜFERS

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers an die Anteilseigner des M&G Optimal Income Fund

Wir haben den Abschluss des M&G Optimal Income Fund („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. September 2012, bestehend aus der Aufstellung des Gesamtertrags, der Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens, der Bilanz, den dazugehörigen Erläuterungen und der Ausschüttungsübersicht geprüft. Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit geltendem Recht und den in Großbritannien geltenden Rechnungslegungsvorschriften (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice) sowie den von der Investment Management Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“) erstellt.

Jeweilige Verantwortlichkeiten des bevollmächtigten Verwalters und des Rechnungsprüfers

Wie unter den Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters im Einzelnen dargelegt, ist der bevollmächtigte Verwalter für die Erstellung des Abschlusses verantwortlich und hat dabei sicherzustellen, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. In unserer Verantwortlichkeit liegt es, den Abschluss zu prüfen und diesem in Übereinstimmung mit geltendem Recht und international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (Großbritannien und Irland) ein Testat zu erteilen. Laut dieser Grundsätze haben wir den ethischen Standards für Rechnungsprüfer des Aufsichtsgremiums für die Wirtschaftsprüfungspraxis („Auditing Practices Board's Ethical Standards for Auditors“) gerecht zu werden.

Dieser Bericht wurde einschließlich des enthaltenen Prüfungsberichts wie in Ziffer 67(2) der Vorschriften für offene Investmentgesellschaften („Open-Ended Investment Companies Regulations“) von 2001 gefordert, gemäß Ziffer 4.5.12 des „Collective Investment Schemes Sourcebook“ ausschließlich zur Information der Anteilseigner der Gesellschaft erstellt. Wir übernehmen mit der Abgabe dieser Stellungnahme keine Verantwortung für irgendwelche anderen Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen könnte, außer in Fällen, in denen wir vorab unsere ausdrückliche schriftliche Zustimmung gegeben haben.

Umfang der Abschlussprüfung

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Einholung von Belegen für Zahlen und Angaben im Abschluss, damit mit entsprechender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen Fehlern ist, ganz gleich, ob diese durch Betrug oder Irrtum entstanden sind. Dies umfasst folgende Beurteilungen: ob die angewandten Bilanzierungsmethoden im Hinblick auf die Lage der Gesellschaft angemessen sind, konsequent angewendet und angemessen ausgewiesen wurden; die Angemessenheit der wesentlichen kaufmännischen Bewertungen des bevollmächtigten Verwalters und die Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Darüber hinaus nehmen wir alle im Jahresbericht des M&G Optimal Income Fund enthaltenen finanziellen und nicht-finanziellen Informationen zur Kenntnis, um signifikante Abweichungen von dem geprüften Abschluss identifizieren zu können. Falls wir offensichtlich falsche Darstellungen oder signifikante Abweichungen vom Abschluss feststellen, prüfen wir mögliche Folgen für unseren Bericht.

Beurteilung des Abschlusses

Unserer Ansicht nach vermittelt der vorliegende Abschluss:

- ein angemessenes Bild der Finanzlage der Gesellschaft zum 30. September 2012 sowie der Nettoerlöse und Nettokapitalgewinne aus dem Anlagevermögen der Gesellschaft für das Geschäftsjahr und
- wurde ordnungsgemäß und in Übereinstimmung mit den Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“) sowie dem „Collective Investment Schemes Sourcebook“ und der Satzung der Gesellschaft erstellt.

Beurteilung sonstiger im „Collective Investment Schemes Sourcebook“ vorgeschriebener Sachverhalte

Unserer Ansicht nach:

- haben wir alle Informationen und Erklärungen erhalten, die unseres Erachtens zur Durchführung unserer Prüfung notwendig sind.
- stimmen die Informationen im Bericht des bevollmächtigten Verwalters für das Geschäftsjahr, für das der Abschluss erstellt wurde, mit dem Abschluss überein.

Sachverhalte, über die wir im Falle von Abweichungen zu berichten haben

Wir haben keine Angaben hinsichtlich der folgenden Sachverhalte zu machen, über die wir Sie gemäß dem „Collective Investment Schemes Sourcebook“ zu unterrichten haben, wenn wir der Ansicht sind, dass:

- keine ordnungsgemäßen Aufzeichnungen für die Rechnungslegung der Gesellschaft geführt wurden oder
- wenn der Abschluss nicht mit diesen Aufzeichnungen und Erträgen übereinstimmt.

London
14. November 2012

PricewaterhouseCoopers LLP
Chartered Accountants and
Statutory Auditors

Der Abschluss wird unter www.mandg.co.uk/reports, einer Webseite von M&G Securities Limited und M&G Financial Services Limited (M&G) veröffentlicht. Die Pflege und inhaltliche Richtigkeit der von M&G unterhaltenen Webseite unterliegt der Verantwortung der Geschäftsleitung. Bei den durch die Rechnungsprüfer durchgeführten Prüfungen werden diese Sachverhalte nicht in Betracht gezogen. Demzufolge übernehmen die Rechnungsprüfer keine Verantwortung für Änderungen, die am Abschluss seit seiner erstmaligen Veröffentlichung auf der Webseite vorgenommen wurden.

Die in Großbritannien für die Erstellung und Zurverfügungstellung von Abschlüssen geltende Gesetzgebung kann von gesetzlichen Bestimmungen in anderen Ländern abweichen.

Der vorliegende Jahresbericht wurde aus dem Abschluss des Unternehmens übernommen und anschließend übersetzt. Der Abschluss wurde in englischer Sprache erstellt und von PricewaterhouseCoopers LLP entsprechend der oben wiedergegebenen bzw. übersetzten Beurteilung geprüft.

PricewaterhouseCoopers LLP nimmt weder Stellung dazu, ob der Inhalt ordnungsgemäß aus dem geprüften Abschluss übernommen wurde, noch wird eine Aussage über die Richtigkeit der Übersetzung gemacht.

Weitere Informationen

RISIKOFAKTOR

Ein Anteilseigner haftet nicht für die Schulden der Gesellschaft und hat nach der Entrichtung des Kaufpreises für die Anteile grundsätzlich keine Verpflichtung zu weiteren Zahlungen an die Gesellschaft.

LIQUIDITÄT

Die Anlagepolitik des ACD sieht vor, dass der Fonds im Regelfall nahezu voll investiert sein soll. Dies gilt jedoch vorbehaltlich der Notwendigkeit, eine höhere Liquidität zur Durchführung von Anteilsrückkäufen vorzuhalten und hängt auch vom effektiven Management des Fonds im Hinblick auf die Anlageziele ab. Es besteht daher die Möglichkeit, dass gelegentlich eine höhere Liquidität vorgehalten wird, zum Beispiel nach der Ausgabe von Anteilen oder der Veräußerung von Investments. Eine höhere Liquidität kann sich auch aus einer geänderten Strategie zur Vermögensverteilung des Fonds ergeben.

VERWÄSSERUNG

Die tatsächlichen Kosten für den Kauf oder Verkauf der Anlagen eines Fonds können aufgrund der anfallenden Handelskosten vom Mittelkurs abweichen und den Wert des Fonds beeinträchtigen. Dieser Effekt wird auch als „Verwässerung“ bezeichnet. Gemäß dem von der Financial Services Authority herausgegebenen „Collective Investment Schemes Sourcebook“ in seiner jeweils aktuellen Fassung können diese Kosten den Anlegern beim Kauf oder der Rückgabe von Anteilen durch eine Anpassung des Handelspreises entsprechend der Verwässerung berechnet werden. Der ACD hat sich für diese Vorgehensweise entschieden.

Weitere Informationen über die Vorgehensweise des ACD in Bezug auf die Verwässerung sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen, der kostenlos vom ACD, M&G Securities Limited, erhältlich ist.

DIE EU-RICHTLINIE ZUR BESTEUERUNG VON ZINSERTRÄGEN

Der M&G Optimal Income Fund hält zu 93,86 % verzinsliche Vermögenswerte (wie in den in Großbritannien geltenden Regelungen zur EU-Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen festgelegt).

PORTFOLIOUMSCHLAGSHÄUFIGKEIT

Die Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR) ist eine Kennzahl, die das Handelsvolumen im Fonds über einen 12-monatigen Zeitraum angibt. Zur Berechnung der PTR wird die Summe aller Transaktionen in Bezug auf Anteile des Fonds von der Summe aller Transaktionen in Bezug auf Wertpapiere abgezogen. Das Ergebnis wird als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögenswertes des Fonds angegeben.

Die nicht testierten PTRs für diesen Fonds, veröffentlicht für die derzeit in der Schweiz registrierten Fonds, betragen:

	zum 30.09.12	zum 30.09.11
M&G Optimal Income Fund	75,90 %	193,61 %

GESAMTKOSTENVERHÄLTNISSSE

Die Gesamtkostenquote (TER) ist nur für die Anteilsklassen angegeben, die derzeit in der Schweiz erworben werden können. Die TER gibt die relevanten jährlichen operativen Aufwendungen jeder Anteilsklasse im letzten Berichtszeitraum als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögenswertes der jeweiligen Anteilsklasse im gleichen Berichtszeitraum an.

Die nicht testierten TERs für diesen Fonds, veröffentlicht für die derzeit in der Schweiz registrierten Fonds, betragen:

		Anteilsklasse (Thesaurierungs- anteile)	Gesamtkosten- verhältnis	
			30.09.12	30.09.11
			%	%
M&G Optimal Income Fund	Euro	Klasse „A-H“	1,47	1,54
		Klasse „C-H“	0,97	0,97
	Schweizer Franken	Klasse „A-H“	1,46	entf.
		Klasse „C-H“	0,96	entf.
	US-Dollar	Klasse „A-H“	1,47	1,47
		Klasse „C-H“	0,98	0,97

M&G Securities Limited ist ein Anbieter von Investmentprodukten und wird von der Financial Services Authority autorisiert und beaufsichtigt. Eingetragener Sitz des Unternehmens ist Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH. Im Handelsregister in England unter der Nummer 90776 eingetragen.

