

Publicado por M&G Securities Limited 15 de agosto de 2011



## Folleto simplificado. M&G Investment Funds (9)

M&G European Inflation Linked Corporate Bond Fund



# Índice.

## M&G Investment Funds (9)

SECCIÓN 1 - LA SOCIEDAD	4
SECCIÓN 2 - INFORMACIÓN SOBRE LA INVERSIÓN	4
SECCIÓN 3 - INFORMACIÓN ADICIONAL	6
SECCIÓN 4 – LOS FONDOS	8

# Folleto simplificado.

## M&G Investment Funds (9)

### SECCIÓN 1 - LA SOCIEDAD

Este documento constituye el Folleto simplificado de M&G INVESTMENT FUNDS (9) (la "Sociedad"), que ha sido elaborado de conformidad con el Reglamento sobre sociedades de inversión de capital variable de 2001 y las normas incluidas en el Libro de consulta sobre planes de inversión colectiva publicado por la Autoridad de Servicios Financieros (ASF) como parte de su manual de Normas y Directrices. El Folleto simplificado está fechado a 15 de agosto de 2011 y tiene validez a partir de esa fecha.

#### Gestión y administración

El Director Corporativo Autorizado (DCA) es M&G Securities Limited, una sociedad anónima constituida el 12 de noviembre de 1906 en Inglaterra y Gales en virtud de las Companies Acts 1862 a 1900 (Leyes de Sociedades 1862 a 1900). La sociedad matriz última del DCA es Prudential plc, una entidad constituida en Inglaterra y Gales con domicilio social en Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH (Reino Unido). M&G Securities Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros (ASF), cuya sede social se encuentra en 25 The North Colonnade, Canary Wharf, Londres E14 5HS (Reino Unido).

El Depositario es The Royal Bank of Scotland PLC, Trustee and Depositary Services, The Broadstone, 50 South Gyle Crescent, Edimburgo EH12 9UZ (Reino Unido).

**The Royal Bank of Scotland plc (RBS), el Depositario de la Sociedad, ha indicado su intención de transferir su negocio de Servicios de Depositario y Fiduciario a National Westminster Bank plc el 28 de octubre de 2011. National Westminster Bank plc es una filial de RBS y, como tal, The Royal Bank of Scotland Group plc seguirá siendo la sociedad de cartera en última instancia del Depositario.~**

**Como Depositario, National Westminster Bank plc tendrá las mismas obligaciones y responsabilidades que RBS y el cambio de fiduciario no tendrá ningún efecto sobre la forma en que opere la Sociedad.~**

**El cambio no está supeditado a la aprobación de los Accionistas; sin embargo, éstos serán informados de la fecha real del cambio en el siguiente informe y las cuentas tras producirse el mismo. ~**

El Auditor es PricewaterhouseCoopers LLP, 7 More London Riverside, Londres, SE1 2RT (Reino Unido).

El Registrador es International Financial Data Services (UK) Limited (IFDS), IFDS House, St Nicholas Lane, Basildon, Essex SS15 5FS (Reino Unido).

La Gestora de inversiones es M&G Investment Management Limited, Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH (Reino Unido) (excepto si se especifica lo contrario).

State Street Bank and Trust Company, 1 Lincoln Street, Boston, Massachusetts 02111, ha sido nombrada para que asuma las funciones de contabilidad y valoración del fondo de la Sociedad.

State Street Bank Europe Limited, 20 Churchill Place, Londres, E14 5HJ, ha sido nombrada para que desempeñe las funciones de cobertura de divisas para las Clases de acciones denominadas en un divisa distinta del dólar estadounidense.

#### M&G Investment Funds (9)

M&G INVESTMENT FUNDS (9) es una sociedad de inversión de capital variable, autorizada por la AFS con efecto desde el 26 de agosto de 2010. La Sociedad ha sido constituida por un plazo indefinido. La moneda base de la Sociedad es el euro. M&G INVESTMENT FUNDS (9) es un OICVM tipo paraguas. Los activos de

cada fondo reciben un tratamiento independiente con respecto a los activos de los demás fondos y se invertirán de acuerdo con el objetivo y la política de inversión propios del fondo en cuestión. En estos momentos, existe un fondo disponible para inversión, adecuado para inversores minoristas e institucionales que busquen proteger de la inflación al valor capital y a los rendimientos generando un rendimiento coherente con o superior a la inflación europea de medio a largo plazo, pero que estén dispuestos a enfrentarse a una posible caída del valor de sus inversiones.

### SECCIÓN 2 - INFORMACIÓN SOBRE LA INVERSIÓN

Debería tener en cuenta los siguientes factores de riesgo antes de invertir. Podrá encontrar más información sobre los riesgos mencionados y sobre el resto de riesgos en el Folleto completo de la Sociedad.

#### Factores de Riesgo Generales

- \* El valor de su inversión podría tanto caer como incrementarse y es posible que no recupere el importe original de su inversión.
- \* La rentabilidad pasada no es un indicador de la rentabilidad futura. El nivel de rendimiento no es fijo y variará.
- \* Una subida de la tasa de inflación hará que el valor real de los beneficios de una inversión disminuya por un importe equivalente.
- \* El régimen fiscal actualmente aplicable a los inversores en planes de inversión colectiva no está garantizado y podría variar en el futuro.
- \* Cuando la comisión anual de un fondo se extrae de los rendimientos y se produce un déficit, el importe se extraerá del capital.
- \* Las inversiones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

#### Factores de riesgo específicos

Además de los factores de riesgo generales, existen otros riesgos específicos o relevantes para ciertos tipos de inversión. Son los siguientes:

#### Riesgo de contraparte

La Sociedad podrá formalizar operaciones con derivados a efectos de inversión. Aunque la Gestora de inversiones seleccionará con la debida diligencia y cuidado a las contrapartes con quienes celebre contratos de derivados, existe el riesgo residual de que éstas incumplan sus obligaciones o se declaren insolventes.

#### Apalancamiento

El uso de derivados, que podría incluir estrategias encaminadas a ganar exposición a inversiones que superen el valor liquidativo de la Sociedad, podría alterar el perfil de riesgo o la volatilidad de los precios de la Sociedad y exponer a la Sociedad a rendimientos de inversión volátiles.

#### Bonos (inversiones de renta fija)

Las fluctuaciones de los tipos de interés podrían afectar al valor del capital de las inversiones mantenidas en este fondo. Los valores del capital podrían caer cuando suban los tipos de interés y viceversa. El valor de su inversión caerá en caso de impago por parte del emisor o si se percibe un mayor riesgo crediticio. A diferencia de lo que ocurre con los rendimientos de un único bono, la rentabilidad del fondo podría variar y el nivel de ingresos podría fluctuar.

# Folleto simplificado.

## M&G Investment Funds (9)

### Condiciones de inflación baja o nula

En condiciones de inflación baja o nula, los gastos del Fondo podrían superar a los ingresos. En tales circunstancias, el desfase se cubrirá con el capital del subfondo y no se asignará ingreso alguno a los Accionistas.

### Repercusión de la contabilización mediante el método de rendimiento efectivo

El Fondo está sujeto a los requisitos de contabilidad del rendimiento efectivo, lo cual implica que una parte de la protección de inflación de capital se distribuirá a los titulares de Acciones de Reparto. Debido a esto, los Accionistas de Reparto retirarán, de facto, parte del elemento de protección de capital.

**En el Folleto completo se incluye información adicional sobre los factores de riesgo que afectan a los fondos mencionados en este Folleto simplificado.**

### Inversiones a través de M&G International Investments Ltd

Los clientes deben ponerse en contacto con nuestro Equipo de Atención al Cliente para saber cómo pueden adquirir acciones iniciales de un fondo de M&G.

### Service Clients

M&G International Investments Limited – Sucursal en Alemania

Bleidenstrasse 6-10

D-60311 Fráncfort

info@mandg-investments.de

Tlf.: + 49 (0) 69 1338 6767

Fax.: + 49 (0) 69 1338 6731

No se puede garantizar que la información incluida en los correos electrónicos sea segura. Le recomendamos que no incluya ninguna información delicada en su correspondencia electrónica con M&G. Le recomendamos que no incluya ninguna información delicada en su correspondencia electrónica con M&G.

Las acciones denominadas en euros se registrarán a nombre de M&G International Investments Nominee Limited, Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH (el "Apoderado"), en beneficio del inversor. Este servicio de apoderamiento se ofrece a los inversores de forma gratuita.

El importe mínimo de inversión inicial es de 1.000 € por acción de Clase A en euros y de 500.000 € por acción de Clase C en euros. Una vez formalizada la compra, los inversores recibirán una notificación de transacción con los detalles de su compra, incluido el número de acciones compradas. Los Accionistas no tienen derecho a cancelar o revocar la orden de compra.

Las órdenes de suscripción o reembolso complementarias deberán remitirse a M&G International, haciendo constar el número de cuenta del inversor (que se incluye en cada nota de negociación), el nombre del inversor/beneficiario y la clase de acciones en cuestión (ISIN). El importe mínimo de inversión complementaria es de 75 € por acción de Clase A en euros y de 50.000 € por acción de Clase C en euros.

Existen requisitos de participación mínima y de reembolso mínimo que se aplican por fondo y clase de acciones y que se indican a continuación.

Participación mínima:

Clase A en euros – 1.000 €;

Clase C en euros – 500.000 €.

Reembolso mínimo:

Clase A en euros – 75 €;

Clase C en euros – 50.000 €.

Los inversores tienen derecho a canjear acciones de un fondo de la Sociedad por acciones de otro fondo, sujetos a las disposiciones del folleto y los límites de participación mínima indicados antes. Los canjes entre fondos pueden llevar una comisión. Tenga en cuenta que, en la actualidad, la Sociedad ostenta un solo fondo.

### Comisiones y gastos de la inversión

#### Comisiones y gastos anuales

Cada fondo tiene una comisión de gestión anual, una comisión del depositario, unos gastos de custodia y una comisión de administración. La comisión de gestión anual y los honorarios de administración de cada fondo se indican en la sección 4 "Los Fondos". Los honorarios del depositario y los gastos de custodia se indican al final de esta sección. En el Folleto, que se encuentra a su disposición previa solicitud, encontrará información sobre las comisiones y los gastos. Los agentes de pagos de países distintos al Reino Unido donde se hayan registrado las acciones para su venta a particulares podrán aplicar un cargo a los inversores por sus servicios.

#### Política de dilución

El coste real de la compra o venta de activos de un fondo puede variar respecto al precio medio de mercado utilizado en el cálculo del precio de las acciones de ese fondo, lo cual puede afectar negativamente al valor del fondo. A fin de proteger los intereses de los accionistas actuales, se puede aplicar un ajuste de dilución a la compra o amortización de las acciones. Esto significa que podemos aplicar un ajuste de dilución al precio único. Esto puede hacer que el precio único suba o baje con respecto al precio medio para cubrir el coste de la compra o venta de inversiones, lo cual se conoce como "oscilación". Este cambio protege a los accionistas existentes al impedir que salgan perjudicados cuando se cursan grandes operaciones de compra o venta de acciones de los fondos.

#### Impuesto de Reserva por Timbre Fiscal (SDRT)

Este impuesto se aplica al rescate de acciones y a ciertos trasposos de acciones. Técnicamente el SDRT es un gravamen que corre a cuenta del Depositario del fondo, pero en la mayoría de los casos se atiende con cargo al fondo. Si desea más información, consulte el Folleto completo.

#### Seguimiento del valor de las acciones

Las cotizaciones más recientes de las Clases de acciones en euros aparecen diariamente en los siguientes periódicos o en nuestra página Web en [www.mandg.co.uk](http://www.mandg.co.uk).

Pais	Periódico
Alemania	<a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
Italia	Todos los precios se publican en la web <a href="http://www.mandg-investments.it">www.mandg-investments.it</a> .
Suiza	<a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
Luxemburgo	Una selección de precios en Tageblatt
España	Expansión

#### Obligaciones fiscales relativas a la inversión

Las obligaciones fiscales particulares derivadas de los rendimientos percibidos y/o de las plusvalías materializadas de la inversión dependen de la situación fiscal de cada persona. Si desea obtener información detallada al respecto, le recomendamos que consulte a un contable u otro asesor financiero para recibir asesoramiento

# Folleto simplificado.

## M&G Investment Funds (9)

independiente.

### Tratamiento fiscal del Fondo

#### Impuesto sobre la renta

Cada fondo estará sujeto al impuesto de sociedades, gravándose los ingresos tributables menos los gastos al tipo inferior del impuesto sobre sociedades (actualmente del 20%).

#### Impuesto sobre las plusvalías

Las plusvalías devengadas de un fondo estarán exentas de impuestos en el Reino Unido.

#### Honorarios del Depositario

El 0,0075% anual de los primeros 150 millones de libras esterlinas del Patrimonio de la Sociedad,

el 0,0050% anual de los siguientes 500 millones de libras esterlinas del Patrimonio de la Sociedad,

el 0,0025% anual del saldo restante.

#### Comisión de custodia

El Depositario también tendrá derecho a percibir los honorarios de transacción y custodia en relación con la gestión de la operación y la salvaguarda del patrimonio de cada fondo del siguiente modo:

Honorarios de transacción	de 4 £ a 275 £
Honorarios de custodia	0,001% a 0,75% por año

#### Rendimientos procedentes de títulos de deuda

Cada fondo distribuye los rendimientos procedentes de títulos que devengan intereses en forma de rendimiento efectivo. Si desea más información, consulte el Folleto completo.

## SECCIÓN 3 - INFORMACIÓN ADICIONAL

### Folletos

Los Folletos, Folletos simplificados y los Informes de Fondos se pueden obtener de forma gratuita a través de las siguientes direcciones de contacto:

#### Luxemburgo

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
6 Route de Treves, Senningerberg  
L-2633 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

#### Alemania

J.P. Morgan AG  
Junghofstrasse 14  
60311 Fráncfort del Meno  
Alemania.

#### Austria

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9,  
A-1030 Viena  
Austria.

#### Italia

Todos los distribuidores y agentes de pagos nombrados en Italia. La lista de distribuidores puede solicitarse a cada distribuidor y a cada agente de pagos. Los agentes de pagos nombrados pueden encontrarse en la web [www.mandg-investments.it](http://www.mandg-investments.it).

#### Suiza

First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
CH 8008 Zúrich  
Suiza

#### España

Las oficinas de los distribuidores autorizados en España se indican en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

#### Francia

RBC Dexia Investor Services Bank France SA  
105 rue Réamur  
75002 París  
Francia

#### Reino Unido

M&G Customer Relations  
PO Box 9039  
Chelmsford  
CM99 2XG

#### Acuerdos de reparto de comisiones

En ciertas circunstancias, M&G podrá recibir información sobre un valor a través de una agencia de análisis de valores, y M&G puede solicitar que, después de comprar dicho valor, el corredor que cursó la operación traslade parte de su comisión de negociación a la agencia de análisis que facilitó la información inicial en la que se basó la decisión de inversión. En el folleto completo encontrará más información sobre esta cuestión.

#### Dinero del cliente

En ciertas circunstancias, el dinero que el cliente nos ha confiado puede mantenerse en una cuenta abierta en una entidad financiera aprobada de Los saldos depositados en dichas cuentas no devengan intereses. Si el banco se declara insolvente en algún momento posterior, formularemos una reclamación contra él en nombre de nuestros clientes. Si, no obstante, el banco no puede devolver el dinero a todos sus acreedores, el déficit tal vez tenga que repartirse de forma prorrateada entre todos ellos. M&G se reserva el derecho a retener cualquier saldo si se ha mantenido efectivo en una Cuenta de cliente durante un período no inferior a 6 años y no se ha podido determinar a qué cliente pertenece dicho dinero. M&G se compromete a pagar todas las cantidades adeudadas si se volviera a establecer contacto con el cliente

#### M&G International Investments Nominees Limited

Las acciones denominadas en dólares estadounidenses y en euros estarán registradas a nombre de M&G International Investments Nominees Limited, cuya sede es la misma que nuestro domicilio social. Las inversiones se mantienen en fideicomiso y seguirán perteneciendo al cliente incluso si el apoderado se vuelve insolvente. Somos responsables de los actos y omisiones de nuestro Apoderado.

# Folleto simplificado.

## M&G Investment Funds (9)

El Apoderado no es una persona autorizada en sí misma según la Financial Services and Markets Act 2000 (Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000); sólo puede mantener inversiones y no puede realizar operaciones por su cuenta.

### Legislación aplicable

M&G INVESTMENT FUNDS (9) se rige por la legislación británica. Toda la información que suministremos estará redactada en inglés, alemán, italiano, francés o español. Usted está clasificado como un "cliente particular" en el sentido definido en el manual de la ASF, a menos que le informemos otra cosa por escrito.

### Juntas de Accionistas

De conformidad con las estipulaciones del Reglamento sobre sociedades de inversión de capital variable (enmendado) de 2005, M&G ha decidido no celebrar juntas generales anuales.

### Restricción a los inversores de los Estados Unidos

Las acciones de los fondos no han sido ni serán registradas en la Comisión de Valores y Bolsa de EE.UU. en virtud de la United States Securities Act 1933 (Ley de Valores estadounidense de 1933), en su versión modificada, ni tampoco han sido ni serán registradas o cualificadas con arreglo a las leyes de valores de ningún Estado de los Estados Unidos, y no podrán ser ofrecidas, vendidas, transferidas ni entregadas, directa o indirectamente, a inversores dentro de los Estados Unidos.

### Reclamaciones

Si desea presentar alguna reclamación sobre cualquier aspecto del servicio que ha recibido o solicitar una copia de los procedimientos de tramitación de reclamaciones de M&G, diríjase a la persona de contacto de M&G correspondiente a su ubicación. Si su reclamación no es atendida como esperaba, puede dirigirse por escrito a: Financial Ombudsman Service (FOS) (Servicio de Defensa del Inversor), South Quay Plaza, 183 Marsh Wall, Londres E14 9SR (Reino Unido).

### Indemnización

Estamos adheridos al Plan de Indemnización relativo a Servicios Financieros. Si no cumplimos nuestras obligaciones, es posible que tenga derecho a una compensación del plan. Dependerá del tipo de negocio de que se trate y de las circunstancias de la reclamación.

La mayoría de tipos de actividades de inversión están cubiertas al 100% para las primeras 50.000 libras esterlinas, por lo que la indemnización máxima es de 50.000 libras esterlinas. Si desea más información sobre las condiciones de indemnización, contacte con el Financial Services Compensation Scheme [Plan de Indemnización relativo a Servicios Financieros], 7th Floor, 1 Portsoken Street, Londres E1 8BN (Reino Unido).

### Ejecución de órdenes de M&G International Investments Limited

Ejecutaremos las órdenes de compraventa de acciones de tal forma que se consigan los mejores resultados posibles para usted en las circunstancias imperantes en ese momento. Para ello, la ejecución normalmente deberá realizarse fuera de un centro de negociación multilateral o de un mercado regulado, ya que las acciones no cotizan en este tipo de centros o mercados.

### Factores de ejecución

Nuestra política nos exige tener en consideración varios factores de ejecución a la hora de decidir cuál es el mejor modo de ejecutar la orden del cliente. Dichos factores son el precio, el coste, la velocidad y

la probabilidad de ejecución, así como la liquidación, el tamaño, la naturaleza y otras cuestiones relevantes. Normalmente consideraremos que el factor más importante para usted es el precio.

### Política de compraventa de acciones

Cuando sea necesario comprar o vender acciones del cliente, las órdenes serán ejecutadas con M&G Securities Limited en calidad de Director Corporativo Autorizado (DCA) de M&G Investment Funds (9). Creemos que el DCA es la persona más idónea para darnos una idea fundada que nos permita determinar un precio competitivo de mercado y el nivel de liquidez requerido. Algunas veces un Fondo puede estar disponible a través de otra plataforma de negociación facilitada por un tercero. Aunque esto podría ser un centro de ejecución alternativo, no utilizamos dichas plataformas, al pensar que, si lo hiciéramos, no obtendríamos un precio mejor.

### Supervisión

Cada cierto tiempo supervisaremos la eficacia de estas disposiciones e introduciremos los cambios necesarios en nuestra Política de Ejecución de Órdenes cuando proceda. Esto nos obligará a examinar la viabilidad de utilizar otros centros de ejecución, determinando si produciría un resultado mejor para usted. Le notificaremos de cualquier cambio importante que se produzca en nuestra Política de Ejecución de Órdenes o en las disposiciones establecidas en cada momento, siempre que le conciernan a usted.

### Instrucciones específicas

Tenga en cuenta que si recibimos de usted instrucciones específicas sobre cómo le gustaría que se cursara su orden, esto podría impedirnos tomar las medidas que hemos diseñado para obtener el mejor resultado posible en las circunstancias imperantes en ese momento. No obstante, tenemos por norma no aceptar instrucciones específicas de nuestros clientes sobre cómo debemos atender sus órdenes de compra o venta de acciones.

### Certificación

Al cursar una orden, certifica que ha sido informado y acepta la naturaleza, la política y los procesos que tenemos implantados para facilitar la mejor ejecución de su orden, según se define en la presente Política. Además, procederemos con total discreción para elegir un centro adecuado donde se ejecute su orden, aunque antes evaluaremos y sopesaremos diversos factores relevantes, incluidos los descritos en el presente informe de divulgación de políticas que, a nuestro juicio, resulten pertinentes para conseguir el mejor resultado de su orden.

### Resumen de la Política sobre conflictos de intereses de M&G

Reconocemos que tenemos la obligación de identificar y gestionar los conflictos de intereses que puedan surgir en nuestra actividad. Es una cuestión de confianza y consideramos que para usted es importante saber que pondremos el máximo empeño en garantizar la identificación de dichos conflictos, procurando resolverlos y tratándole de forma justa. Puede facilitarse información más detallada a petición del interesado.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (9)

Tenga en cuenta que sólo las clases de acciones en euros y en dólares estadounidenses (cuando corresponda) se distribuyen en Europa continental.

### M&G European Inflation Linked Corporate Bond Fund

#### Objetivo

El fondo busca proteger de la inflación al valor capital y a los rendimientos generando un rendimiento coherente con o superior a la inflación europea de medio a largo plazo. El fondo invierte principalmente en bonos corporativos aptos para la inversión, incluidos bonos corporativos vinculados a la inflación y obligaciones de interés variable. Podrán utilizarse derivados para la consecución del objetivo del fondo y a efectos de una gestión eficiente de la cartera. Las estrategias de inflación podrán, en ocasiones, derivar en un perfil de recompensa distinto al de los bonos corporativos no vinculados a la inflación.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de mayo.

#### Comisiones y gastos

Comisión inicial	Clase A en euros*	3,25 %
	Clase C en euros	1,25 %
Comisión de gestión anual**	Clase A en euros*	1 %
	Clase C en euros	0,5 %
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15 %
Proporción de gasto total (a 31 de marzo de 2011)	Clase A en euros*	1,29%
	Clase C en euros	0,79 %

\* Clase de acciones designada

\*\* La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se extraen de los rendimientos

#### Tasa de rotación de la cartera

No se dispone todavía de la Tasa de rotación de cartera ya que el fondo tiene menos de 12 meses de antigüedad.



M&G Securities Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros y ofrece productos de inversión. La sociedad tiene su domicilio social en Lawrence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH (Reino Unido). Inscrita en Inglaterra con el número de registro 90776.

