

Publicado por M&G Securities Limited el 30 de septiembre de 2011



## Folleto Simplificado M&G Investment Funds (2)

M&G Extra Income Fund

M&G Gilt & Fixed Interest Income Fund

M&G High Interest Fund

M&G High Yield Corporate Bond Fund

M&G Index-Linked Bond Fund

M&G Index Tracker Fund

M&G UK Growth Fund



# Índice

## M&G Investment Funds (2)

SECCIÓN 1 - LA SOCIEDAD	1
SECCIÓN 2 - INFORMACIÓN SOBRE LA INVERSIÓN	1
SECCIÓN 3 - INFORMACIÓN ADICIONAL	3
SECCIÓN 4 - LOS FONDOS	5

Línea de atención al cliente en el RU: **0800 390 390**  
Línea de atención al cliente internacional:

# Folleto Simplificado

## M&G Investment Funds (2)

### SECCIÓN 1 - LA SOCIEDAD

Este documento constituye el Folleto Simplificado de M&G INVESTMENT FUNDS (2) (la "Sociedad"), que ha sido elaborado de conformidad con el Reglamento de Sociedades de Inversión de Capital Variable de 2001 y las normas incluidas en el Libro de Referencia para Planes de Inversión Colectiva publicado por la FSA como parte de su Manual de Normas y Directrices. El Folleto Simplificado está fechado y tiene validez a partir del 30 de septiembre de 2011.

#### Gestión y administración

El Director Corporativo Autorizado es M&G Securities Limited, una sociedad de responsabilidad limitada constituida el 12 de noviembre de 1906 en Inglaterra y Gales en virtud de las Leyes de Sociedades 1862 a 1900. En última instancia, la sociedad de cartera del DCA es Prudential plc, sociedad constituida y registrada en Inglaterra y Gales, con domicilio social en Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH. M&G Securities Limited está autorizada y regulada por la Financial Services Authority (FSA), cuya sede se encuentra en 25 The North Colonnade, Canary Wharf, Londres E14 5HS.

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

**Tenga en cuenta que The Royal Bank of Scotland plc (RBS), el Depositario de la Sociedad, ha manifestado su intención de transferir su negocio de servicios de fideicomiso y custodia a National Westminster Bank plc el 28 de octubre de 2011. National Westminster Bank plc es una filial de RBS y, en consecuencia, la sociedad de cartera del Depositario, en última instancia, seguirá siendo The Royal Bank of Scotland Group plc.**

**En su condición de Depositario, National Westminster Bank plc tendrá las mismas funciones y responsabilidades que RBS y el modo en que se gestiona la Sociedad no se verá afectado por el cambio de fiduciario.**

**Este cambio no está supeditado a la aprobación de los Accionistas; no obstante, se informará a los Accionistas sobre la fecha en que surte efecto dicho cambio en el próximo informe y cuentas anuales posteriores a la fecha del mismo.**

El Auditor es PricewaterhouseCoopers LLP, 7 More London Riverside, Londres, SE1 2RT.

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

El Gestor de Inversiones es M&G Investment Management Limited, Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH (excepto si se especifica lo contrario).

#### M&G Investment Funds (2)

M&G INVESTMENT FUNDS (2) es una sociedad "coordinadora" de inversión de capital variable autorizada en el Reino Unido y creada por plazo indefinido. Ha sido autorizada por la FSA con fecha de 1 de agosto de 2001. La moneda base de la Sociedad es la libra esterlina.

M&G INVESTMENT FUNDS (2) es una sociedad "paraguas" de inversión de capital variable y actualmente dispone de siete fondos para inversión, todos ellos adecuados para inversores que busquen el crecimiento del capital a largo plazo, rendimientos periódicos o una combinación de ambos. Los activos de cada fondo reciben un tratamiento independiente de los de los demás fondos y se invertirán de conformidad con el objetivo y la política de inversión propios del fondo en cuestión.

### 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 en el folleto completo de la Sociedad.

#### Los riesgos de invertir

- \* El valor de su inversión puede disminuir al igual que aumentar y puede que no recupere su inversión inicial.
- \* La rentabilidad pasada no es una guía de rentabilidades futuras; el nivel de rendimientos no es fijo y sufrirá variaciones.
- \* Una tasa de inflación creciente producirá el efecto de reducir el valor real de cualquier plusvalía por un importe equivalente.
- \* El régimen tributario vigente que se aplica a inversores de planes de inversión colectiva no está garantizado y puede cambiar en el futuro.
- \* Cuando la comisión anual de un fondo se tome de los rendimientos generados, y exista un déficit, el saldo se tomará del capital.
- \* El valor de las inversiones mantenidas en mercados extranjeros puede verse afectado por los tipos de cambio.

#### Factores específicos de riesgos

Además de los factores de riesgo generales, existen otros que son específicos o característicos de ciertos tipos de inversión. Estos riesgos se describen a continuación.

#### Bonos (inversiones de interés fijo)

Las fluctuaciones de los tipos de interés pueden afectar al valor del capital de las inversiones mantenidas en el fondo. Los valores del capital tienden a disminuir cuando los tipos de interés aumentan y viceversa. El valor de su inversión disminuirá si el emisor incurre en impago o si se percibe un mayor riesgo crediticio del emisor. A diferencia de los rendimientos derivados de un bono individual, la rentabilidad del fondo puede sufrir oscilaciones, al igual que los rendimientos generados por éste. Este riesgo afecta a los fondos M&G Extra Income Fund, M&G Gilt & Fixed Interest Income Fund, M&G High Interest Fund, M&G High Yield Corporate Bond Fund y M&G Index-Linked Bond Fund.

#### Bonos de alto rendimiento

Los bonos de alto rendimiento entrañan un mayor riesgo para el capital que los bonos de empresa de alta calidad (*investment grade*). Este riesgo afecta al M&G High Yield Corporate Bond Fund.

#### Riesgo de contraparte

Los fondos M&G Gilt & Fixed Interest Income Fund, M&G High Interest Fund, M&G High Yield Corporate Bond Fund y M&G Index-Linked Bond Fund pueden celebrar transacciones de derivados a efectos de inversión. Aunque el Gestor de Inversiones seleccionará con el cuidado pertinente a las contrapartes con quienes realizará operaciones de derivados, existe un riesgo residual de que dichas contrapartes no puedan cumplir con sus obligaciones o se declaren insolventes.

#### Clases de acciones cubiertas

Debido a las imperfecciones que presentan las estrategias de cobertura, el riesgo asociado a las divisas no quedará completamente eliminado en las Clases de acciones cubiertas y no puede ofrecerse garantía alguna de que se alcanzará el objetivo que persigue la cobertura. Existe el riesgo de que en determinadas circunstancias, las operaciones de cobertura de divisas realizadas con respecto a una Clase de acciones den lugar a pasivos que

# Folleto Simplificado

## M&G Investment Funds (2)

podrían afectar al Valor liquidativo de otras Clases de acciones existentes en la Sociedad.

### Liquidez

Las inversiones en los fondos M&G Gilt & Fixed Interest Income Fund, M&G High Interest Fund, M&G High Yield Corporate Bond Fund y M&G Index-Linked Bond Fund pueden estar expuestas a restricciones de liquidez, lo cual significa que pueden negociarse con escasa frecuencia y en volúmenes de negociación reducidos. Asimismo, cuando las condiciones del mercado son difíciles los valores líquidos suelen atravesar periodos en que su liquidez se ve notablemente mermada. En consecuencia, las variaciones del valor de las inversiones pueden volverse más impredecibles y en algunos casos puede resultar difícil vender una inversión al último precio de mercado cotizado o a un precio que se considere razonable.

### Gastos imputados al capital

Los gastos anuales de los fondos M&G Income Fund y M&G Extra Income Fund se adeudan al capital. Esto aumentará el nivel de ingresos a costa de limitar el crecimiento del capital.

### Replicación del índice

El rendimiento del M&G Index Tracker dependerá del rendimiento del correspondiente índice al cual replica dicho fondo y del éxito del mismo en replicar el índice.

### Sólo aplicable al M&G Index-Linked Bond Fund

Cuando la rentabilidad de distribución es superior a la rentabilidad del subyacente, los ingresos se abonan con cargo al capital.

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

Los clientes deben ponerse en contacto con nuestro Equipo de Servicio al Cliente para realizar una compra inicial de acciones en cualquier fondo de M&G.

### Equipo de Servicio al Cliente

M&G International Investments Limited - Branch Office Germany  
Bleidenstrasse 6-10  
D-60311 Frankfurt

info@mandg-investments.de

Tel.: +49 (0)69 1338 6767

Fax.: +49 (0)69 1338 6731

Por su seguridad y para mejorar la calidad de nuestro servicio, podemos grabar y controlar aleatoriamente las llamadas telefónicas. 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.

Las acciones irán registradas a nombre de M&G International Investments Nominee Limited, Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH (el "Titular"), por cuenta del inversor. Este servicio de titularidad es gratuito para los inversores.

El importe mínimo para una inversión inicial y el requisito de participación mínima por fondo y clase de acciones son los siguientes:

Clase A/ A-H en euros	1.000 €
Clase C/ C-H en euros	500.000 €
Clase A/ A-H en dólares estadounidenses	1.000 \$
Clase C/ C-H en dólares estadounidenses	500.000 \$

Tenga en cuenta que M&G no acepta efectivo ni cheques. Al completarse la compra, los inversores recibirán una nota de

negociación con los detalles de su compra, incluido el número de acciones mantenido por el titular en su nombre. Los Accionistas no tienen derecho a cancelar la compra y retirarse de ella.

Las inversiones suplementarias o cualquier instrucción de reembolso debe ser enviada a M&G International y pueden indicar el número de cuenta del inversor (que se incluye en la nota de negociación), el nombre del inversor/beneficiario, el nombre del subfondo en el que se debe invertir el dinero y la clase de acciones en cuestión (ISIN).

El importe mínimo para una inversión suplementaria y el reembolso mínimo por fondo y clase de acciones son los siguientes:

Clase A/ A-H en euros	75 €
Clase C/ C-H en euros	50.000 €
Clase A/ A-H en dólares estadounidenses	75 \$
Clase C/ C-H en dólares estadounidenses	50.000 \$

Los inversores tienen derecho a canjear acciones de un subfondo de la Sociedad por acciones de otro subfondo de la Sociedad, con sujeción a las disposiciones del folleto y los umbrales de participación mínima indicados anteriormente. Los canjes entre subfondos pueden conllevar cargos adicionales.

### 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; algunos de ellos también pueden tener una comisión de cobertura de clases de acciones. La comisión de gestión anual, los gastos de custodia, la comisión de administración y la comisión de cobertura de clases de acciones de cada fondo se indican en la sección 4 (Los Fondos). Las comisiones del depositario se indican al final de esta sección. Los agentes de pago de países distintos al Reino Unido donde se hayan registrado las acciones para la venta minorista podrán cobrar a los inversores por sus servicios

#### Política de dilución

El coste real de la compra o la venta de los activos de un subfondo puede desviarse del precio medio del mercado utilizado en el cálculo del precio de la acción de un fondo y esto puede tener un efecto negativo en el 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. De este modo, el precio único sube o baja con respecto al precio medio para incluir el coste de la compra o la venta de inversiones, lo que se conoce como "oscilación". Este cambio protege a los accionistas existentes de las desventajas que resultan cuando se realizan grandes operaciones de compra o venta de acciones de los fondos.

#### Impuesto sobre transmisiones de acciones cotizadas (SDRT)

Este impuesto se aplica al rescate de acciones y a ciertas transmisiones de acciones. El SDRT es técnicamente responsabilidad del Depositario del fondo, pero en la práctica se cubre con cargo al fondo. Si desea obtener más información, consulte el Folleto.

#### 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).

# Folleto Simplificado

## M&G Investment Funds (2)

<u>País</u>	<u>Periódico</u>
Alemania	www.fundinfo.com
Italia	Todos los precios se publican en el sitio web www.mandg-investments.it
Suiza	www.fundinfo.com
Luxemburgo	Selección de precios en el diario <i>Tageblatt</i>
España	<i>Expansión</i>

Las cotizaciones de las Clases de acciones en libras esterlinas aparecen diariamente en la página web indicada arriba.

Obligaciones fiscales por la inversión

Las obligaciones fiscales individuales derivadas de los rendimientos recibidos o de la plusvalía materializada con la inversión dependerán de la situación fiscal de cada persona. Si desea obtener información detallada al respecto, le recomendamos ponerse en contacto con un contable u otro Asesor Financiero para recibir asesoramiento independiente.

### Tributación del Fondo

#### Impuesto sobre la renta

Cada subfondo estará sujeto al impuesto sobre sociedades, sobre su base imponible una vez deducidos los gastos al tipo más bajo del impuesto sobre la renta (actualmente, el 20%).

#### Impuesto sobre plusvalías

La plusvalía acumulada por un fondo estará exenta de impuestos en el Reino Unido.

#### Comisiones del Depositario

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

el 0,005% anual de los siguientes 500 millones de libras esterlinas del Patrimonio de la Sociedad

y el 0,0025% anual del saldo por encima de este importe.

#### Rendimientos de títulos de deuda

Cada fondo distribuye los rendimientos de los títulos remunerados en función del rendimiento efectivo. Si desea más información, consulte el Folleto.

## SECCIÓN 3 - INFORMACIÓN ADICIONAL

### Información sobre el Fondo

Los Folletos, los Folletos Simplificados y los Informes del Fondo se pueden obtener de forma gratuita a través de los siguientes agentes:

#### 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 Francfort 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, cuya lista puede solicitarse a cada distribuidor y 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 cualquiera de los distribuidores autorizados en España que se enuncian 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

### Acuerdos de reparto de comisiones

En ciertas circunstancias, M&G puede recibir información sobre un valor a través de una agencia de estudio de mercado, y solicitar que, después de la compra de dicho valor, el agente que haya realizado la operación pase parte de su comisión de negociación a la agencia de estudio de mercado que ha facilitado la investigación inicial para la decisión de inversión. En el folleto completo se incluye información adicional sobre esta cuestión.

### Dinero del cliente

En ciertas circunstancias, se puede mantener efectivo que el cliente nos haya confiado en una cuenta de cliente en cualquier entidad financiera aprobada de la UE. No se devengan intereses sobre ninguno de dichos saldos. Si el banco entra en situación de insolvencia, realizaremos una reclamación en nombre de nuestros clientes contra el banco. Si, a pesar de todo, el banco no puede pagar el dinero a todos sus acreedores, es posible que el déficit tenga que repartirse proporcionalmente entre ellos. M&G se reserva el derecho de retener cualquier saldo existente cuando se haya mantenido efectivo en una cuenta de cliente durante un periodo superior a 6 años y nos resulte imposible localizar al cliente al que pertenecen los fondos. M&G se compromete a pagar todos los importes debidos en los casos en que se restablezca el contacto con el cliente.

### M&G International Investments Nominees Limited

Las acciones se registrarán 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, aún cuando el titular entre en situación de insolvencia. Somos responsables de los actos y omisiones de nuestro Titular. El Titular no es, por sí misma, una persona autorizada en virtud de la Ley de Servicios y Mercados

# Folleto Simplificado

## M&G Investment Funds (2)

Financieros de 2000; sólo puede tener Inversiones y no puede llevar a cabo negocios por su cuenta.

### Jurisdicción

M&G INVESTMENT FUNDS (2) se rige por la legislación británica. Toda la información que suministremos estará en inglés, alemán, italiano, francés o español. Usted queda clasificado como "cliente particular" en el sentido especificado en el manual de la FSA, salvo especificación en contrario por nuestra parte por escrito.

### Juntas de Accionistas

De conformidad con lo dispuesto en el Reglamento sobre Sociedades de Inversión de Capital Variable (modificado) de 2005, M&G ha decidido no celebrar juntas generales ordinarias.

### Restricción a los inversores de los Estados Unidos

Las acciones de los subfondos no han sido ni serán registradas en la Securities and Exchange Commission estadounidenses con arreglo a la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos modificada, ni tampoco han sido ni serán registradas o calificadas con arreglo a las leyes sobre valores de ningún Estado de los Estados Unidos, y no podrán ser ofrecidas, vendidas, transmitidas ni entregadas, directa o indirectamente, a inversores dentro de los Estados Unidos.

### Reclamaciones

Si desea presentar alguna reclamación sobre cualquier aspecto del servicio recibido o solicitar una copia de los procedimientos de tramitación de reclamaciones de M&G, diríjase al contacto de M&G correspondiente a su ubicación. Si su reclamación no queda tramitada a su satisfacción, puede dirigirse por escrito al: Financial Ombudsman Service (FOS), South Quay Plaza, 183 Marsh Wall, Londres E14 9SR.

### Compensación

Estamos acogidos al Plan de Compensación de 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 mayor parte de las actividades de inversión están cubiertas al 100% con respecto a las primeras 50.000 libras, de modo que la compensación máxima será de 50.000 libras. Si desea más información sobre las disposiciones de compensación, contacte con el Financial Services Compensation Scheme, 7th Floor, 1 Portsoken Street, Londres E1 8BN.

### Política de ejecución de pedidos de M&G International Investments Limited

Trataremos los pedidos de compra o venta de acciones de tal forma que se consigan los mejores resultados posibles para usted dadas las circunstancias del momento. Para ello, normalmente será necesario operar fuera del mercado regulado o un sistema de contratación multilateral, ya que las acciones no cotizan en un mercado regulado o sistema de contratación multilateral.

### Factores de ejecución

La política exige que consideremos varios factores de ejecución a la hora de decidir cuál es el mejor modo de ejecutar la orden de un cliente. Dichos factores son el precio, el coste, la rapidez, la probabilidad de ejecución y liquidación, el volumen, la naturaleza y otras cuestiones relevantes. Normalmente consideraremos que el factor más importante para usted es el precio.

### Política de compra y venta de acciones

Cuando sea necesario comprar o vender acciones del cliente, las órdenes serán ejecutadas con M&G Securities Limited como Director Corporativo Autorizado (DCA) de M&G Investment Funds (2). Creemos que el DCA es el que está mejor situado para facilitarnos continuamente un precio de mercado competitivo y el nivel de liquidez necesario. Algunas veces un Fondo puede estar disponible a través de otra plataforma de contratación facilitada por un tercero. Aunque podría ser un lugar de ejecución alternativo, no utilizamos dichas plataformas, ya que no creemos que vayamos a obtener un precio mejor si lo hacemos.

### Seguimiento

Haremos un seguimiento de la efectividad de estos acuerdos e introduciremos los cambios necesarios a nuestra Política de Ejecución de Órdenes cuando sea necesario. Esto supondrá que revisemos si sería viable el utilizar otros lugares de ejecución y si se mejoraría el resultado para usted. Le notificaremos cualquier cambio importante que se produzca en nuestra Política de Ejecución de Órdenes y en nuestros acuerdos según sea necesario, siempre que le conciernen.

### Instrucciones específicas

Tenga en cuenta que si nos da instrucciones específicas sobre cómo le gustaría que se tratara su orden, podría impedir que tomáramos las medidas que hemos diseñado para obtener el mejor resultado posible dadas las circunstancias del momento. En cualquier caso, nuestra política consiste en no seguir instrucciones específicas de nuestros clientes sobre cómo deberíamos llevar a cabo sus órdenes de compra o venta de acciones.

### Aceptación

Al formular una orden, reconoce que ha sido informado y acepta la naturaleza, la política y los procesos existentes para facilitar la mejor ejecución de su orden según se define en la presente Política de Ejecución de Órdenes, y que tendremos discreción absoluta para elegir el lugar adecuado para la ejecución de cualquier orden, si bien, al hacerlo, evaluaremos y calibraremos una serie de factores relevantes, incluidos los fijados en la presente declaración de política que, en nuestro criterio razonable, consideramos relevantes para conseguir el mejor resultado de su orden.

### Resumen de la política de Conflictos de Intereses de M&G

Reconocemos que tenemos ante Ud. 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 realizaremos cuanto sea necesario para garantizar la identificación de dichos conflictos, su resolución y un trato justo para nuestros clientes. Puede obtener información más detallada previa petición.

# SECCIÓN 4 - LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (2)

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

### M&G Extra Income Fund

#### Objetivo

El Fondo tiene el objetivo de conseguir un flujo de ingresos elevados, que aumente también con el tiempo, mediante la inversión en una gama de valores británicos de renta fija y variable.

#### Política para realizar el objetivo

El Fondo pretende mantener una cartera ampliamente diversificada a través de una mezcla de renta fija y variable. El componente de renta variable del Fondo favorece los títulos con buen valor, alto rendimiento y poco favorecidos por los inversores.

#### Factores de riesgo adicionales

El valor actual neto de las inversiones del Fondo en títulos de interés fijo puede verse afectado por las fluctuaciones del tipo de interés, de forma que cuando aumenten los tipos de interés, es posible que disminuya el valor actual neto y viceversa. La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se sustraen del capital. De este modo, se maximiza el rendimiento del Fondo, pero también podría limitar el crecimiento o debilitar su capital.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 30 de septiembre o antes (pagos a cuenta el 31 de diciembre, el 31 de marzo y el 30 junio o antes, si procede).

#### Comisiones y gastos

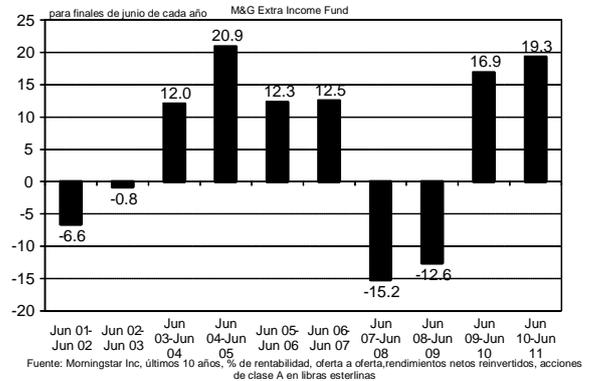
Comisión inicial	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	cero
Comisión de amortización	Clase A en libras esterlinas*	NC
	Clase X en libras esterlinas	4,5%
Comisión de gestión anual	Clase A en libras esterlinas*	1,25%
	Clase X en libras esterlinas	1,25%
Honorarios de administración (IVA incl.)	Clase A en libras esterlinas*	0,15%
	Clase X en libras esterlinas	0,15%
Proporción de gasto total (al 31 de mayo de 2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,41%
	Clase X en libras esterlinas	1,41%

\* Clase de acciones nominativa

#### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera al 31 de mayo de 2011 es del 22,92%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

### Diagrama de barras del Fondo de la clase de acciones A en libras esterlinas



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 63,9%.

# SECCIÓN 4 - LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (2)

### M&G Gilt & Fixed Interest Income Fund

#### Objetivo

El objetivo del Fondo es proporcionar los rendimientos seguros y la estabilidad del capital que caracteriza a la inversión en títulos de deuda pública británica.

#### Política para realizar el objetivo

El Fondo invierte fundamentalmente en títulos de renta pública británica a corto, medio o largo plazo de acuerdo con la visión de M&G en cualquier momento dado sobre la probable evolución de los tipos de interés y la tendencia del mercado de deuda pública británica. La exposición del Fondo a deuda pública británica se puede conseguir mediante el uso de derivados. El Fondo podrá invertir también en otros activos, incluidos los planes de inversión colectiva, otros títulos mobiliarios, otros instrumentos de deuda, efectivo y cuasi-efectivo, depósitos, *warrants*, instrumentos del mercado monetario y otros instrumentos derivados.

#### Factores de riesgo adicionales

El valor actual neto de las inversiones dentro del Fondo puede verse afectado por las fluctuaciones del tipo de interés, de forma que cuando aumenten los tipos de interés, es posible que disminuya el valor actual neto y viceversa. Al contrario que en el caso de los rendimientos de un único bono, el nivel de rendimientos del Fondo no es fijo y puede fluctuar de forma significativa. El Subfondo podrá realizar operaciones con derivados y aunque el gestor de inversiones seleccionará las partes con las que suscribirá operaciones de derivados con la aptitud y el cuidado debidos, siempre existe el riesgo residual de que la contraparte incumpla sus obligaciones o entre en situación de insolvencia.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 30 de septiembre o antes (pagos a cuenta el 31 de marzo, el 30 de junio y el 31 de diciembre o antes, si procede).

#### Comisiones y gastos

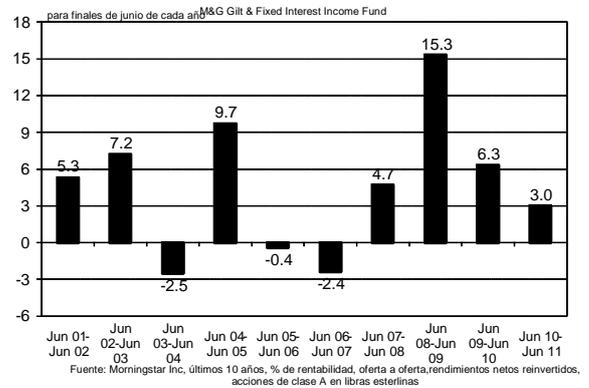
Comisión inicial	Clase A en libras esterlinas	cero
Comisión de amortización	Clase A en libras esterlinas	NC
Comisión de gestión anual*	Clase A en libras esterlinas	0,75%
Honorarios de administración (IVA incl.)	Clase A en libras esterlinas	0,15%
Proporción de gasto total (al 31 de mayo de 2011)	Clase A en libras esterlinas	0,90%

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

#### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera al 31 de mayo de 2011 es del 402,36%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

### Diagrama de barras del Fondo de la clase de acciones A en libras esterlinas



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 55,1%.

# SECCIÓN 4 - LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (2)

### M&G High Interest Fund

#### Objetivo

El objetivo del Fondo es proporcionar ingresos y estabilidad para el capital.

#### Política para realizar el objetivo

El Fondo invierte fundamentalmente en instrumentos de deuda (que incluyen entre otros: títulos de tipo variable, títulos de interés fijo, bonos de deuda pública británica y deuda corporativa). La exposición del Fondo a instrumentos de deuda se podrá conseguir a través del uso de derivados. En determinadas condiciones del mercado, el fondo podrá tener una parte importante de su cartera invertida en activos líquidos, como efectivo y cuasi-efectivo, depósitos, *warrants* e instrumentos del mercado monetario. El Fondo podrá invertir también en otros activos, incluidos los planes de inversión colectiva, otros títulos mobiliarios y otros instrumentos derivados.

#### Factores de riesgo adicionales

Aunque el Fondo invierte fundamentalmente en valores de baja volatilidad como los emitidos por bancos y empresas constructoras, existe un pequeño grado de riesgo de crédito. El valor actual neto de los bonos de interés fijo puede verse afectado por las fluctuaciones del tipo de interés, de forma que cuando aumenten los tipos de interés, es posible que disminuya el valor actual neto y viceversa. El rendimiento de las obligaciones de interés variable puede verse afectado por las fluctuaciones del tipo de interés, de forma que cuando aumenten los tipos de interés, es posible que aumente el rendimiento de las obligaciones de interés variable y viceversa. El Subfondo podrá suscribir operaciones con derivados y aunque el gestor de inversiones seleccionará las partes con las que suscribirá operaciones de derivados con la aptitud y el cuidado debidos, siempre existe el riesgo residual de que la contraparte incumpla sus obligaciones o entre en situación de insolvencia.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 30 de septiembre o antes (pagos a cuenta el 31 de marzo, el 30 de junio y el 31 de diciembre o antes, si procede).

#### Comisiones y gastos

Comisión inicial	Clase A en libras esterlinas	cero
Comisión de amortización	Clase A en libras esterlinas	NC
Comisión de gestión anual*	Clase A en libras esterlinas	0,5%
Honorarios de administración (IVA incl.)	Clase A en libras esterlinas	0,15%
Proporción de gasto total (al 31 de mayo de 2011)	Clase A en libras esterlinas	0,66%

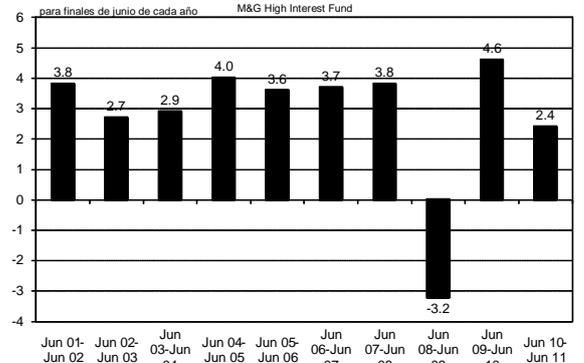
\* La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se deducen de los rendimientos.

NOTA: Este Fondo no está disponible en el Plan de ahorro de M&G.

#### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera al 31 de mayo de 2011 es del 104,31%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

### Diagrama de barras del Fondo de la clase de acciones A en libras esterlinas



Fuente: Morningstar Inc. últimos 10 años, % de rentabilidad, oferta a oferta, rendimientos netos reinvertidos, acciones de clase A en libras esterlinas

La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 32,0%.

# SECCIÓN 4 - LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (2)

### M&G High Yield Corporate Bond Fund

#### Objetivo

El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento total (la combinación de rendimientos y crecimiento de capital) a la vez que generar un alto nivel de ingresos.

#### Política para realizar el objetivo

El Fondo invierte predominantemente en instrumentos de deuda de mayor rendimiento que pueden estar denominados en libras esterlinas, divisas europeas u otras divisas principales mundiales, si los gestores de inversiones las consideran inversiones adecuadas. La exposición del Fondo a instrumentos de deuda corporativa de mayor rendimiento se podrá conseguir a través del uso de derivados y las exposiciones de divisas dentro del Fondo se podrán gestionar mediante coberturas de divisas en libras esterlinas. El Fondo podrá invertir también en otros activos, incluidos los planes de inversión colectiva, títulos públicos y del Estado, así como otros títulos mobiliarios, efectivo y cuasi-efectivo, depósitos, *warrants*, instrumentos del mercado monetario y otros instrumentos derivados.

#### Factores de riesgo adicionales

Los bonos de alto rendimiento generalmente están emitidos por empresas con peor calificación de crédito. Es más probable que incumplan su obligación de pago que los bonos de empresa tradicionales, pero a cambio ofrecen un mayor rendimiento. El valor actual neto de las inversiones dentro del Fondo puede verse afectado por las fluctuaciones del tipo de interés de forma que cuando aumenten los tipos de interés, es posible que disminuya el valor actual neto y viceversa. Al contrario que en el caso de los rendimientos de un único bono, el nivel de rendimientos de este Fondo no es fijo y puede fluctuar de forma significativa. El Subfondo podrá suscribir operaciones con derivados y aunque el gestor de inversiones seleccionará las partes con las que suscribirá operaciones de derivados con la aptitud y el cuidado debidos, siempre existe el riesgo residual de que la contraparte incumpla sus obligaciones o entre en situación de insolvencia. Las inversiones realizadas en mercados exteriores se verán afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 30 de septiembre o antes (pagos a cuenta el último día de cada mes, si procede).

#### Comisiones y gastos

Comisión inicial	Clase A en libras esterlinas	3%
	Clase X en libras esterlinas*	cero
	Clase A-H en euros*	4%
	Clase C-H en euros	1,25%
	Clase A-H en dólares*	4%
	Clase C-H en dólares	1,25%
Comisión de amortización	Clase A en libras esterlinas	NC
	Clase X en libras esterlinas*	4,5%
	Clase A-H en euros*	NC
	Clase C-H en euros	NC
	Clase A-H en dólares*	NC
	Clase C-H en dólares	NC
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas	1,25%
	Clase X en libras esterlinas*	1,25%
	Clase A-H en euros*	1,25%
	Clase C-H en euros	0,75%

	Clase A-H en dólares*	1,25%
	Clase C-H en dólares	0,75%
Honorarios de administración (IVA incl.)	Todas las Clases de acciones	0,15%
Comisión del DCA por contratación de cobertura de clases de acciones	Clase A-H en euros*	0,06%
	Clase C-H en euros	0,06%
	Clase A-H en dólares*	0,06%
Proporción de gasto total (al 31 de mayo de 2011)	Clase C-H en dólares	0,06%
	Clase A en libras esterlinas	1,41%
	Clase X en libras esterlinas*	1,41%
	Clase A-H en euros*	1,47%
	Clase C-H en euros	0,96%
	Clase A-H en dólares*	1,47%
	Clase C-H en dólares	0,96%

\* Clase de acciones nominativa.

\*\* La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se deducen de los ingresos.

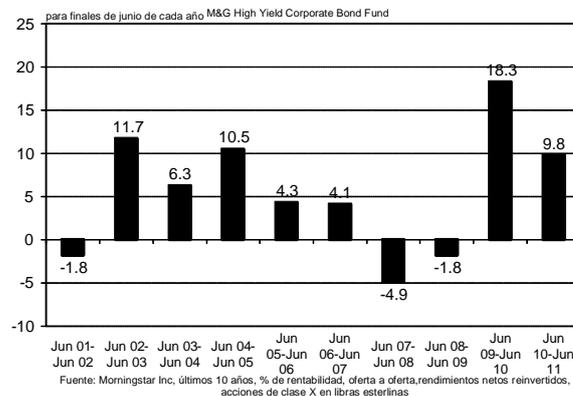
NOTA: Este Fondo no está disponible en el Plan de ahorro de M&G.

\*\*\* Tenga en cuenta que las clases de acciones en dólares correspondientes al M&G High Yield Corporate Bond Fund no se ofrecen para su distribución al público en Italia (en italiano)

#### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera al 31 de mayo de 2011 es del 142,30%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

#### Diagrama de barras del Fondo de la clase de acciones X en libras esterlinas



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 69,5%.

# SECCIÓN 4 - LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (2)

### M&G Income Fund

Tras una votación de accionistas celebrada el miércoles 13 de julio de 2011 el M&G Income Fund se fusionó con el M&G Dividend Fund (subfondo del M&G Investment Funds (3)). La fusión tuvo lugar el viernes 12 de agosto de 2011.

#### Objetivo

El Fondo tiene como objetivo conseguir el crecimiento de los rendimientos mediante la inversión fundamentalmente en una serie de valores de renta variable británicos.

#### Política para realizar el objetivo

El Fondo tiende a mantener una ligera orientación hacia los títulos de baja valoración debido al requisito de rendimiento y al hecho de que el gestor del fondo trata de adquirir títulos a una valoración atractiva en los casos en los que la calidad de la empresa no es apreciada en general por los inversores.

#### Factores de riesgo adicionales

La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se deducen del capital. De este modo, se maximiza el rendimiento del Fondo, pero también podría limitar el crecimiento o debilitar su capital.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 30 de septiembre o antes (pago a cuenta el 31 de marzo o antes, si procede).

#### Comisiones y gastos

Comisión inicial	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	cero
Comisión de amortización	Clase A en libras esterlinas*	NC
	Clase X en libras esterlinas	4,5%
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas*	1,25%
	Clase X en libras esterlinas	1,25%
Honorarios de administración (IVA incl.)	Clase A en libras esterlinas*	0,15%
	Clase X en libras esterlinas	0,15%
Proporción de gasto total (al 31 de mayo de 2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,67%
	Clase X en libras esterlinas	1,67%

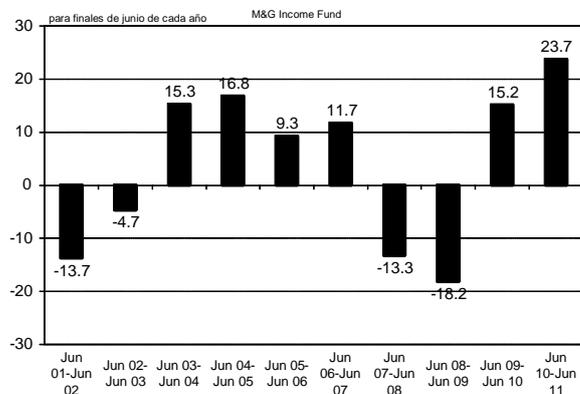
\* Clase de acciones nominativa.

\*\* La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se deducen de los ingresos.

#### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera al 31 de mayo de 2011 es del 48,33%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

### Diagrama de barras del Fondo de la clase de acciones A en libras esterlinas



Fuente: Morningstar Inc, últimos 10 años, % de rentabilidad, oferta a oferta, rendimientos netos reinvertidos, acciones de Clase A en libras esterlinas

La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 36,6%.

# SECCIÓN 4 - LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (2)

### M&G Index-Linked Bond Fund

#### Objetivo

El objetivo del Fondo es asegurar el valor del capital y los rendimientos frente a los efectos de la inflación con unos beneficios totales a largo plazo en línea con la inversión en bonos indexados.

#### Política para realizar el objetivo

La cartera estará concentrada fundamentalmente en instrumentos de deuda indexados que podrán ser títulos públicos y del Estado o instrumentos de deuda de empresa. Podrá haber títulos denominados en divisas distintas a la libra esterlina y, si el gestor de inversiones lo considera adecuado, se cubrirán los riesgos de cambio asociados. La exposición del Fondo a títulos indexados, títulos públicos y del Estado o deuda de empresa se puede conseguir a través del uso de derivados. El Fondo podrá invertir también en otros activos, incluidos los planes de inversión colectiva, otros títulos mobiliarios, efectivo y cuasi-efectivo, depósitos, *warrants*, instrumentos del mercado monetario y otros instrumentos derivados.

#### Factores de riesgo adicionales

El valor actual neto de las inversiones dentro del Fondo puede verse afectado por las fluctuaciones del tipo de interés, de forma que cuando aumenten los tipos de interés, es posible que disminuya el valor actual neto y viceversa. Al contrario que en el caso de los rendimientos de un único bono, el nivel de rendimientos del Fondo no es fijo y puede fluctuar de forma significativa. El subfondo podrá suscribir operaciones con derivados y aunque el gestor de inversiones seleccionará las partes con las que suscribirá operaciones de derivados con la aptitud y el cuidado debidos, siempre existe el riesgo residual de que la contraparte incumpla sus obligaciones o entre en situación de insolvencia. Las inversiones realizadas en mercados exteriores se verán afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Cuando el rendimiento de distribución es superior al rendimiento subyacente, se paga con cargo al capital.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 30 de septiembre o antes (pago a cuenta el 31 de marzo o antes, si procede).

#### Comisiones y gastos

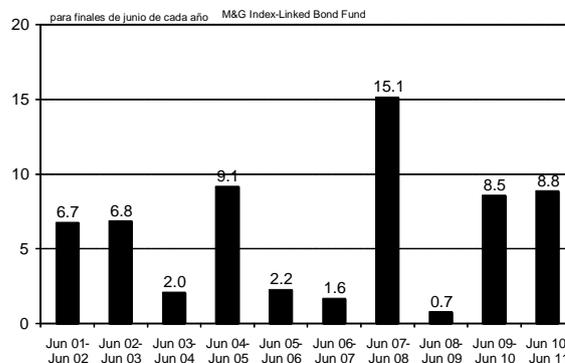
Comisión inicial	Clase A en libras esterlinas	cero
Comisión de amortización	Clase A en libras esterlinas	NC
Comisión de gestión anual*	Clase A en libras esterlinas	0,5%
Honorarios de administración (IVA incl.)	Clase A en libras esterlinas	0,15%
Proporción de gasto total (al 31 de mayo de 2011)	Clase A en libras esterlinas	0,67%

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

#### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera al 31 de mayo de 2011 es del 153,87%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

### Diagrama de barras del Fondo de la clase de acciones A en libras esterlinas



Fuente: Morningstar Inc, últimos 10 años, % de rentabilidad, oferta a oferta, rendimientos netos reinvertidos, acciones de clase A en libras esterlinas

La rentabilidad acumulada de los últimos 10 años es del 80,4%.

# SECCIÓN 4 - LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (2)

### M&G Index Tracker Fund

#### Objetivo

El Fondo tiene como objetivo hacer un seguimiento del índice FTSE All-Share Index(1).

#### Política para realizar el objetivo

El Fondo es un fondo mayoritario británico que replica el índice FTSE All-Share Index. El Fondo tiene prácticamente todos los valores del índice con la ponderación exacta que éstos presentan en el FTSE All-Share Index.

#### Factores de riesgo adicionales

El rendimiento del Fondo dependerá del rendimiento del índice correspondiente y del éxito del Fondo en el seguimiento de dicho índice.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 30 de septiembre o antes (pago a cuenta el 31 de marzo o antes, si procede).

#### Comisiones y gastos

Comisión inicial	Clase A en libras esterlinas	cero
Comisión de amortización	Clase A en libras esterlinas	NC
Comisión de gestión anual*	Clase A en libras esterlinas	0,3%
Honorarios de administración (IVA incl.)	Clase A en libras esterlinas	0,15%
Proporción de gasto total (al 31 de mayo de 2011)	Clase A en libras esterlinas	0,46%

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

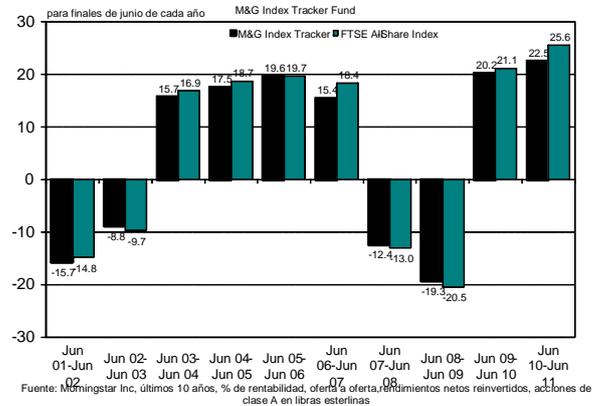
Gestor de inversiones: State Street Global Advisers Limited.

(1) FTS(r) International. FTSE es una marca comercial registrada de London Stock Exchange Limited y de The Financial Times Limited y es utilizada por FTSE International Limited con la autorización de una Licencia. El índice FTSE All-Share Index es calculado por FTSE International Limited. FTSE International Limited no patrocina, avala o promociona estos productos. Todos los derechos de propiedad intelectual de los valores del índice y de las listas del mismo pertenecen a FTSE International Limited. M&G Securities Limited ha obtenido una licencia total de FTSE International Limited para utilizar dichos derechos en la creación de estos productos.

#### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera al 31 de mayo de 2011 es del -4,51%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

### Diagrama de barras del Fondo de la clase de acciones A en libras esterlinas



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 50,1%

La rentabilidad acumulada para el FTSE All-Share Index es del 59,1%.

# SECCIÓN 4 - LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (2)

### M&G UK Growth Fund

#### Objetivo

El único objetivo del Fondo es el crecimiento del capital mediante la inversión principalmente en valores de renta variable de empresas británicas con alto potencial de crecimiento.

#### Política para realizar el objetivo

El fondo invierte en una amplia gama de títulos británicos de renta variable. El gestor del fondo es el único responsable de las decisiones de inversión de la cartera. Sin embargo, basa muchas de sus decisiones en la investigación detallada realizada por el equipo de analistas de renta variable de M&G, especializados cada uno en un sector del mercado. La cartera se gestiona de manera activa, adoptando el gestor del fondo un enfoque microeconómico de selección de títulos con vistas a largo plazo. La selección de títulos se centra en la búsqueda de empresas de crecimiento de calidad infravaloradas. Un equipo de especialistas del riesgo hace regularmente un seguimiento de la cartera a fin de garantizar que el gestor del fondo sea consciente de todas las tendencias deliberadas y no deliberadas del Fondo.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 30 de septiembre o antes (pago a cuenta el 31 de marzo o antes, si procede).

#### Comisiones y gastos

Comisión inicial	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	ceros
	Clase A en euros*	5,25%
	Clase C en euros	3,25%
Comisión de amortización	Clase A en libras esterlinas*	NC
	Clase X en libras esterlinas	4,5%
	Clase A en euros*	NC
	Clase C en euros	NC
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas*	1,5%
	Clase X en libras esterlinas	1,5%
	Clase A en euros*	1,5%
	Clase C en euros	0,75%
Honorarios de administración (IVA incl.)	Clase A en libras esterlinas*	0,15%
	Clase X en libras esterlinas	0,15%
	Clase A en euros*	0,15%
	Clase C en euros	0,15%
Proporción de gasto total (al 31 de mayo de 2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,66%
	Clase X en libras esterlinas	1,67%
	Clase A en euros*	1,63%
	Clase C en euros	0,91%

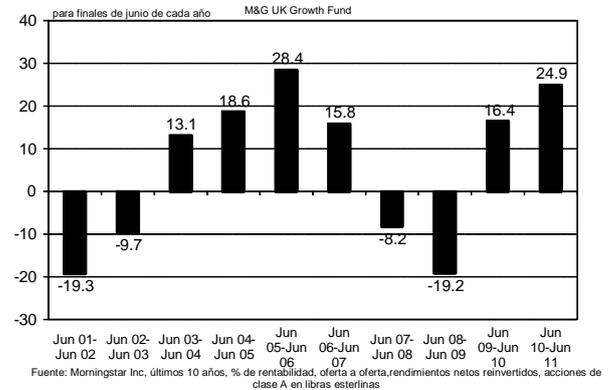
\* Clase de acciones nominativa.

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

#### Tasa de rotación de la cartera

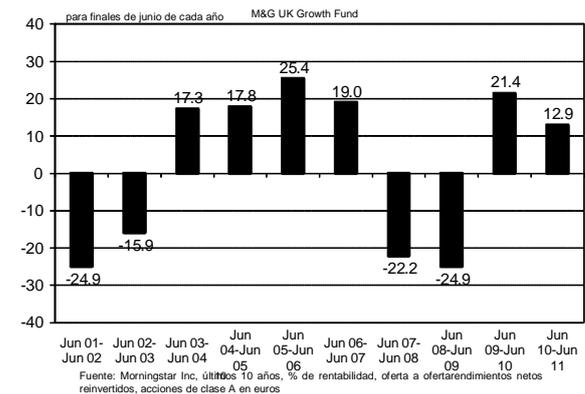
La tasa de rotación de la cartera al 31 de mayo de 2011 es del 94,20%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

### Diagrama de barras del Fondo de la clase de acciones A en libras esterlinas



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 56,7%.

### Diagrama de barras del Fondo de la clase de acciones A en euros



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 4,3%.



M&G Securities Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros y proporciona productos de inversión. La sociedad tiene su domicilio social en Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH y se encuentra inscrita en Inglaterra con el número de registro 90776.

