

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



## Folleto simplificado M&G Investment Funds (1)

M&G American Fund

M&G Asian Fund

M&G European Fund

M&G European Index Tracker Fund

M&G European Smaller Companies Fund

M&G Global Basics Fund

M&G Global Growth Fund

M&G Global Leaders Fund

M&G Japan Fund

M&G Japan Smaller Companies Fund

M&G North American Value Fund

M&G Pan European Fund

# Índice

## M&G Investment Funds (1)

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

# Folleto simplificado

## M&G Investment Funds (1)

### SECCIÓN 1 - LA SOCIEDAD

Este documento constituye el Folleto simplificado de M&G INVESTMENT FUNDS (1) (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 30 de septiembre 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 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).

**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 surta 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 (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).

#### M&G Investment Funds (1)

M&G INVESTMENT FUNDS (1) es una sociedad de inversión de capital variable, autorizada por la Autoridad de Servicios Financieros con efecto a partir del 6 de junio de 2001. La Sociedad ha sido constituida por un periodo de tiempo indefinido y su divisa de referencia es la libra esterlina. M&G INVESTMENT FUNDS (1) 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. Actualmente existen 14 fondos disponibles para inversión, dirigidos todos ellos a inversores

que buscan un crecimiento del capital a largo plazo, unos rendimientos periódicos o ambas cosas.

### 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.

#### Riesgos de inversión

- El valor de su inversión puede disminuir al igual que puede aumentar y puede que no recupere su inversión inicial.
- Los resultados anteriores no son una garantía de resultados futuros. El nivel de ingresos no es fijo y puede variar.
- Un tipo de inflación creciente tendrá el efecto de reducir el valor real de cualquier ganancia en un importe equivalente.
- El régimen fiscal actual aplicable a los inversores en organismos de inversión colectiva no está garantizado y puede variar en un futuro.
- Si los cargos del subfondo se imputan al capital, ello incrementará el nivel de ingresos a cuenta del crecimiento del capital.
- El valor de las inversiones extranjeras podría verse afectado por los tipos de cambio de las divisas.

#### Factores de riesgo específicos

**Además de los factores de riesgo generales, existen otros riesgos específicos o relevantes para determinados tipos de inversión. A continuación se incluye una descripción de cada uno de ellos.**

##### Volatilidad elevada

Los inversores de M&G Asian Fund, M&G European Smaller Companies, M&G Japan Fund y M&G Japan Smaller Companies Fund deben esperar fluctuaciones de precios superiores a la media, puesto que las inversiones mantenidas por el fondo suelen ser altamente volátiles.

##### Liquidez

Las inversiones en M&G European Smaller Companies y en M&G Japan Smaller Companies Fund podrían estar sujetas a limitaciones de liquidez, lo que implica que los Valores podrían negociarse con poca frecuencia y en volúmenes reducidos. En circunstancias normales, los valores líquidos también pueden verse sujetos a periodos de bajadas sustanciales en la liquidez cuando el mercado vive situaciones complicadas. De este modo, las fluctuaciones en el valor de las inversiones podrían ser más impredecibles y, en determinados casos, podría ser complicado vender un valor al último precio de mercado cotizado o a un valor que se considere razonable.

##### Replicación del índice

El rendimiento del M&G European Index Tracker dependerá del rendimiento del índice en cuestión y del éxito del fondo en la replicación de dicho índice.

##### Cartera concentrada

Los Subfondos que invierten principalmente en una región geográfica en concreto o en una clase de acciones o sector específicos como, por ejemplo, en sociedades pequeñas, pueden tener carteras de acciones más concentradas y, por tanto, suponer

# Folleto simplificado

## M&G Investment Funds (1)

un mayor riesgo de capital. También son potencialmente más volátiles que los fondos que invierten en una cartera de acciones más diversificada. En la actualidad, este riesgo afecta a los siguientes subfondos: Asian Fund, European Smaller Companies, Japan Fund, Japan Smaller Companies Fund.

### Clases de Acciones cubiertas

Todas las estrategias de cobertura presentan imperfecciones. Como tal, la exposición al riesgo de cambio no se erradicará por completo de las Clases de Acciones cubiertas y no existen garantías de que se logre el objetivo de cobertura. Cabe la posibilidad de que, en determinadas circunstancias, las transacciones de cobertura de divisa relativas a una Clase de Acciones generen responsabilidades que pudieran afectar al Valor Liquidativo de otra Clase de Acciones del mismo Subfondo.

En la actualidad, este riesgo afecta únicamente a M&G American Fund.

### 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 subfondo de M&G Fund.

### Equipo de Atención al Cliente

M&G International Investments Limited - Branch Office Germany  
Bleidenstrasse 6-10  
D-60311 Frankfurt (Alemania)  
info@mandg-investments.de  
Tel.: + 49 (0) 69 1338 6767  
Fax.: + 49 (0) 69 1338 6731

Para su seguridad y para mejorar la calidad de nuestro servicio, podemos grabar las llamadas telefónicas y hacer un seguimiento de las mismas aleatoriamente. 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 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 para una inversión inicial es de 1.000 EUR para las acciones de Clase A en euros y las acciones de Clase B<sup>†</sup> y de Clase A-H en euros, de 500.000 EUR para las acciones de Clase C y de Clase C-H en euros, de 1.000 USD para las acciones de Clase A en dólares estadounidenses y de 500.000 USD para las acciones de Clase C en dólares estadounidenses, por fondo y clase de acciones. Tenga en cuenta que M&G no acepta dinero en efectivo ni cheques. Una vez formalizada la compra, los inversores recibirán una notificación de transacción con los detalles de su compra, incluido el número de acciones mantenidas por el apoderado en su nombre. Los Accionistas no tienen derecho a cancelar o revocar la orden de compra.

Las órdenes de reembolso o solicitud de inversiones complementarias deberán remitirse a M&G International, indicando el número de cuenta del inversor (que se hace constar en la notificación de transacción), el nombre del inversor/beneficiario, el nombre del subfondo en el que se invertirá el capital y la clase de acciones en cuestión (ISIN). El importe mínimo para una inversión complementaria es de 75 EUR para las acciones en euros de Clase A, Clase A-H y Clase B<sup>†</sup>, de 50.000 EUR para las acciones en euros de Clase C y Clase C-H, de 75 USD para las acciones en dólares estadounidenses de Clase A y de 50.000 USD para las

acciones en dólares estadounidenses de clase C, por fondo y clase de acciones.

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 EUR;  
Clase A-H en euros: 1.000 EUR;  
Clase B en euros<sup>†</sup>: 1.000 EUR;  
Clase C en euros: 500.000 EUR;  
Clase C-H en euros: 500.000 EUR;  
Clase A en dólares estadounidenses: 1.000 USD;  
Clase C en dólares estadounidenses: 500.000 USD.

### Reembolso mínimo:

Clase A en euros: 75 EUR;  
Clase A-H en euros: 75 EUR;  
Clase B en euros<sup>†</sup>: 75 EUR;  
Clase C en euros: 50.000 EUR;  
Clase C-H en euros: 50.000 EUR;  
Clase A en dólares estadounidenses: 75 USD;  
Clase C en dólares estadounidenses: 50.000 USD.

<sup>†</sup> Esta clase de acciones está disponible únicamente en los países seleccionados.

Los inversores tienen derecho a canjear acciones de un subfondo de la Sociedad por acciones de otro subfondo, sujetos a las disposiciones del folleto y los límites de participación mínima indicados antes. Los canjes entre subfondos pueden llevar una comisión.

### Comisiones y gastos de la inversión

#### Comisiones y gastos anuales

Cada fondo tiene una comisión de gestión anual, unos honorarios del depositario, una comisión de custodia y unos honorarios de administración, y es posible que algunos fondos cobren una comisión de cobertura para determinadas clases de acciones. La comisión de gestión anual, la comisión de custodia, los honorarios de administración y la comisión de cobertura de las clases de acciones de cada fondo se indican en la sección 4 "Los Fondos". Los honorarios del depositario se indican al final de esta sección. 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 subfondo puede variar respecto al precio medio de mercado utilizado en el cálculo del precio de las acciones de ese subfondo, lo cual puede afectar negativamente al valor del fondo. A fin de proteger los intereses de los accionistas permanentes, se puede aplicar un ajuste de dilución a la compra y/o reembolso de acciones, dado lugar a 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.

# Folleto simplificado

## M&G Investment Funds (1)

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

Este impuesto se aplica al rescate de acciones y a ciertos traspasos 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 obtener más información, consulte el Folleto completo.

### Seguimiento del valor de las acciones

Las cotizaciones más recientes de las Clases de acciones en euros y en dólares estadounidenses se publican diariamente en los siguientes periódicos o en nuestra página web [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> y se publica en // <i>Sole 24 Ore</i> una selección de precios.
Suiza	<a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
Luxemburgo	Una selección de precios en <i>Tageblatt</i>
España	<i>Expansión</i>

Las cotizaciones de las Clases de acciones en libras esterlinas se publican en la siguiente página web: [www.mandg.co.uk](http://www.mandg.co.uk).

### 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 independiente.

### Tratamiento fiscal del Fondo

#### Impuesto sobre la renta

Cada subfondo estará sujeto al impuesto de sociedades, gravándose los ingresos tributables menos los gastos al tipo inferior del impuesto sobre sociedades (actualmente el 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.

#### 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.

# Folleto simplificado

## M&G Investment Funds (1)

### 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 Frankfurt am Main  
Alemania

#### Austria

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

#### Italia

Todos los distribuidores y agentes de pagos nombrados en Italia. Podrá solicitarse una lista de los mismos 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

#### Suecia

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Sergels Torg 2  
106 40 Estocolmo  
Suecia

#### 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 la UE. 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 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 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. 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 (1) se rige por la legislación británica. Toda la información que suministremos estará redactada en inglés, alemán, 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 subfondos 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 calificadas 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, puede que

# Folleto simplificado

## M&G Investment Funds (1)

tenga derecho a una indemnización con cargo al plan, aunque dependerá del tipo de operación en cuestión 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. 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 (1). 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 (1)

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

### M&G American Fund

#### Objetivo

El objetivo del Fondo es el crecimiento del capital a largo plazo, fin que persigue invirtiendo total o principalmente en títulos de emisores norteamericanos (incluidos los canadienses). Cuando no esté totalmente invertido de este modo, sólo podrá invertir en sociedades que coticen en Bolsa, que estén inscritas o que operen en Norteamérica.

#### Política para alcanzar el objetivo

El Fondo identifica los mejores valores de todos los sectores, tamaños y fases del ciclo de vida de las empresas (crecimiento, desaceleración, madurez y recuperación). No se adopta el método de análisis deductivo para las selecciones sectoriales, y no nos basamos en ningún índice de referencia en la aplicación del proceso de selección de valores.

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

Se realizarán transacciones a fin de reducir la exposición a fluctuaciones cambiarias importantes para los inversores en la clase de acciones cubiertas en euros. Los costes de estas transacciones serán asumidos únicamente por esa clase de acciones. Sin embargo, existe el riesgo de que, si el DCA formaliza compromisos que no pueden cumplirse con los activos de la clase de acciones cubiertas en euros, esto podría dar lugar a pasivos en otras clases de acciones del fondo.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre.

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	ceró
	Clase A*/A-H en euros	5,25%
	Clase A en dólares USA*	5,25%
	Clase C en euros/dólares USA	3,25%
	Clase C-H en euros	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	sí
	Clase A*/A-H en euros	ND
	Clase A en dólares USA*	ND
	Clase C en euros/dólares USA	ND
	Clase C-H en euros	ND
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas*	1,5%
	Clase X en libras esterlinas	1,5%
	Clase A*/A-H en euros	1,5%
	Clase A en dólares USA*	1,5%
	Clase C en euros/dólares USA	0,75%
	Clase C-H en euros	0,75%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0036%
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
Comisión de cobertura de las clases de acciones	Clase A-H en euros	0,06%
	Clase C-H en euros	0,06%
Porcentaje total de gastos (a 28/02/11)	Clase A en libras esterlinas*	1,66%
	Clase X en libras esterlinas	1,66%
	Clase A en euros*	1,65%
	Clase A-H en euros	1,73%
	Clase C en euros	0,91%
	Clase C-H en euros	1,01%
	Clase A en dólares USA*	1,66%
	Clase C en dólares USA	0,91%

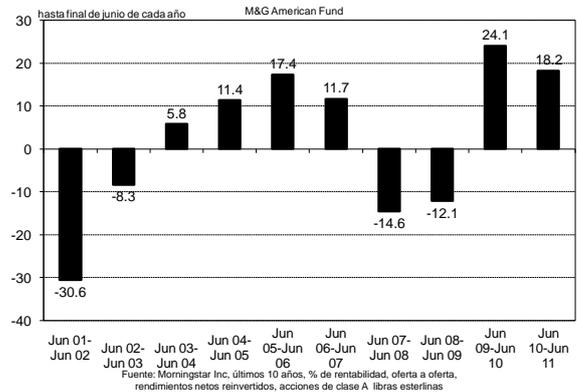
\* Clase de acciones designada

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

#### Tasa de rotación de la cartera

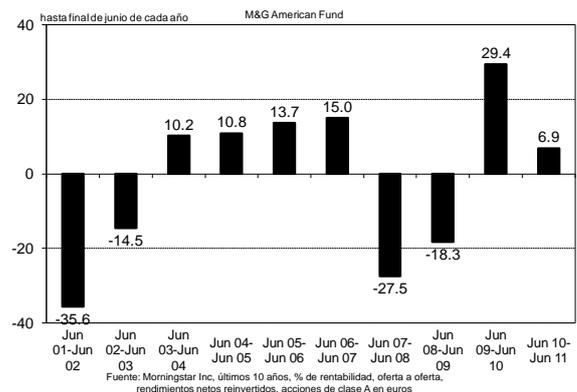
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 fue del 16,06%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



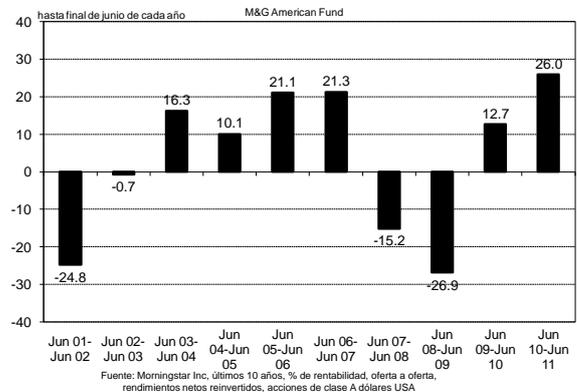
La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 8,4%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del -27,9%.

#### Gráfico de barras del Fondo de la clase de acciones A en dólares estadounidenses



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 23,6%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G Asian Fund

#### Objetivo

El único objetivo del Fondo es el crecimiento del capital a largo plazo, fin que persigue invirtiendo total o principalmente en una gama de valores asiáticos (incluidos los valores de Oceanía). Cuando no está totalmente invertido de este modo, el Fondo también podrá invertir en valores de todo el mundo, a excepción de los valores japoneses.

#### Política para alcanzar el objetivo

El Fondo está formado por una cartera concentrada de 50-70 valores procedentes de los 11 mercados principales que componen la cuenca del Pacífico, incluido Australia y La India. Los valores seleccionados pertenecen a dos categorías de inversión: empresas que están emprendiendo reformas para mejorar su rendimiento del capital, ya sea a través de un cambio interno, un cambio externo o la innovación, y franquicias de negocio infravaloradas en las que la sostenibilidad del rendimiento de la empresa está subestimada por el mercado.

#### Factores de riesgo adicionales

**Divisa:** las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

**Alta volatilidad:** las acciones del Fondo tienden a ser sumamente volátiles, por lo que los inversores deben esperar fluctuaciones de precios superiores a la media.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre.

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%	
	Clase X en libras esterlinas	0%	
	Clase A en euros/dólares USA*	5,25%	
	Clase C en euros/dólares USA	3,25%	
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND	
	Clase X en libras esterlinas	sí	
	Clase A en euros/dólares USA*	ND	
	Clase C en euros/dólares USA	ND	
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas*	1,5%	
	Clase X en libras esterlinas	1,5%	
	Clase A en euros/dólares USA*	1,5%	
	Clase C en euros/dólares USA	0,75%	
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0676%	
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%	
	Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,73%
		Clase X en libras esterlinas	1,73%
		Clase A en euros*	1,72%
		Clase C en euros	0,99%
		Clase A en dólares USA*	2,41%
Clase C en dólares USA		0,98%	

\* Clase de acciones designada

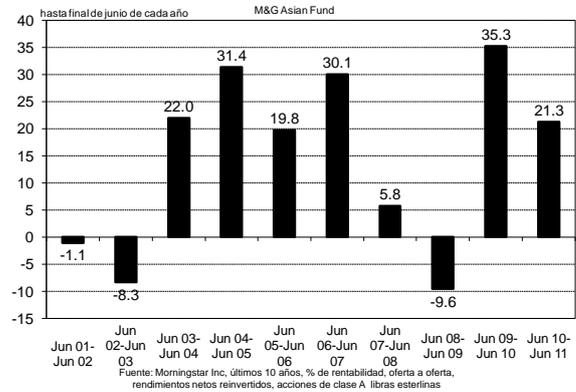
\*\* La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se extraen de los rendimientos

Asesor de inversiones: M&G Investment Management Limited.

#### Tasa de rotación de la cartera

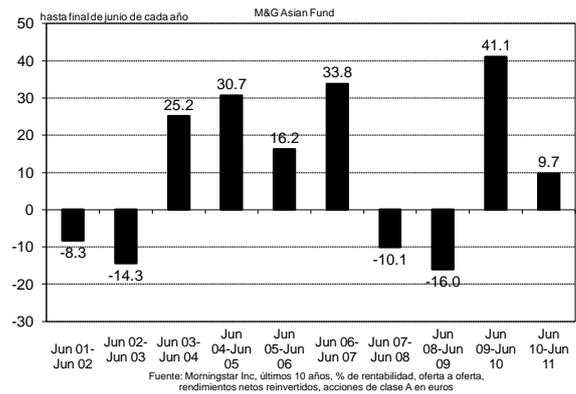
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era -23,7%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



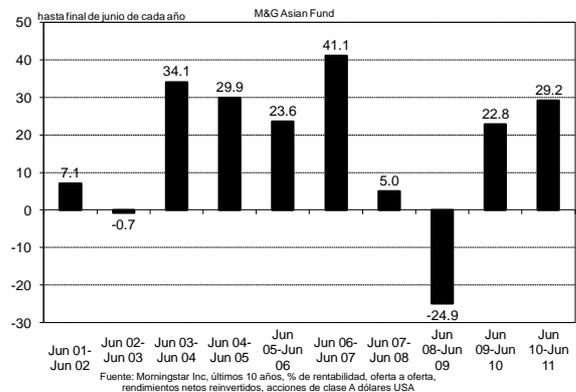
La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 255,8%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 133,8%.

#### Gráfico de barras del Fondo de la clase de acciones A en dólares USA



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 303,9%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G European Fund

#### Objetivo

El principal objetivo del Fondo es el crecimiento del capital a largo plazo, fin que persigue invirtiendo total o fundamentalmente en una cartera diversificada de títulos de emisores europeos (excluidos los británicos). Cuando no esté totalmente invertido de este modo, también podrá invertir en sociedades que estén admitidas a cotización o registradas fuera de Europa, pero que negocien allí. Los rendimientos tienen una importancia secundaria a la hora de seleccionar las inversiones.

#### Política para alcanzar el objetivo

El Fondo está sumamente diversificado, al contener en torno a 50 valores. Tiene preferencia por valores de mega capitalización (*blue chips*) e invierte en empresas que operan en los mercados de toda Europa continental.

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre.

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	Cero
	Clase A en euros*	5,25%
	Clase C en euros	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	sí
	Clase A en euros*	ND
	Clase C en euros	ND
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%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0193%
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,67%
	Clase X en libras esterlinas	1,67%
	Clase A en euros*	1,66%
	Clase C en euros	0,92%

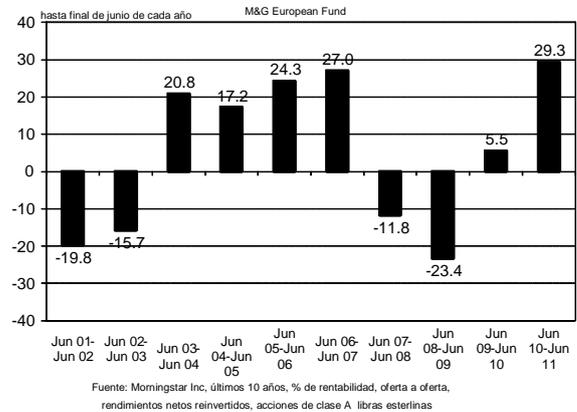
\* Clase de acciones designada

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

#### Tasa de rotación de la cartera

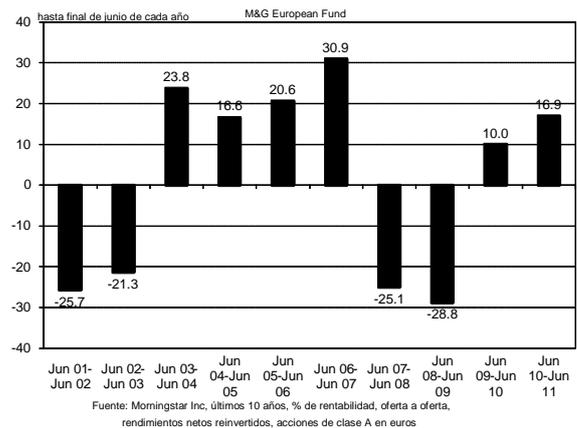
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del 250,11%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del -39,4%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del -8,7%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G European Index Tracker Fund

#### Objetivo

El Fondo ha sido diseñado para replicar el comportamiento del índice FTSE World Europe ex. UK Index\*.

\* FTSE International. FTSE es una marca registrada conjunta de London Stock Exchange Limited y de The Financial Times Limited y es utilizada por FTSE International Limited al amparo de una licencia. Los índices FTSE All-Share y FTSE World Europe ex. UK son calculados por FTSE International Limited, que no patrocina, avala o promociona estos productos. Todos los derechos de autor de los valores mantenidos en el índice y de sus integrantes pertenecen a FTSE International Limited. M&G Securities Limited ha obtenido una licencia completa para utilizar dichos derechos en la creación de estos productos.

#### Política para alcanzar el objetivo

Para lograr la misma rentabilidad que el índice, el Fondo utiliza una técnica denominada "muestreo estratificado". En esta técnica existen dos aspectos distintos: primero, el fondo replica aproximadamente al 80% del índice por capitalización bursátil; segundo, mantiene participaciones en una muestra representativa del resto de empresas integradas en el índice para garantizar que la capitalización del Fondo y las ponderaciones sectoriales corresponden a las ponderaciones asignadas por el índice.

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

Seguimiento del índice: la rentabilidad del M&G European Index Tracker Fund dependerá de la rentabilidad del índice correspondiente y del éxito del Fondo en replicar dicho índice.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre.

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	0%
	Clase A en euros*	0%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase A en euros*	ND
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas*	0,5%
	Clase A en euros*	0,5%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0202 %
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	0,68%
	Clase A en euros*	0,68%

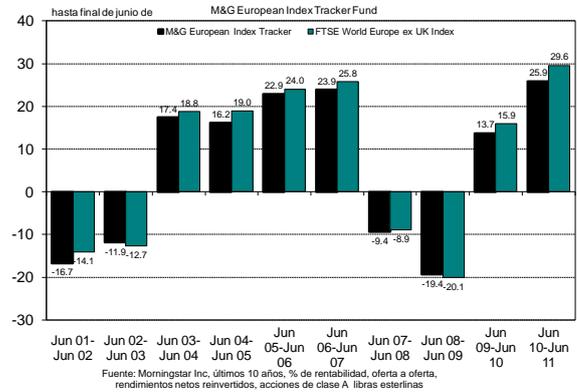
\* Clase de acciones designada

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

#### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del -3,77%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

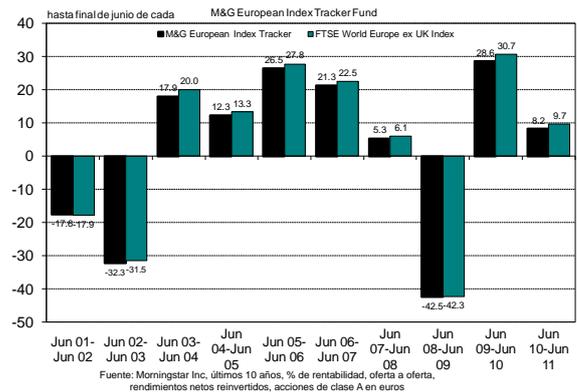
#### Gráfico de barras del Fondo de la clase de acciones A en libras esterlinas



La rentabilidad acumulada desde el lanzamiento es del 59,4%.

La rentabilidad acumulada para el FTSE World Europe Ex-UK Index es del 80,9%.

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



La rentabilidad acumulada desde el lanzamiento es del 6,4%.

La rentabilidad acumulada para el FTSE World Europe Ex-UK Index es del 20,6%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G European Smaller Companies Fund

#### Objetivo

El único objetivo del Fondo es el crecimiento del capital a largo plazo, fin que persigue invirtiendo en pequeñas empresas en Europa.

#### Política para alcanzar el objetivo

El Fondo incluirá títulos tanto “de crecimiento” como “de valor” dentro de la cartera. Pretendemos identificar empresas que presenten las siguientes cualidades: una sólida ventaja competitiva (liderazgo en un mercado nicho, barreras naturales de entrada y ventaja tecnológica), una solvencia financiera (sólido balance y crecimiento de beneficios) y un equipo directivo capaz de generar la estrategia apropiada para el negocio.

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

Alta volatilidad: las acciones del Fondo tienden a ser sumamente volátiles, por lo que los inversores deben esperar fluctuaciones de precios superiores a la media.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre.

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	0%
	Clase A en euros*	5,25%
	Clase C en euros	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	sí
	Clase A en euros*	ND
	Clase C en euros	ND
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%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0210%
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,70%
	Clase X en libras esterlinas	1,69%
	Clase A en euros*	1,74%
	Clase C en euros	0,95%

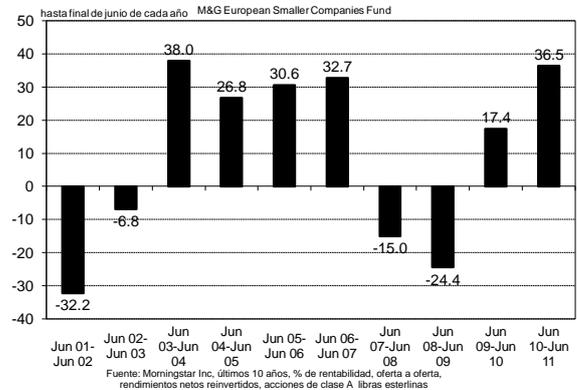
\* Clase de acciones designada

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

#### Tasa de rotación de la cartera

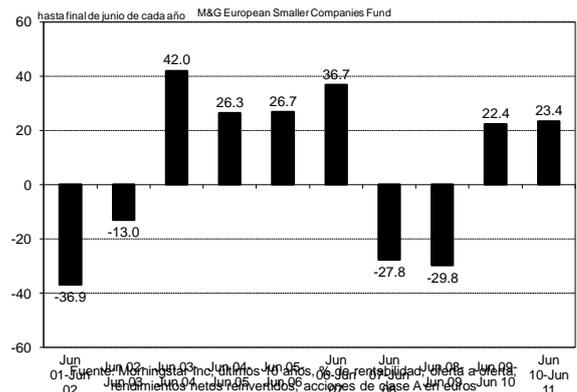
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del 68,86%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 97,3%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 30,6%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G Global Basics Fund

#### Objetivo

El único objetivo del Fondo es el crecimiento del capital a largo plazo, fin que persigue invirtiendo total o principalmente en sociedades que operan en los sectores básicos ("primario" y "secundario") y también en sociedades que prestan sus servicios a estos sectores. El Fondo también puede invertir en otros valores de renta variable internacional.

#### Política para alcanzar el objetivo

El Fondo está orientado a empresas consideradas "esenciales" por su importancia en la economía mundial. Su ámbito de inversión incluye tanto al "sector primario" (con inversiones potenciales relacionadas con la extracción de materias primas) como al "sector secundario" (con inversiones potenciales relacionadas con la transformación de materias primas en productos y servicios para el consumidor).

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre.

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	0%
	Clase A en euros/dólares USA*	5,25%
	Clase C en euros/dólares USA	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	sí
	Clase A en euros/dólares USA*	ND
	Clase C en euros/dólares USA	ND
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas*	1,5%
	Clase X en libras esterlinas	1,5%
	Clase A en euros/dólares USA*	1,75%
	Clase C en euros/dólares USA	0,75%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0193 %
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
	Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	
Clase A en libras esterlinas*		1,67%
	Clase X en libras esterlinas	1,67%
	Clase A en euros*	1,93%
	Clase C en euros	0,93%
	Clase A en dólares USA*	1,93%
Clase C en dólares USA	0,88%	

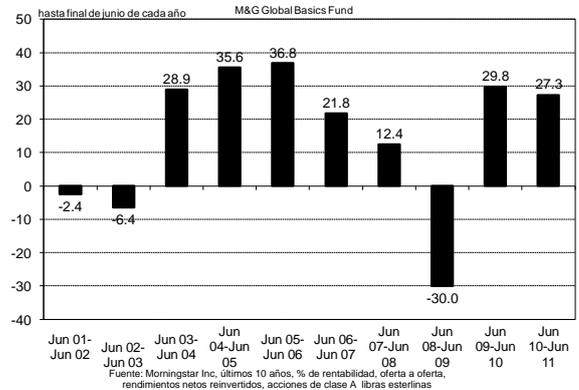
\* Clase de acciones designada

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

#### Tasa de rotación de la cartera

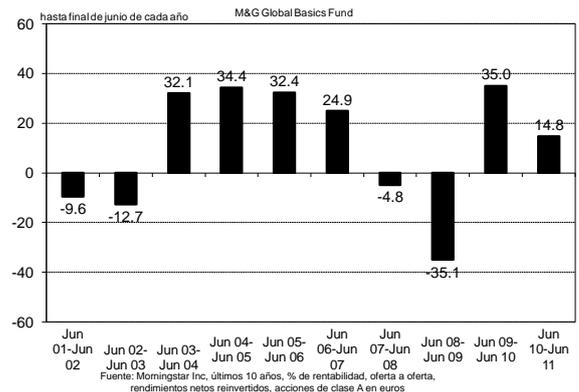
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del 23,96%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



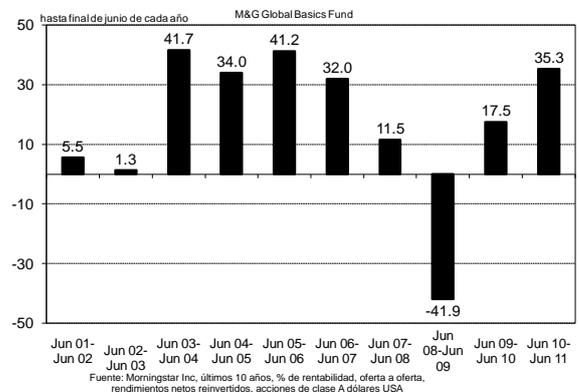
La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 246,2%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 122,1%.

#### Gráfico de barras del Fondo de la clase de acciones A en dólares estadounidenses



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 289,6%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G Global Growth Fund

#### Objetivo de inversión:

El Fondo pretende maximizar la rentabilidad total a largo plazo (la combinación de rendimientos y crecimiento del capital) invirtiendo en una amplia gama de valores de renta variable de todo el mundo.

#### Política de inversión:

El Fondo invertirá en todo el mundo (incluido el Reino Unido) en valores de renta variable de empresas ubicadas en una amplia variedad de zonas geográficas, sectores y capitalizaciones bursátiles. Los rendimientos serán un factor secundario respecto al crecimiento del capital a la hora de seleccionar las inversiones.

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre. (El pago provisional se realiza el 30 de junio, si procede).

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	0%
	Clase A en euros/dólares USA*	5,25%
	Clase B en euros†	0%
	Clase C en euros/dólares USA	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	si
	Clase A en euros/dólares USA*	ND
	Clase B en euros†	ND
	Clase C en euros/dólares USA	ND
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas*	1,5%
	Clase X en libras esterlinas	1,5%
	Clase A en euros/dólares USA*	1,75%
	Clase B en euros†	2,00%
	Clase C en euros/dólares USA	0,75%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0185%
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,68%
	Clase X en libras esterlinas	1,68%
	Clase A en euros*	1,92%
	Clase B en euros†	2,17%
	Clase C en euros*	0,92%
	Clase A en dólares USA*	1,94%
	Clase C en dólares USA	0,92%

\* Clase de acciones designada

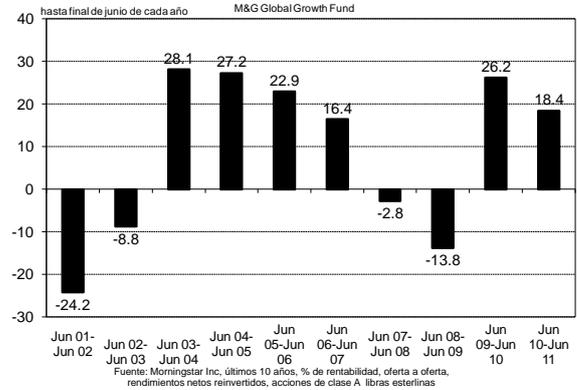
\*\* La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se extraen de los rendimientos.

† Esta clase de acciones está disponible únicamente en los países seleccionados.

#### Tasa de rotación de la cartera

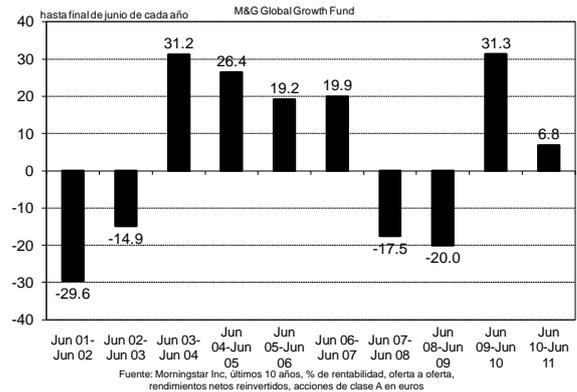
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del -9,53%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



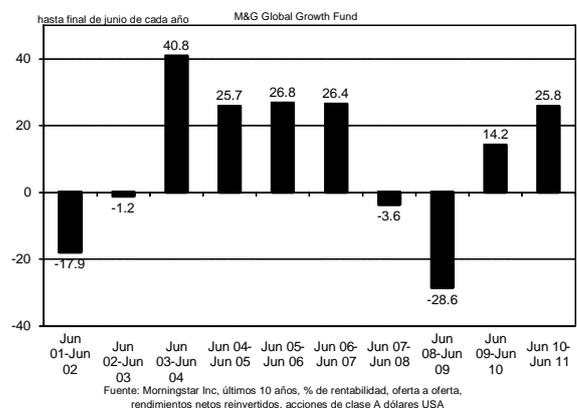
La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 101,7%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 31,4%.

#### Gráfico de barras del Fondo de la clase de acciones A en dólares USA



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 127,7%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G Global Leaders Fund

#### Objetivo

El Fondo pretende maximizar la rentabilidad total a largo plazo (la combinación de rendimientos y crecimiento del capital) invirtiendo en una amplia gama de títulos de renta variable internacional que el gestor del fondo considera líderes en su campo.

#### Política para alcanzar el objetivo

La estrategia de inversión del Fondo consiste en seleccionar los mejores valores de todos los sectores, países, tamaños y fases del ciclo de vida de la empresa (crecimiento, desaceleración, madurez y recuperación).

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre. (El pago provisional se realiza el 30 de junio, si procede).

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	0%
	Clase A en euros/dólares USA*	5,25%
	Clase C en euros/dólares USA	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	sí
	Clase A en euros/dólares USA*	ND
	Clase C en euros/dólares USA	ND
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas*	1,5%
	Clase X en libras esterlinas	1,5%
	Clase A en euros/dólares USA*	1,75%
	Clase C en euros/dólares USA	0,75%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0176%
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,68%
	Clase X en libras esterlinas	1,67%
	Clase A en euros*	1,92%
	Clase C en euros	0,93%
	Clase A en dólares USA*	1,93%
	Clase C en dólares USA	0,94%

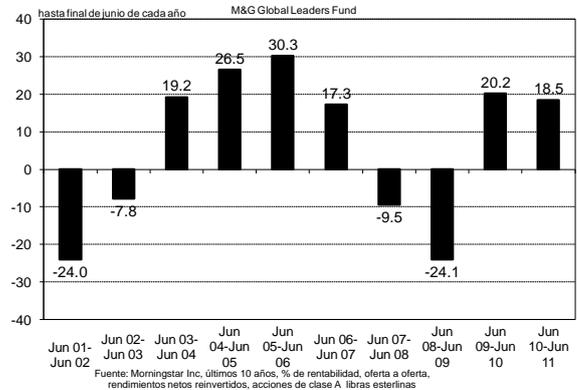
\* Clase de acciones designada

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

#### Tasa de rotación de la cartera

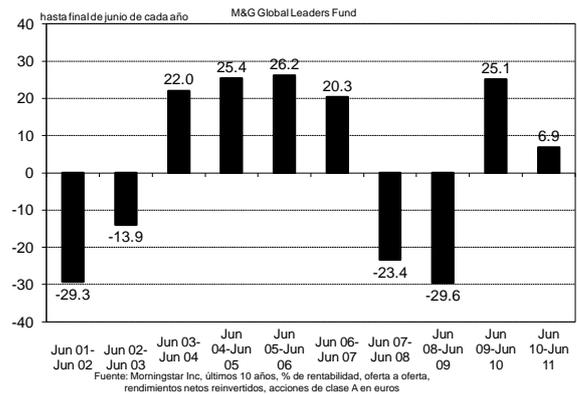
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del 61,34%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



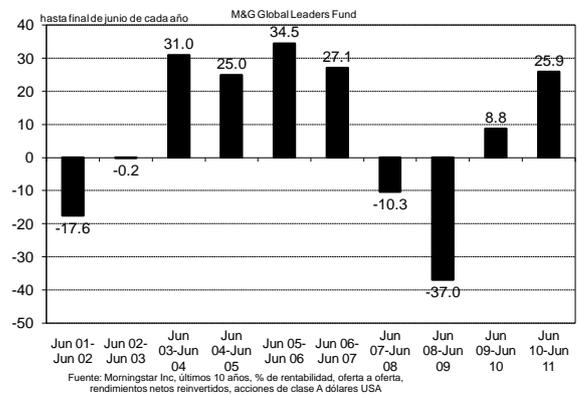
La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 58,1%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 2,0%.

#### Gráfico de barras del Fondo de la clase de acciones A en dólares estadounidenses



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 78,2%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G Japan Fund

#### Objetivo

El Fondo pretende garantizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en una amplia gama de títulos de emisores japoneses que abarcan la mayoría de sectores de la economía.

#### Política para alcanzar el objetivo

Se seleccionan las empresas más grandes y líquidas del mercado japonés para formar un conjunto de 380 valores. Posteriormente estos valores se filtran con el fin de crear una cartera concentrada compuesta por 40-50 empresas de alta calidad que coticen a precios bajos con relación a su historial y su sector.

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

Alta volatilidad: las acciones del Fondo tienden a ser sumamente volátiles, por lo que los inversores deben esperar fluctuaciones de precios superiores a la media.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre.

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	0%
	Clase A en euros*	5,25%
	Clase C en euros	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	sí
	Clase A en euros*	ND
	Clase C en euros	ND
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%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0102%
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,73%
	Clase X en libras esterlinas	1,73%
	Clase A en euros*	1,73%
	Clase C en euros	0,97%

\* Clase de acciones designada

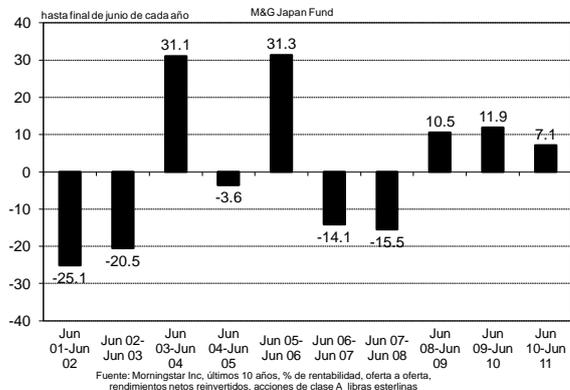
\*\* La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se extraen de los rendimientos

Asesor de inversiones: Prudential Asset Management (Singapore) Limited.

#### Tasa de rotación de la cartera

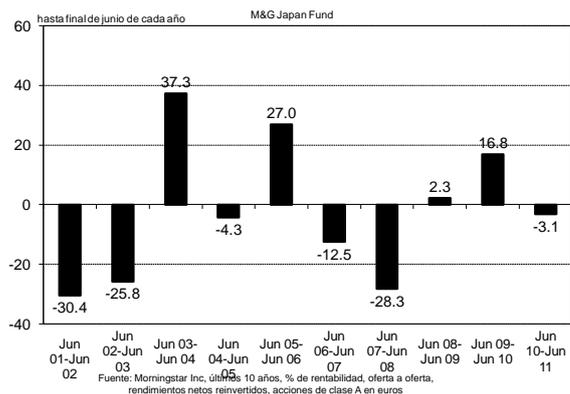
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del 11,38%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del -4,8%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del -37,5%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G Japan Smaller Companies Fund

#### Objetivo

El Fondo invierte total o fundamentalmente en títulos de pequeñas empresas japonesas que se encuentran en el tercio inferior de capitalización bursátil de todos los valores cotizados en Japón. Cuando no esté totalmente invertido de este modo, el Fondo también podrá invertir en medianas y grandes empresas para mejorar su liquidez. Su único objetivo es el crecimiento del capital a largo plazo.

#### Política para alcanzar el objetivo

El Fondo invierte en una gama de pequeñas empresas japonesas de buena calidad que se encuentran en el tercio inferior de capitalización bursátil de todos los valores de renta variable cotizados en Japón.

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

Alta volatilidad: las acciones del Fondo tienden a ser sumamente volátiles, por lo que los inversores deben esperar fluctuaciones de precios superiores a la media.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre.

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	0%
	Clase A en euros*	5,25%
	Clase C en euros	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	sí
	Clase A en euros*	ND
	Clase C en euros	ND
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%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0102%
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,72%
	Clase X en libras esterlinas	1,72%
	Clase A en euros*	1,72%
	Clase C en euros	0,97%

\* Clase de acciones designada

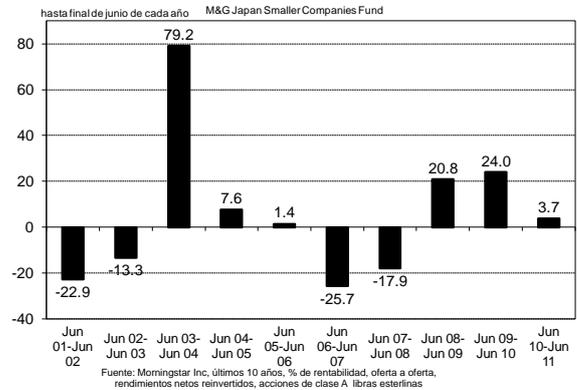
\*\* La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se extraen de los rendimientos

Asesor de inversiones: Prudential Asset Management (Singapore) Limited.

#### Tasa de rotación de la cartera

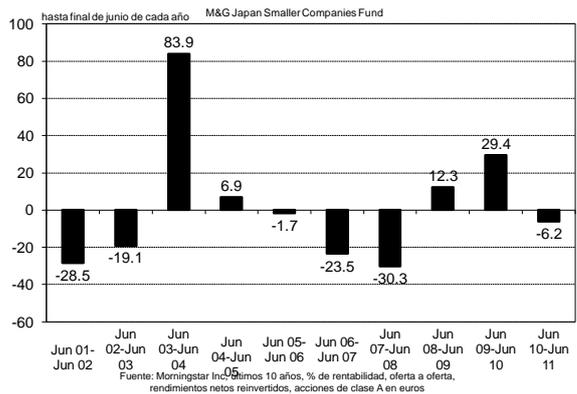
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del -76,60%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 24,0%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del -18,8%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G North American Value Fund

#### Objetivo

El Fondo tiene como objetivo lograr la revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en títulos norteamericanos de empresas norteamericanas mediante la adopción de una filosofía de inversión basada en el valor.

#### Política para alcanzar el objetivo

El Fondo invierte en empresas con una capitalización bursátil superior a 1.500 millones de dólares. El gestor pretende seleccionar empresas sólidas cuya cotización no refleje su valor potencial.

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre.

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	0%
	Clase A en euros/dólares USA*	5,25%
	Clase C en euros/dólares USA	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	si
	Clase A en euros/dólares USA*	ND
	Clase C en euros/dólares USA	ND
Comisión de gestión anual**	Clase A en libras esterlinas*	1,5%
	Clase X en libras esterlinas	1,5%
	Clase A en euros/dólares USA*	1,5%
	Clase C en euros/dólares USA	0,75%
Comisión de custodia	Todas las clases de acciones	0,0020%
Honorarios de administración	Todas las clases de acciones	0,15%
Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,68%
	Clase X en libras esterlinas	1,68%
	Clase A en euros*	1,62%
	Clase C en euros	0,93%
	Clase A en dólares USA*	1,72%
	Clase C en dólares USA	0,92%

\* Clase de acciones designada

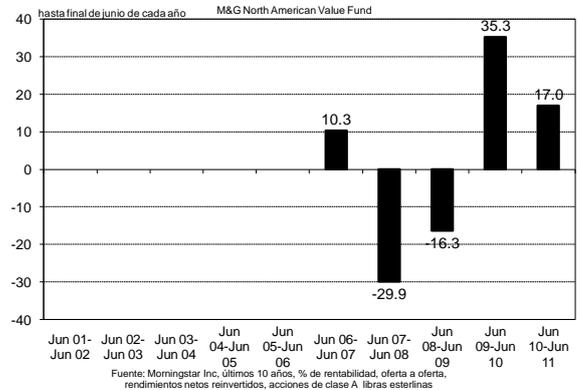
\*\* La comisión de gestión anual y el resto de gastos anuales se extraen de los rendimientos

Asesor de inversiones: PPM America Inc.

#### Tasa de rotación de la cartera

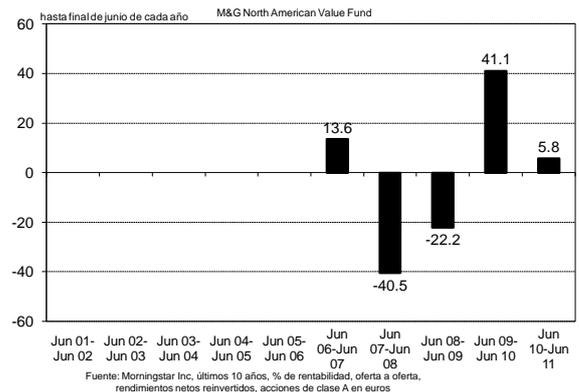
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del -13,13%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



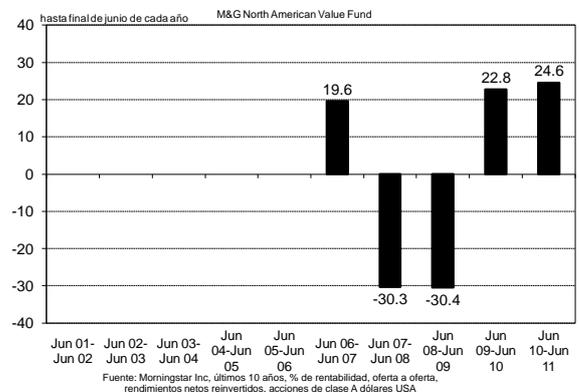
La rentabilidad acumulada desde el lanzamiento es del 9,4%.

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



La rentabilidad acumulada desde el lanzamiento es del -18,0%.

#### Gráfico de barras del Fondo de la clase de acciones A en dólares USA



La rentabilidad acumulada desde el lanzamiento es del -1,1%.

# SECCIÓN 4 – LOS FONDOS

## M&G Investment Funds (1)

### M&G Pan European Fund

#### Objetivo

El Fondo pretende maximizar la rentabilidad total a largo plazo (la combinación de rendimientos y crecimiento del capital) invirtiendo principalmente en empresas europeas (incluidas las británicas) o en empresas que obtengan la mayoría de sus ingresos de actividades realizadas en Europa.

#### Política para alcanzar el objetivo

El proceso de selección de valores empleado por el gestor del fondo pretende identificar empresas valoradas a precios atractivos con modelos de negocio sostenibles que presenten las siguientes cualidades: una ventaja competitiva (liderazgo de mercado y ventaja tecnológica), una solvencia financiera (sólido balance y crecimiento sostenible de beneficios) y un equipo directivo capaz de generar la estrategia apropiada para el negocio.

#### Factores de riesgo adicionales

Divisa: las acciones mantenidas en mercados extranjeros se verán afectadas por los tipos de cambio de divisas.

#### Rendimientos

Los rendimientos se pagan anualmente el 31 de diciembre. (El pago provisional se realiza el 30 de junio, si corresponde).

#### Comisiones y gastos

Comisión de suscripción	Clase A en libras esterlinas*	4%
	Clase X en libras esterlinas	0%
	Clase A en euros*	5,25%
	Clase B† en euros	0%
	Clase C en euros	3,25%
Comisión de reembolso	Clase A en libras esterlinas*	ND
	Clase X en libras esterlinas	sí
	Clase A en euros*	ND
	Clase B† en euros	ND
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 B† en euros	2,00%
Comisión de custodia	Clase C en euros	0,75%
	Todas las clases de acciones	0,0149%
	Honorarios de administración	Todas las clases de acciones
Porcentaje total de gastos (a 28/02/2011)	Clase A en libras esterlinas*	1,68%
	Clase X en libras esterlinas	1,68%
	Clase A en euros*	1,67%
	Clase B† en euros	2,20%
	Clase C en euros	0,93%

\* Clase de acciones designada

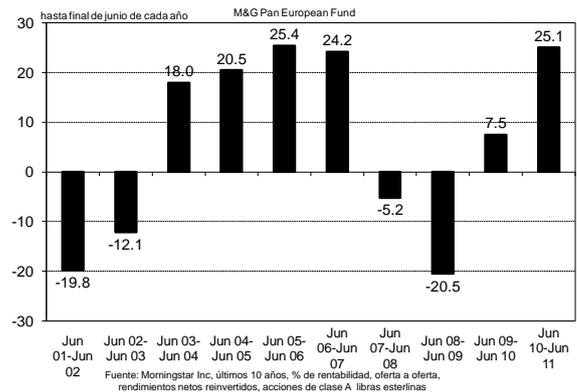
\*\* La comisión de gestión anual se extrae del capital y el resto de gastos anuales se extraen de los rendimientos.

† Esta clase de acción está disponible únicamente en países seleccionados.

#### Tasa de rotación de la cartera

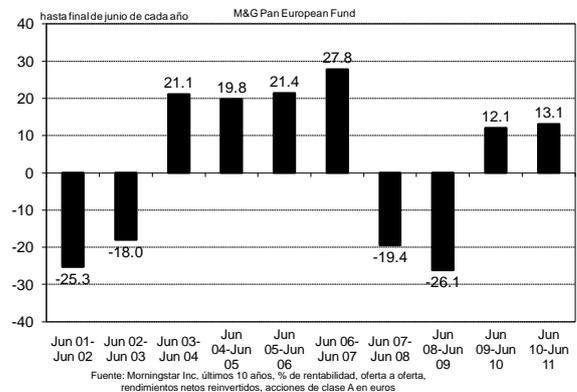
La tasa de rotación de la cartera a 28 de febrero de 2011 era del 128,43%. Se calcula anualmente y variará de un año a otro.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 58,2%.

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



La rentabilidad acumulada durante los últimos 10 años es del 4,1%.

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

