



Esta Circular es importante y requiere su atención inmediata

Si tiene dudas sobre qué medidas tomar, llame a su contacto habitual de M&G o consulte a su asesor financiero. Para cualquier consulta operativa, póngase en contacto con nuestro Equipo de Atención al Cliente enviando un correo electrónico a csmandg@rbc.com o llamando al número de teléfono +352 2605 9944, o bien consulte lo antes posible a su asesor financiero, si dispone de uno.

Información y avisos de convocatoria de juntas de Accionistas relacionados con las Fusiones de las Clases de Acciones de M&G de los siguientes fondos¹

1. **M&G Asian Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (1), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
2. **M&G Global Select Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (1), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
3. **M&G Japan Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (1), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
4. **M&G Japan Smaller Companies Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (1), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
5. **M&G North American Dividend Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (1), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
6. **M&G North American Value Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (1), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
7. **M&G Pan European Select Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (1), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
8. **M&G Global High Yield Bond Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (2), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
9. **M&G Short Dated Corporate Bond Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (2), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
10. **M&G Emerging Markets Bond Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (3), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
11. **M&G European Corporate Bond Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (3), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
12. **M&G Episode Macro Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (5), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
13. **M&G Global Corporate Bond Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (5), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
14. **M&G European Strategic Value Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (7), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
15. **M&G Global Convertibles Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (7), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
16. **M&G Global Emerging Markets Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (7), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
17. **M&G Global Floating Rate High Yield Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (7), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
18. **M&G Pan European Dividend Fund** (un subfondo de M&G Investment Funds (7), una Sociedad de Inversión Abierta autorizada en el Reino Unido)
19. **M&G Global Dividend Fund** (una Sociedad de Inversión Abierta independiente autorizada en el Reino Unido)
20. **M&G Global Macro Bond Fund** (una Sociedad de Inversión Abierta independiente autorizada en el Reino Unido)
21. **M&G Optimal Income Fund** (una Sociedad de Inversión Abierta independiente autorizada en el Reino Unido)

Con fecha del 5 de septiembre de 2018

¹ Para obtener una lista más detallada de las Clases de Acciones individuales, consulte el Anexo 7.

Índice

	Página
Carta a los Accionistas	4
ANEXO 1	COMPARACIÓN ENTRE LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE UNA OEIC Y UNA SICAV
ANEXO 2	COMPARACIÓN ENTRE LAS CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LOS FONDOS ABSORBIDOS Y LOS ABSORBENTES
ANEXO 3	COMPARACIÓN ENTRE LOS FONDOS ABSORBIDOS Y LOS FONDOS ABSORBENTES
ANEXO 3.1	M&G ASIAN FUND Y M&G (LUX) ASIAN FUND
Anexo 3.1.1	Características del producto
Anexo 3.1.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.2	M&G GLOBAL SELECT FUND Y M&G (LUX) GLOBAL SELECT FUND
Anexo 3.2.1	Características del producto
Anexo 3.2.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.3	M&G JAPAN FUND Y M&G (LUX) JAPAN FUND
Anexo 3.3.1	Características del producto
Anexo 3.3.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.4	M&G JAPAN SMALLER COMPANIES FUND Y M&G (LUX) JAPAN SMALLER COMPANIES FUND
Anexo 3.4.1	Características del producto
Anexo 3.4.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.5	M&G NORTH AMERICAN DIVIDEND FUND Y M&G (LUX) NORTH AMERICAN DIVIDEND FUND
Anexo 3.5.1	Características del producto
Anexo 3.5.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.6	M&G NORTH AMERICAN VALUE FUND Y M&G (LUX) NORTH AMERICAN VALUE FUND
Anexo 3.6.1	Características del producto
Anexo 3.6.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.7	M&G PAN EUROPEAN SELECT FUND Y M&G (LUX) PAN EUROPEAN SELECT FUND
Anexo 3.7.1	Características del producto
Anexo 3.7.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.8	M&G GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND Y M&G (LUX) GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
Anexo 3.8.1	Características del producto
Anexo 3.8.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.9	M&G SHORT DATED CORPORATE BOND FUND Y M&G (LUX) SHORT DATED CORPORATE BOND FUND
Anexo 3.9.1	Características del producto
Anexo 3.9.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.10	M&G EMERGING MARKETS BOND FUND Y M&G (LUX) EMERGING MARKETS BOND FUND
Anexo 3.10.1	Características del producto
Anexo 3.10.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.11	M&G EUROPEAN CORPORATE BOND FUND Y M&G (LUX) EURO CORPORATE BOND FUND
Anexo 3.11.1	Características del producto
Anexo 3.11.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.12	M&G EPISODE MACRO FUND Y M&G (LUX) EPISODE MACRO FUND
Anexo 3.12.1	Características del producto
Anexo 3.12.2	Objetivos y políticas de inversión
ANEXO 3.13	M&G GLOBAL CORPORATE BOND FUND Y M&G (LUX) GLOBAL CORPORATE BOND FUND
Anexo 3.13.1	Características del producto
Anexo 3.13.2	Objetivos y políticas de inversión

ANEXO 3.14	M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE FUND Y M&G (LUX) EUROPEAN STRATEGIC VALUE FUND	37
Anexo 3.14.1	Características del producto	37
Anexo 3.14.2	Objetivos y políticas de inversión	37
ANEXO 3.15	M&G GLOBAL CONVERTIBLES FUND Y M&G (LUX) GLOBAL CONVERTIBLES FUND	38
Anexo 3.15.1	Características del producto	38
Anexo 3.15.2	Objetivos y políticas de inversión	39
ANEXO 3.16	M&G GLOBAL EMERGING MARKETS FUND Y M&G (LUX) GLOBAL EMERGING MARKETS FUND	40
Anexo 3.16.1	Características del producto	40
Anexo 3.16.2	Objetivos y políticas de inversión	41
ANEXO 3.17	M&G GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND Y M&G (LUX) GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD FUND	42
Anexo 3.17.1	Características del producto	42
Anexo 3.17.2	Objetivos y políticas de inversión	43
ANEXO 3.18	M&G PAN EUROPEAN DIVIDEND FUND Y M&G (LUX) PAN EUROPEAN DIVIDEND FUND	44
Anexo 3.18.1	Características del producto	44
Anexo 3.18.2	Objetivos y políticas de inversión	45
ANEXO 3.19	M&G GLOBAL DIVIDEND FUND Y M&G (LUX) GLOBAL DIVIDEND FUND	46
Anexo 3.19.1	Características del producto	46
Anexo 3.19.2	Objetivos y políticas de inversión	47
ANEXO 3.20	M&G GLOBAL MACRO BOND FUND Y M&G (LUX) GLOBAL MACRO BOND FUND	48
Anexo 3.20.1	Características del producto	48
Anexo 3.20.2	Objetivos y políticas de inversión	49
ANEXO 3.21	M&G OPTIMAL INCOME FUND Y M&G (LUX) OPTIMAL INCOME FUND	50
Anexo 3.21.1	Características del producto	50
Anexo 3.21.2	Objetivos y políticas de inversión	51
ANEXO 4	ACUERDO DE REESTRUCTURACIÓN PARA LA FUSIÓN DE LAS CLASES DE ACCIONES ABSORBIDAS DE LOS FONDOS ABSORBIDOS CON LOS FONDOS ABSORBENTES	52
ANEXO 5	APROBACIONES Y AUTORIZACIONES	57
ANEXO 6	PROCEDIMIENTO DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS	59
ANEXO 7	TABLA COMPARATIVA ENTRE LAS CLASES DE ACCIONES	60
ANEXO 8	GLOSARIO	71

Carta a los Accionistas

5 de septiembre de 2018

M&G Securities Limited
Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH

Estimado/a Inversor/a:

Información para los Inversores de los Fondos absorbidos

Le escribo en su calidad de inversor/a de una o varias de las Clases de Acciones absorbidas de los Fondos absorbidos para informarle sobre nuestros planes de fusionarlas con las correspondientes clases de acciones de los correspondientes subfondos de M&G (Lux) Investment Funds 1 (la «SICAV de M&G»), una société anonyme con calificación de société d'investissement à capital variable («SICAV») (cada uno un «Fondo absorbente» y, conjuntamente, los «Fondos absorbentes»), tal y como se detalla en la tabla a continuación:

	Fondo absorbido	Fondo absorbente	Índice para comparar el Fondo absorbido y el Fondo absorbente (Anexo 3)
1.	M&G Asian Fund	M&G (Lux) Asian Fund	14
2.	M&G Global Select Fund	M&G (Lux) Global Select Fund	16
3.	M&G Japan Fund	M&G (Lux) Japan Fund	18
4.	M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	19
5.	M&G North American Dividend Fund	M&G (Lux) North American Dividend Fund	21
6.	M&G North American Value Fund	M&G (Lux) North American Value Fund	22
7.	M&G Pan European Select Fund	M&G (Lux) Pan European Select Fund	23
8.	M&G Global High Yield Bond Fund	M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	25
9.	M&G Short Dated Corporate Bond Fund	M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	27
10.	M&G Emerging Markets Bond Fund	M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	29
11.	M&G European Corporate Bond Fund	M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	31
12.	M&G Episode Macro Fund	M&G (Lux) Episode Macro Fund	33
13.	M&G Global Corporate Bond Fund	M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	35
14.	M&G European Strategic Value Fund	M&G (Lux) European Strategic Value Fund	37
15.	M&G Global Convertibles Fund	M&G (Lux) Global Convertibles Fund	38
16.	M&G Global Emerging Markets Fund	M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	40
17.	M&G Global Floating Rate High Yield Fund	M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	42
18.	M&G Pan European Dividend Fund	M&G (Lux) Pan European Dividend Fund	44
19.	M&G Global Dividend Fund	M&G (Lux) Global Dividend Fund	46
20.	M&G Global Macro Bond Fund	M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	48
21.	M&G Optimal Income Fund	M&G (Lux) Optimal Income Fund	50

Todos los Fondos absorbentes son subfondos de la SICAV de M&G, con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, en su versión modificada (la «Ley de 2010») y, como consecuencia, obtiene la calificación de Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («OICVM»). Por consiguiente, los Fondos absorbentes estarán disponibles para los inversores que soliciten esta opción.

Los inversores del M&G European Strategic Value Fund y del M&G Global Dividend Fund deben tener en cuenta que sus correspondientes Fondos absorbentes se lanzarán antes de la fecha de entrada en vigor, y estarán disponibles para su inversión a partir del jueves, 20 de septiembre de 2018. Estos se gestionarán de forma similar a sus correspondientes Fondos absorbidos.

Los inversores del M&G Emerging Markets Bond Fund y del M&G Global Floating Rate High Yield Bond Fund deben tener en cuenta que sus correspondientes Fondos absorbentes se lanzarán antes de la fecha de entrada en vigor, y estarán disponibles para su inversión a partir del viernes, 21 de septiembre de 2018. Estos se gestionarán de forma similar a sus correspondientes Fondos absorbidos.

Los inversores del M&G Optimal Income Fund deben tener en cuenta que su correspondiente Fondo absorbente estará disponible para la inversión el viernes, 7 de septiembre de 2018, y se gestionará de forma similar a su correspondiente Fondo absorbido.

Los inversores de los Fondos absorbidos no mencionados en los párrafos anteriores deben tener en cuenta que su correspondiente Fondo absorbente se lanzará en la Fecha de entrada en vigor y se gestionará de manera similar a sus correspondientes Fondos absorbidos.

Los términos utilizados en la presente Circular vienen definidos en el Glosario, que se encuentra al dorso del documento en el Anexo 8.

Antecedentes y motivos de las Fusiones

El 29 de marzo de 2017, el Gobierno del Reino Unido notificó de manera formal a la Unión Europea su intención de abandonar la UE tras un referéndum sobre la permanencia en la Unión Europea celebrado en junio de 2016. Según los términos del Tratado de la UE, la fecha más temprana en la que el Reino Unido podrá abandonar la UE será el 29 de marzo de 2019. Hasta entonces, todas las leyes y normativas de la UE seguirán aplicándose al comercio entre el Reino Unido y la UE, incluida la capacidad de «emitir un pasaporte» a los servicios financieros. Esto significa que los fondos de inversión que sean OICVM, incluidas las OEIC con domicilio en el Reino Unido, podrán distribuirse sin problemas entre las fronteras de la UE hasta, al menos, marzo de 2019.

No obstante, no es seguro el alcance ni los detalles sobre la futura relación comercial entre el Reino Unido y la UE a partir de marzo de 2019, lo que exigirá más negociaciones entre el Reino Unido, la UE y sus Estados miembros.

Debido a tal incertidumbre, estamos tomando medidas para garantizar que los inversores europeos de fuera del Reino Unido que deseen mantener su inversión en las estrategias del fondo de M&G tras el abandono del Reino Unido de la UE podrán seguir haciéndolo, independientemente del resultado de las negociaciones. Tras examinar detenidamente todas las opciones y haber escuchado las opiniones de nuestros clientes, consideramos que las fusiones son la forma más conveniente de garantizar que los inversores de fuera del Reino Unido sigan teniendo acceso a estas estrategias de inversión a través de fondos calificados como OICVM.

Estructura de las Fusiones y Juntas de su Fondo

Para garantizar que los inversores europeos de fuera del Reino Unido tengan la oportunidad de seguir invirtiendo en las estrategias del fondo de M&G, las Fusiones propuestas están estructuradas de forma que solo las clases de acciones no denominadas en libras esterlinas de los Fondos absorbidos (las «Clases de Acciones absorbidas») en las que usted invierte, se fusionen con sus respectivas Clases de Acciones en los Fondos absorbentes, lo que significa que serán fusiones «parciales». Proponer estas fusiones parciales significa garantizar que solo los inversores de las Clases de Acciones absorbidas participen en el proceso de aprobación de los accionistas.

El DCA continuará gestionando los Fondos absorbidos de acuerdo con su Folleto, a excepción del M&G European Strategic Value Fund, el M&G Global Corporate Bond Fund y el M&G Pan European Dividend Fund, los cuales se cerrarán tras sus respectivas Fusiones, en caso de que sean aprobadas en las Juntas.

El Anexo 9 establece la lista completa de las Juntas.

Su voto es necesario

Todas las fusiones necesitan la aprobación de los accionistas. Esta aprobación se obtendrá con los votos de los accionistas a través de una «Resolución extraordinaria» (una propuesta escrita) en una junta de accionistas (la «Junta»). Los accionistas no tienen el deber de asistir a la Junta a menos que lo deseen y, en su lugar, pueden votar utilizando los Formularios de representación de voto adjuntos. Los Formularios de representación de voto presentan las Clases de Acciones absorbidas en las que usted mantiene Acciones (véase adjunto). Para obtener más detalles acerca de las Acciones que mantiene (incluida la clase de acciones específica), póngase en contacto con el Equipo de Atención al Cliente con los datos proporcionados en la página 1.

En el Anexo 9 se presentan los Avisos de convocatoria de cada Junta, así como sus fechas y horas.

Para ser aprobada, la Resolución extraordinaria necesita una mayoría a favor de, al menos, el 75 % del total de votos emitidos, de modo que es importante que ejerza su derecho a voto. Algunos de los fondos celebrarán dos Juntas, y existe la posibilidad de que un grupo de accionistas vote a favor de la propuesta y el otro grupo vote en contra. Esto puede dar lugar a una situación en la que la Resolución extraordinaria aprobada haría que los activos migratorios gestionados fueran insuficientes para administrar un fondo viable. El nivel mínimo de activos gestionados para alcanzar la viabilidad varía según el fondo y sería necesaria una revisión caso por caso. El Consejo de Administración de la SICAV de M&G tiene la obligación de garantizar la viabilidad de los Fondos absorbentes. Aunque el Consejo considera actualmente que este será el caso, se reserva el derecho de no lanzar uno o más de los Fondos absorbentes, si en la Fecha de entrada en vigor cualquiera de dichos Fondos absorbentes tuviera activos gestionados que se consideraran inviables. En el improbable caso de que el Consejo decida no lanzar uno o más de los Fondos absorbentes, se cancelará la fusión en cuestión y se informará a los Accionistas de la decisión de cancelar la Fusión y de sus opciones.

Antes de tomar una decisión, le recomendamos que lea el resto de esta Circular, concretamente los Anexos del 1 al 3, puesto que estos incluyen información importante sobre las diferencias entre los Fondos absorbidos y los Fondos absorbentes y el modo en que usted se verá afectado por las fusiones, según el/los Fondo(s) absorbido(s) en el/los que invierte actualmente.

En caso de que los Accionistas no aprueben la Resolución extraordinaria, las negociaciones con las Acciones existentes implicadas seguirán su curso habitual tras la Junta y el DCA seguirá gestionando el Fondo absorbido pertinente, incluida la Clase de Acciones absorbidas en cuestión, de conformidad con el Folleto del Fondo absorbido. No obstante, el DCA prevé que, en su momento, estudiará otras opciones para la Clase de Acciones absorbidas en cuestión.

Más información en este documento

El Anexo 5 detalla las distintas autorizaciones de las Fusiones. El Anexo 6 establece el procedimiento de las Juntas.

Las Resoluciones extraordinarias que permitirán la implementación de las fusiones se detallan en los Avisos de Juntas de Accionistas del Anexo 9. Si se aprueban las fusiones, estas tendrán lugar en las fechas indicadas en el Anexo 9 y serán vinculantes para todos los accionistas de las Clases de Acciones absorbidas en la Fecha de entrada en vigor (hayan votado o no a favor, o se hayan abstenido).

A partir del viernes, 5 de octubre de 2018, podrán consultarse los resultados de las Juntas en nuestra página web, www.mandg.com/BrexitMergerDocumentation, o bien podrán obtenerse poniéndose en contacto con nuestro Equipo de Atención al Cliente con los datos proporcionados en la página 1.

Le emplazamos a votar a favor de la(s) Fusión(es) relevante(s) para usted, dado que consideramos que estas obran en su interés. Adjunto encontrará el Formulario de representación de voto de cada uno de los Fondos absorbidos en los que mantiene actualmente Acciones.

Complete y devuelva el/los Formulario(s) de representación de voto adjunto(s) en el sobre prefranqueado proporcionado a The M&G Group, c/o The Independent Scrutineer, Electoral Reform Services, Box 6352, London N1 1BR, Reino Unido, o por servicio de mensajería a la dirección The M&G Group, c/c Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, London N8 0NW, Reino Unido, para que nos llegue antes de la fecha y hora indicadas en el Anexo 9.

Comparación entre los Fondos absorbidos y los Fondos absorbentes

Mientras que los Fondos absorbidos son OEIC autorizadas en el Reino Unido y están sujetas al reglamento de la Autoridad de Conducta Financiera (la «FCA»), los Fondos absorbentes son subfondos de una SICAV autorizada en Luxemburgo y están sujetos al reglamento y la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la «CSSF»). Por lo tanto, habrá algunas pequeñas diferencias como resultado de las estructuras de fondos ligeramente distintas y los diferentes reguladores. Del mismo modo, habrá algunas diferencias entre los objetivos y políticas de inversión de los Fondos absorbidos y sus correspondientes Fondos absorbentes, cuyos detalles se encuentran en el Anexo 3. Los objetivos de inversión de algunos Fondos absorbentes también incluirán objetivos de rendimiento concretos. Consulte los Anexos del 1 al 3 para obtener todos los detalles, incluida una tabla que compara las principales características de las OEIC con las de las SICAV. No será necesario ajustar las carteras de los Fondos absorbidos para preparar las fusiones que se llevarán a cabo.

Asimismo, los Fondos absorbentes operarán en virtud de una política de fijación de precios distinta. Tanto los Fondos absorbidos como los Fondos absorbentes tienen precios únicos. Sin embargo, los Fondos absorbentes operarán según un ajuste por dilución parcial, mientras que los Fondos absorbidos operan con un ajuste por dilución total. Consulte el Anexo 3 para obtener todos los detalles.

En algunos casos, el Fondo absorbente se valorará en una divisa distinta a la del Fondo absorbido. En estos casos, sus Acciones nuevas pueden tener un nombre diferente. Para obtener más información, consulte el Anexo 3 para conocer el/los Fondo(s) que le interesa(n).

Comisiones

La Comisión de gestión anual de sus Acciones nuevas será la misma que la de sus Acciones existentes. Sin embargo, debe tener en cuenta que la taxe d'abonnement (impuesto de suscripción) de Luxemburgo del 0,05 % anual (o el 0,01 % anual para inversores institucionales de Luxemburgo que cumplan los requisitos establecidos por la legislación y la normativa luxemburguesas) sobre activos gestionados, contribuirá al aumento correspondiente de la OCF del Fondo absorbente. No se espera que el reducido tamaño del Fondo absorbente tenga un impacto significativo en la OCF, pero en el peor de los casos se prevé un aumento del 0,02 %. En total, esto puede significar que la OCF podría aumentar un 0,07 %. Consulte el Anexo 3 para obtener información sobre la Clase de Acciones.

Si se considera un Inversor institucional (véase el Glosario del Anexo 8), deberá ponerse en contacto con nosotros cuanto antes para completar la declaración pertinente, la cual le permitirá acceder a la clase de acciones de los Fondos absorbentes con un tipo impositivo del 0,01 %. En caso de que se aprueben las fusiones, tras la Fecha de entrada en vigor y recibir su declaración, podrá ordenar el traslado de su inversión a la clase de acciones con un tipo impositivo del 0,01 % del/de los Fondo(s) absorbente(s) correspondiente(s) que mantendrá.

Para obtener una comparación detallada de los Fondos absorbidos y sus Fondos absorbentes correspondientes, consulte el Anexo 3.

Detalles sobre las Fusiones

Si se aprueban las Fusiones, los Accionistas recibirán Acciones nuevas de los Fondos absorbentes, tal y como se establece en el Anexo 7, a cambio de la transferencia de los activos de las Clases de Acciones absorbidas a los Fondos absorbentes, según los términos establecidos en el Acuerdo del Anexo 4. Tras la Fecha de entrada en vigor de las Fusiones, las Clases de Acciones absorbidas quedarán cerradas a nuevas inversiones a partir de la fecha y hora establecidas en el Anexo 9.

Consulte el Anexo 7 para obtener más detalles de la comparación entre las Clases de Acciones.

Usted no pagará ninguna comisión inicial por las Acciones nuevas obtenidas como resultado del Acuerdo. Tenga también presente que no tendrá derechos de cancelación en cuanto a las Acciones nuevas emitidas en virtud del Acuerdo. Los accionistas que reciban Acciones nuevas a cambio de las Acciones existentes podrán ejercer sus derechos como accionistas del/de los Fondo(s) absorbente(s) a partir del segundo Día hábil de negociación siguiente a la Fecha de entrada en vigor para las Acciones nuevas y de conformidad con los suplementos de los Fondos absorbentes del Folleto. Las instrucciones de negociación recibidas respecto a los Fondos absorbentes el primer Día hábil siguiente a la Fecha de entrada en vigor tras la fusión, se implantarán en el momento de valoración del segundo Día hábil tras la Fecha de entrada en vigor.

Tras completarse el proceso de fusión, las Acciones existentes de las Clases de Acciones absorbidas se considerarán canceladas y dejarán de tener valor.

Con el fin de simplificar el proceso de fusión, los ingresos acumulados por las Acciones existentes se asignarán de la siguiente manera:

- Para las Acciones de acumulación, los ingresos disponibles para su distribución en relación con el periodo comprendido entre la Fecha de contabilidad y la Fecha de entrada en vigor se asignarán a las Acciones existentes y se tendrán en cuenta a la hora de calcular el número de Acciones nuevas por emitir según el Acuerdo.
- En el caso de las Acciones de reparto, los ingresos disponibles para su distribución en relación con el periodo comprendido entre la Fecha de contabilidad y la Fecha de entrada en vigor se distribuirán a los Accionistas en el plazo de los dos meses siguientes a la Fecha de entrada en vigor.

Tras las Fusiones, todos los inversores que actualmente mantengan sus Acciones existentes a través de M&G Securities International Nominee Service mantendrán sus Acciones nuevas directamente en el Registro del/de los Fondo(s) absorbente(s) correspondiente(s). En virtud de los acuerdos actuales a través del servicio M&G Securities International Nominee Service, M&G International Investments Nominees Limited (el Nominatario) mantiene el título legal de las Acciones existentes como nominatario de los inversores, mientras que los inversores subyacentes mantienen la titularidad beneficiaria y, como parte del proceso de fusión, el Nominatario transferirá su titularidad de las acciones a los inversores pertinentes.

Los Acuerdos incluidos en el Anexo 4 ofrecen más información sobre las Fusiones.

Costes de la Fusión

M&G sufragará los costes asociados con las Fusiones, incluidos los derechos de timbre o los impuestos sobre las transmisiones patrimoniales que puedan surgir al transferir propiedades a los Fondos absorbentes. El resto de impuestos (p. ej., el impuesto sobre la renta o el impuesto sobre plusvalías tras la enajenación de propiedades) que, por lo general, asumirían los Fondos absorbidos, incluso si surgen como resultado de la Fusión, correrá a cargo de los Fondos absorbidos.

Tenga en cuenta que, no obstante, M&G no asumirá responsabilidad alguna ni pagará por ninguna obligación fiscal personal del inversor que se derive de las fusiones.

Fiscalidad

Las consecuencias fiscales de las Fusiones variarán en función de la legislación y los reglamentos de su país de residencia, ciudadanía o domicilio. Concretamente, para los Accionistas de determinadas jurisdicciones, es posible que la ley nacional exija la enajenación de sus Acciones existentes tras la fusión, lo que puede traducirse en cargas tributarias. Si tiene dudas acerca de sus posibles obligaciones fiscales, consulte a un asesor fiscal.

Debido a la diferente estructura y jurisdicción del fondo, el tratamiento fiscal de la SICAV será diferente del de una OEIC. En concreto, una SICAV tiene acceso a menos tratados tributarios que una OEIC. Dependiendo de la estrategia de inversión del fondo, esto puede dar lugar a un tratamiento fiscal menos favorable de las inversiones subyacentes.

Tal y como se ha mencionado anteriormente, M&G no asumirá responsabilidad alguna ni pagará por ninguna obligación fiscal personal del inversor que se derive de las Fusiones.

Los Accionistas no tendrán que pagar el impuesto del timbre de Luxemburgo ni los impuestos por transferencia sobre la emisión de Acciones nuevas.

Después de la fusión, usted mantendrá Acciones nuevas del/de los Fondo(s) absorbente(s) que, como subfondos de un OICVM luxemburgués, están sujetos a las leyes y reglamentos de Luxemburgo, que aplican el Intercambio Automático de Información («IAI»).

A fin de cumplir con sus obligaciones del IAI, y en la medida de lo posible, se utilizará la información que ya poseemos relativa a su participación en el/los Fondo(s) absorbido(s) para los Fondos absorbentes, pero puede que le solicitemos documentación adicional.

Del mismo modo, dado que es probable que debamos informar acerca de su cuenta a HMRC, como autoridad fiscal del Reino Unido, si usted es residente fiscal en una jurisdicción notificable, puede que tengamos que transmitir dicha información a las autoridades fiscales de Luxemburgo que, por su parte, la compartirán con otras autoridades fiscales en virtud de los acuerdos internacionales para intercambiar información de cuentas financieras.

Gestión de su inversión de M&G

1. Negociación con Acciones

Antes de las Fusiones

Si no desea participar en la(s) Fusión(es) relevante(s) para usted, podrá vender sus Acciones existentes de los Fondos absorbidos hasta la fecha y hora indicadas en el Anexo 9. La venta de sus Acciones existentes no supondrá la imposición de cargo alguno.

También podrá cambiar de forma gratuita a otro fondo de la Gama de Fondos de M&G, cuyos detalles podrá consultar en www.mandg.com.

Todas las solicitudes de compra o venta de las Acciones existentes de los Fondos absorbidos recibidas por M&G en la fecha y hora indicadas en el Anexo 9, se gestionarán según nuestros procesos habituales. Sin embargo, las solicitudes recibidas pasada dicha hora no se aplicarán. Consulte la sección «Después de las Fusiones» para obtener detalles sobre cómo negociar con Acciones nuevas de los Fondos absorbentes.

Los procesos de compra, venta y canje de Acciones existentes (antes de la fecha y hora indicadas en el Anexo 9) se presentan en los Folletos de los Fondos absorbidos, los cuales se encuentran disponibles en nuestra página web, www.mandg.com, o pueden obtenerse poniéndose en contacto con el Equipo de Atención al Cliente con los datos que figuran en la página 1.

En el improbable caso de que las Fusiones se postergasen para cualquiera de las Clases de Acciones absorbidas, el DCA se reserva el derecho (sujeto al acuerdo del Depositario y notificándolo a la FCA) de suspender las negociaciones en el/los Fondo(s) absorbente(s) afectado(s). El Consejo de Administración de la SICAV de M&G tiene la obligación de garantizar que los Fondos absorbentes están valorados de forma correcta para su negociación, de modo que las negociaciones no se retomarán hasta que lo considere oportuno a este respecto.

Después de las Fusiones

En el caso de que se aprueben las Fusiones, estas tendrán lugar en la fecha y hora indicadas en el Anexo 9 y serán vinculantes para todos los Accionistas de las Clases de Acciones absorbidas en la Fecha de entrada en vigor (hayan votado o no a favor, o se hayan abstenido). Se espera que la negociación de Acciones nuevas comience en la fecha y hora indicadas en el Anexo 9, que será el segundo día hábil tras la Fecha de entrada en vigor de la Fusión en cuestión. Le notificaremos el número y clase de las Acciones nuevas emitidas el primer Día hábil tras la Fecha de entrada en vigor. Puede enviarnos instrucciones para negociar sus Acciones nuevas antes de recibir la notificación que confirme la asignación de Acciones nuevas; sin embargo, cualquier instrucción para los Fondos absorbentes se llevará a cabo en el momento de valoración el primer día de negociación de Acciones nuevas, tal y como se establece en el Anexo 9.

Todas las suscripciones para los Fondos absorbentes tendrán que citar los Códigos ISIN de las Acciones nuevas establecidos en el Anexo 7 e ingresarse en las cuentas bancarias de suscripción correspondientes de los Fondos absorbentes. Los detalles de estas cuentas se incluyen en el Acuerdo que figura en el Anexo 4.

De lo contrario, los procedimientos de compra y venta de Acciones nuevas de los Fondos absorbentes serán los mismos que los de las Acciones existentes de los Fondos absorbidos.

También podrá canjear las clases de acciones de la Gama de Fondos de la SICAV de M&G denominadas en la misma divisa. Este proceso de canje será el mismo que el aplicable a las Acciones existentes. Los suplementos en los Folletos de los Fondos absorbentes muestran todos los detalles.

2. Órdenes de liquidación

Las órdenes dispuestas en relación con los reembolsos y las distribuciones de sus Acciones existentes se aplicarán de forma automática a las Acciones nuevas emitidas tras las fusiones. Si no desea que se pongan en práctica dichas órdenes, notifíquenoslo. Podrá cambiarlas en cualquier momento.

3. Números de cuenta de M&G

Su(s) número(s) de cuenta de M&G se mantendrá(n) sin cambios. Cuando se comunique con M&G, deberá citar dicho número.

Medidas que tomar

Consideramos que las Fusiones propuestas obran en interés de los Accionistas, puesto que garantizan que los inversores de las Clases de Acciones absorbidas tendrán acceso continuo a las estrategias de inversión similares a través de fondos con calificación de OICVM, y le instamos a que vote apoyando la(s) Fusión(es) relevante(s) para usted.

Complete y devuelva el/los Formulario(s) de representación de voto adjunto(s) en el sobre prefranqueado proporcionado a The M&G Group, c/o The Independent Scrutineer, Electoral Reform Services, Box 6352, London N1 1BR, Reino Unido, o por servicio de mensajería a la dirección The M&G Group, c/c Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, London N8 0NW, Reino Unido, para que nos llegue antes de la fecha y hora indicadas en el Anexo 9.

Más información sobre las Fusiones

Podrá revisar los siguientes documentos en las oficinas del Domicilio social de M&G durante el horario laboral normal en cualquier Día hábil a partir de la fecha de la presente Circular, hasta la Fecha de entrada en vigor (inclusive), además del día de las Juntas o hasta la fecha de cualquier Junta pospuesta (inclusive):

- los Documentos de constitución de los Fondos absorbidos y los Fondos absorbentes;
- los Folletos de los Fondos absorbidos y la SICAV de M&G;
- los Documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) de la SICAV de M&G;
- el informe anual o semestral más reciente de los Fondos absorbidos.

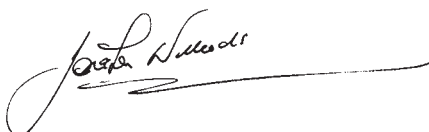
Hay disponibles en nuestro sitio web www.mandg.com/BrexitMergerDocumentation copias de esta Circular, así como del Folleto y de los Documentos de datos fundamentales para el inversor para los Fondos absorbentes.

Más información

Si necesita más información de naturaleza operativa, no dude en ponerse en contacto con nuestro Equipo de Atención al Cliente enviando un correo electrónico a csmandg@rbc.com o llamando al número de teléfono +352 2605 9944. Abrimos de lunes a viernes de 9:00 a 18:00 horas CET. Por su seguridad y para mejorar la calidad de nuestro servicio, es posible que se graben y escuchen las llamadas telefónicas. Si tiene cualquier otra consulta, llame a su contacto habitual de M&G.

Gracias por su confianza.

Atentamente,



Jonathan Willcocks

Global Head of Distribution

en nombre y representación de M&G Securities Limited

(como Authorised Corporate Director de los Fondos absorbidos)

Anexo 1

Comparación entre las principales características de una OEIC y una SICAV

Estructura legal y regulación		
	OEIC	SICAV
Definición	Sociedad de inversión de capital variable (con domicilio en el Reino Unido).	Société d'investissement à capital variable (sociedad de inversión de capital variable) (con domicilio en Luxemburgo).
Antecedentes	De uso común en el Reino Unido; también se utilizan estructuras similares en otras regiones. La forma jurídica de la sociedad se introdujo en el Reino Unido en 1997 como una alternativa flexible a los fondos de inversión.	De uso común en Europa Occidental, aunque también en otras regiones. La forma jurídica de la sociedad se introdujo en Luxemburgo en 1983.
Forma jurídica/OICVM	Una OEIC puede constituirse como una sociedad paraguas con varios subfondos o como un fondo independiente. Todos los Fondos absorbidos constituyen una OEIC. Puede emitir una gama de tipos de clases de acciones, que pueden diferenciarse por estructura de comisiones, distribuciones y divisas, incluidas las acciones con cobertura o sin cobertura de divisas. Puede constituirse como OICVM (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) o como OICVM minoristas distintos de los OICVM.	Una SICAV puede constituirse como una sociedad paraguas con varios subfondos o como un fondo independiente. Todos los Fondos absorbidos son subfondos de una SICAV de tipo paraguas, M&G (Lux) Investment Funds 1. Puede emitir una gama de tipos de clases de acciones, que pueden diferenciarse por estructura de comisiones, distribuciones y divisas, incluidas las acciones con cobertura o sin cobertura de divisas. Puede constituirse como OICVM (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) o como OICVM distintos de los OICVM.
Autoridad reguladora	Autoridad de Conducta Financiera (FCA), en el Reino Unido.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), en Luxemburgo.
Marco regulador local	Las Directrices de la FCA, específicamente, el libro de referencia de Organismos de Inversión Colectiva (COLL, por sus siglas en inglés).	La Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada (la «Ley de 2010») y las circulares y reglamentos de la CSSF.
Gobierno corporativo	El Authorised Corporate Director (DCA, por sus siglas en inglés) es responsable de la operación diaria de la OEIC.	Una SICAV cuenta con un Consejo de Administración, que puede delegar las funciones de gestión, administración y comercialización de las inversiones en una sociedad gestora.
Función del Depositario	El Depositario es responsable de la custodia de los activos del fondo. También se encarga de supervisar al DCA para garantizar la protección de los intereses de los inversores. El Depositario y el DCA deben ser totalmente independientes.	El Depositario (con sede en Luxemburgo) es responsable de la custodia de los activos del fondo y de garantizar la protección de los intereses de los inversores. También se encarga de supervisar la inversión para garantizar la protección de los intereses de los inversores.
Separación de responsabilidad entre subfondos	La legislación que permite la separación de la responsabilidad entre subfondos en una OEIC global está recogida en la legislación del Reino Unido. Esto significa que los activos de cada subfondo están delimitados con respecto a los de otros subfondos de la gama.	La separación de la responsabilidad entre subfondos de una misma SICAV está recogida por la legislación luxemburguesa. Esto significa que el activo y el pasivo de cada subfondo está aislado del activo y del pasivo de otros subfondos de la misma SICAV.
Informes financieros y Normas contables	Se rigen por la práctica contable generalmente aceptada en el Reino Unido («UK GAAP», por sus siglas en inglés), la Declaración de Prácticas Recomendadas de la Asociación de Inversiones («IA SORP», por sus siglas en inglés) y el COLL.	Se rigen por la práctica contable generalmente aceptada en Luxemburgo («Lux GAAP», por sus siglas en inglés) y la Ley de 2010.

Fiscalidad del Fondo		
	OEIC	SICAV
Nivel del Fondo	<p>En principio, la OEIC está sujeta al impuesto de sociedades del Reino Unido de un 20 % sobre los ingresos por inversiones.</p> <p>Los ingresos por intereses y de propiedad están sujetos a impuestos. No obstante, pueden deducirse gastos, lo que suele reducir el impuesto efectivo a cero.</p> <p>Los dividendos percibidos por un fondo no están sujetos a impuestos.</p> <p>Las plusvalías realizadas por el fondo están exentas de impuestos.</p>	<p>Una SICAV no está sujeta en Luxemburgo al impuesto sobre la renta, los beneficios o las plusvalías; todos los impuestos se aplican a nivel del inversor.</p>
Nivel de inversión	<p>Los fondos de la OEIC pueden estar sujetos a impuestos de transferencia y a impuestos sobre los ingresos y plusvalías extranjeros, recaudados por el país en el que se mantienen las inversiones.</p> <p>Debido a la amplia gama de tratados tributarios en vigor con el Reino Unido, el impuesto sobre las inversiones se reduce con frecuencia.</p>	<p>Los fondos de la SICAV pueden estar sujetos a impuestos de transferencia y a impuestos sobre los ingresos y plusvalías extranjeros, recaudados por el país en el que se mantienen las inversiones.</p> <p>Los fondos de la SICAV se benefician de determinados tratados que pueden reducir el impuesto que debe aplicarse.</p>
Otros impuestos de fondos	Ninguno.	Taxe d'abonnement del 0,05 % anual para los inversores minoristas y del 0,01 % para los inversores institucionales, en función del valor liquidativo del fondo.
Fiscalidad de los inversores		
	OEIC	SICAV
Ingresos y plusvalías	La mayoría de los inversores tributan solo por las distribuciones reales recibidas, o por los rendimientos de inversión estimados de los fondos que se les comunican.	La mayoría de los inversores tributan solo por las distribuciones reales recibidas, o por los rendimientos de inversión estimados de los fondos que se les comunican.
Retención de impuestos sobre las distribuciones	No hay retención de impuestos sobre las distribuciones de una OEIC.	No hay retención de impuestos sobre las distribuciones de una SICAV.

En función de la composición y la estrategia de cartera del fondo, es posible que existan diferencias en el rendimiento después de impuestos entre la estructura de una OEIC y la de una SICAV debido al distinto acceso a tratados de doble imposición.

Anexo 2

Comparación entre las características generales de los Fondos absorbidos y los absorbentes

En el presente Anexo se comparan las características generales aplicables a los Fondos absorbidos y absorbentes. En los Anexos 3.1 al 3.21 se presentan comparaciones específicas de cada fondo.

Características generales	Fondos absorbidos	Fondos absorbentes
Domicilio	Reino Unido	Luxemburgo
Tipo de Sociedad	OICVM, una sociedad de inversión abierta de capital variable.	OICVM, un subfondo de una Société d'investissement à capital variable.
Gobierno corporativo	M&G Securities Limited como Authorised Corporate Director (ACD).	El Consejo de Administración de la SICAV de M&G, que delega parte de sus responsabilidades de gestión en: M&G Securities Limited como Sociedad Gestora antes del lunes, 1 de octubre de 2018, y M&G Luxembourg S.A. posteriormente.
Fechas anuales de contabilidad	Consulte los detalles proporcionados en la tabla de Características del producto.	Consulte los detalles proporcionados en la tabla de Características del producto.
Informes anuales y semestrales emitidos:	Informes anuales: en 4 meses. Informes semestrales: en 2 meses.	Informes anuales: en 4 meses. Informes semestrales: en 2 meses.
Momento de valoración	13:00 horas CET	13:00 horas CET
Cierre de operaciones	11:30 horas CET	13:00 horas CET
Metodología de fijación de precios	Ajuste por dilución total Con el ajuste por dilución total, un fondo fija su precio tanto en la creación como en la cancelación, según los flujos netos de entrada o de salida diarios. Los precios oscilan de forma automática, no dependen del tamaño de los flujos. Por lo tanto, el precio del Fondo puede cambiar cada día.	Ajuste por dilución parcial En el ajuste por dilución parcial, un fondo fija su precio al valor liquidativo, salvo que los flujos que entren o salgan del fondo de cualquier día provoquen que la dilución supere un umbral determinado. Si se supera dicho umbral, el precio cambiará al de creación o cancelación, según el flujo de entrada o de salida neto del Fondo en ese día.
Compra y venta de acciones	Las negociaciones pueden realizarse del mismo modo, citando el código ISIN de las acciones nuevas del Fondo absorbente, cuyas suscripciones deberán ingresarse en la cuenta de liquidación de la SICAV de M&G.	
Proveedores de servicios		
Gestor de Inversiones	M&G Investment Management Limited	M&G Investment Management Limited
Contabilidad del fondo y fijación de precios	State Street Bank and Trust Company	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Registrador	Registrador: DST Financial Services Europe Ltd	Registrador: RBC Investor Services Bank S.A. (Luxembourg)
Subregistrador	RBC Investor Services Bank S.A. (Luxembourg)	Ninguno
Depositario	National Westminster Bank Plc* con una delegación de funciones de salvaguarda en State Street Bank and Trust Company.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Auditores	Ernst & Young LLP	Ernst & Young S.A.

*A partir del 28 de septiembre, el Depositario de los Fondos será NatWest Trustee and Depositary Services Limited.

Gastos y comisiones

La siguiente tabla muestra un resumen detallado de los gastos y las comisiones. Para obtener una descripción exhaustiva, consulte los Folletos del Fondo absorbido y el Fondo absorbente correspondientes.

Todas las clases de acciones cuentan con una Cifra de Gastos Corrientes (OCF), según se detalla en la tabla de Características del producto que figura a continuación para cada uno de los Fondos, y según se detalla en su KIID correspondiente. La OCF ayuda a los accionistas a determinar y comprender el impacto de las comisiones en su inversión cada año, así como comparar el nivel de tales comisiones con el nivel de las comisiones de otros fondos. La OCF no incluye los costes de operación de la cartera ni ninguna comisión inicial ni de reembolso, pero mostrará el efecto de los distintos gastos y comisiones citados a continuación.

Tal y como se menciona en la Carta a los Accionistas de la página 6, tenga en cuenta que la taxe d'abonnement (impuesto de suscripción) de Luxemburgo del 0,05 % anual (o 0,01 % anual para inversores institucionales cualificados) sobre activos gestionados contribuirá a un aumento correspondiente en la OCF del Fondo absorbente. No se espera que el reducido tamaño del Fondo absorbente tenga un impacto significativo en la OCF, pero en el peor de los casos se prevé un aumento del 0,02 %. En total, esto puede significar que la OCF podría aumentar un 0,07 %.

	Fondos absorbidos	Fondos absorbentes
Comisión inicial	Consulte el Anexo 3 para obtener más información en la tabla de Características del producto para cada clase de acciones.	Consulte el Anexo 3 para obtener más información en la tabla de Características del producto para cada clase de acciones.
Comisión de gestión anual	Consulte el Anexo 3 para obtener más información en la tabla de Características del producto para cada clase de acciones.	La Comisión de gestión anual será la misma que la del Fondo absorbido. Consulte el Anexo 3 para obtener más información en la tabla de Características del producto para cada clase de acciones.
Comisión de rentabilidad	No aplicable. Excepto para M&G Episode Macro Fund. Para obtener más detalles, consulte el Folleto correspondiente.	No aplicable. Excepto para M&G (Lux) Episode Macro Fund. Para obtener más detalles, consulte el Folleto correspondiente.
Comisiones de cobertura de la Clase de Acciones ²	Basado en el Valor liquidativo de la clase de acciones en cuestión, aplicado en una escala gradual a un tipo variable que no se espera que supere el 0,055 % anual.	Basado en el Valor liquidativo de la clase de acciones en cuestión, aplicado en una escala gradual a un tipo variable que no se espera que supere el 0,06 % anual.
Comisiones del Depositario	Basado en el Valor liquidativo del Fondo, aplicado en una escala gradual de la siguiente manera: – 0,0075 % anual para los primeros 150 millones de GBP – 0,005 % anual de 150 millones a 650 millones de GBP – 0,0025 % anual sobre el saldo superior a 650 millones de GBP	Basado en el Valor liquidativo del Fondo absorbente aplicado en una escala gradual al Fondo absorbente y que no supere el 0,01 % anual.
Comisión de custodia	Basado en el Valor liquidativo del Fondo entre el 0,00005 % y el 0,40 % anual.	Basado en el Valor liquidativo del Fondo entre el 0,00005 % y el 0,40 % anual.
Gastos por operaciones de custodia	Entre 4 £ y 75 £ por operación.	Entre 5 € y 100 € por operación.
Comisiones de administración	0,15 % del Valor liquidativo anual.	0,15 % del Valor liquidativo anual.
Otros gastos	Se pueden aplicar otros gastos, tal como se detalla en el Folleto.	Se pueden aplicar otros gastos, tal como se detalla en el Folleto.

² Esto es importante únicamente para las clases de acciones que realizan operaciones de cobertura de las clases de acciones. Consulte la tabla de Características del producto/ Anexo 7 para obtener más información sobre su clase de acciones.

Cambio de Sociedad Gestora de la SICAV de M&G

Como se ha mencionado anteriormente en esta Circular, el 29 de marzo de 2017 el Gobierno del Reino Unido notificó de manera formal a la Unión Europea su intención de abandonar la UE tras un referéndum sobre la permanencia en la Unión Europea celebrado en junio de 2016.

Después de dicha fecha, no se sabe si la salida del Reino Unido de la UE dará lugar a la pérdida de acceso al sistema de «pasaporte» para los servicios financieros de la UE; por consiguiente, sigue existiendo un riesgo significativo de que M&GSL ya no pueda utilizar los derechos de pasaporte existentes a través de los cuales puede gestionar actualmente fondos y servicios domiciliados fuera del Reino Unido.

En respuesta a este riesgo y como clara declaración de las intenciones de M&G de mantener su sólida presencia en Europa, M&G ha emprendido un programa para establecer y dotar de personal a una estructura corporativa con sede en Luxemburgo que proporcione la infraestructura necesaria para continuar sus operaciones dentro de la UE, concretamente M&G Luxembourg S.A.

Por consiguiente, a partir del lunes, 1 de octubre de 2018, la sociedad gestora de los Fondos absorbentes pasará de M&G Securities Limited a M&G Luxembourg S.A.

Anexo 3

Comparación entre los Fondos absorbidos y los Fondos absorbentes

A continuación, se presenta una comparación entre los Fondos absorbidos y sus correspondientes Fondos absorbentes.

La estrategia de inversión seguida por el gestor de inversiones para cualquiera de estos fondos no ha cambiado. En caso de que haya diferencias, estas se indicarán claramente en las tablas correspondientes de los Fondos que figuran a continuación.

Al revisar estas tablas, se dará cuenta de que las políticas de inversión de los Fondos absorbentes pueden tener un aspecto diferente; estas diferencias se deben, en su mayoría, a requisitos normativos diferentes o nuevos para la revelación de información, por ejemplo, en relación con la exposición máxima a determinados tipos de activos. Aunque presentan nuevos límites, coinciden por completo en las órdenes de inversión de los Fondos absorbidos y no reducirán la capacidad de ninguno de los Fondos absorbentes de lograr su objetivo. Por consiguiente, la política de inversión de los Fondos absorbentes no presenta grandes diferencias respecto a la de los Fondos absorbidos y reflejará la metodología de gestión actual de los Fondos absorbidos.

Además, a la hora de elaborar los objetivos de los Fondos absorbentes, también hemos aprovechado la oportunidad para incluir la referencia a un mercado y un horizonte temporal adecuados.

Las tablas también muestran una comparación de las comisiones iniciales aplicables, las comisiones de reembolso, AMC y OCF (tenga en cuenta que la OCF para las Clases de Acciones de los Fondos absorbentes son cifras estimadas) a 11 de julio de 2018. Aparte de la información mostrada en la siguiente tabla, las características de las clases de acciones (como los importes mínimos de inversión, la frecuencia de distribución, etc.) serán idénticas.

Anexo 3.1 M&G Asian Fund y M&G (Lux) Asian Fund

El M&G (Lux) Asian Fund es un subfondo recientemente constituido de M&G (Lux) Investment Funds 1, una SICAV autorizada en Luxemburgo.

Anexo 3.1.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Asian Fund	M&G (Lux) Asian Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Anual	Anual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo, excepto para las clases de acciones A y C en dólares estadounidenses que son de categoría 5.	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo, excepto para las clases de acciones A y C en dólares estadounidenses que son de categoría 5.
Fechas anuales de contabilidad	31 de agosto	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 5,25 % Clases de Acciones C - 3,25 %	Clases de Acciones A - 5,00 % Clases de Acciones C - 3,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,73 % Clase de Acciones C en euros - 0,98 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,73 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,98 %	Clase de Acciones A en euros - 1,78 % Clase de Acciones C en euros - 1,03 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,78 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 1,03 %

Anexo 3.1.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

La estrategia seguida por el gestor de inversiones del M&G Asian Fund no ha cambiado. Sin embargo, hemos aprovechado la oportunidad para actualizar el objetivo de inversión del Fondo absorbente con el fin de obtener un rendimiento total a largo plazo (la combinación de crecimiento del capital e ingresos). Así, se refleja mejor el hecho de que las inversiones del fondo también pueden generar ingresos además de crecimiento del capital.

No está previsto que el cambio propuesto afecte al perfil de rendimiento de la estrategia, dado que el Fondo absorbido ya mantiene sociedades que pagan dividendos. Asimismo, la rentabilidad del Fondo ya se ha notificado sobre una base de rendimiento total.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido ³	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El único objetivo del Fondo es el crecimiento del capital a largo plazo. Invierte total o principalmente en una gama de valores asiáticos (incluida Australasia). Cuando no esté totalmente invertido como se ha indicado anteriormente, el Fondo también podrá invertir en valores globales, a excepción de los valores japoneses.	El Fondo trata de ofrecer un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado de renta variable de Asia-Pacífico (excluido Japón) en un periodo de cinco años.
Política de inversión		<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de renta variable de sociedades domiciliadas o que desarrollan la mayor parte de su actividad económica en la región de Asia-Pacífico (excluido Japón).</p> <p>El proceso de inversión del Fondo se basa en el análisis fundamental de las sociedades, con especial atención a su perfil de rendimiento del capital, sus prácticas de gobierno corporativo y la valoración de las acciones.</p> <p>El Fondo podrá invertir en Acciones A de China a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect y el Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants.</p> <p>El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.</p>

³ El Folleto del Fondo absorbido tiene un Objetivo y política de inversión combinados.

Anexo 3.2 M&G Global Select Fund y M&G (Lux) Global Select Fund

Anexo 3.2.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Global Select Fund	M&G (Lux) Global Select Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Anual	Anual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de agosto	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,75 % Clases de Acciones B - 2,25 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,75 % Clases de Acciones B - 2,25 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 5,25 % Clases de Acciones B - n/a Clases de Acciones C - 3,25 %	Clases de Acciones A - 5,00 % Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones C - 3,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,91 % Clase de Acciones B en euros - 2,41 % Clase de Acciones C en euros - 0,91 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,91 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,91 %	Clase de Acciones A en euros - 1,96 % Clase de Acciones B en euros - 2,47 % Clase de Acciones C en euros - 0,96 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,96 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,96 %

Anexo 3.2.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos).	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado mundial de renta variable durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	<p>Al menos el 80 % del Fondo está invertido en sociedades de todo el mundo en una amplia gama de regiones geográficas, sectores y capitalizaciones bursátiles. El Fondo tiene una cartera concentrada y habitualmente tiene menos de 40 acciones.</p> <p>El Fondo se basa en un proceso de inversión que utiliza el análisis fundamental para identificar sociedades competitivas con modelos de negocio sostenibles.</p> <p>Las consideraciones de sostenibilidad juegan un papel importante en la determinación del universo de inversión y en la valoración de los modelos de negocio. Las sociedades que se considera que infringen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, trabajo, medio ambiente y lucha contra la corrupción están excluidas del universo de inversiones. También se excluyen industrias como el tabaco y las armas conflictivas.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros valores mobiliarios, directamente o a través de planes de inversión colectiva, y podrá mantener efectivo con fines de liquidez. Los planes de inversión colectiva pueden incluir fondos gestionados por M&G.</p> <p>Los derivados podrán utilizarse para una gestión eficiente de la cartera.</p>	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de renta variable de sociedades de cualquier sector y capitalizaciones bursátiles domiciliadas en cualquier país, incluidos los mercados emergentes. El Fondo habitualmente tiene menos de 40 acciones.</p> <p>El Fondo emplea un proceso de inversión basado en el análisis fundamental de sociedades competitivamente favorecidas con modelos de negocio sostenibles.</p> <p>Las consideraciones de sostenibilidad juegan un papel importante en la determinación del universo de inversión y en la valoración de los modelos de negocio. Las sociedades que se considera que infringen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, trabajo, medio ambiente y lucha contra la corrupción están excluidas del universo de inversiones. También se excluyen industrias como el tabaco y las armas conflictivas.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants.</p> <p>El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.</p>

Anexo 3.3 M&G Japan Fund y M&G (Lux) Japan Fund

Anexo 3.3.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Japan Fund	M&G (Lux) Japan Fund
Divisa de referencia/ valoración	JPY	JPY
Frecuencia de distribución del fondo	Anual	Anual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de agosto	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 5,25 % Clases de Acciones C - 3,25 %	Clases de Acciones A - 5,00 % Clases de Acciones C - 3,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,67 % Clase de Acciones C en euros - 0,92 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,67 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,92 %	Clase de Acciones A en euros - 1,73 % Clase de Acciones C en euros - 0,97 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,73 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,98 %

Anexo 3.3.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

La estrategia seguida por el gestor de inversiones del M&G Japan Fund no ha cambiado. Sin embargo, hemos aprovechado la oportunidad para actualizar el objetivo de inversión del Fondo absorbente con el fin de obtener un rendimiento total a largo plazo (la combinación de crecimiento del capital e ingresos). Así, se refleja mejor el hecho de que las inversiones del Fondo también pueden generar ingresos además de crecimiento del capital.

No está previsto que el cambio propuesto afecte al perfil de rendimiento de la estrategia, dado que el Fondo absorbido ya mantiene sociedades que pagan dividendos. Asimismo, la rentabilidad del Fondo ya se ha notificado sobre una base de rendimiento total.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido ⁴	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El Fondo invierte en una amplia gama de valores de emisores japoneses, cubriendo la mayoría de los aspectos de la economía. Su único objetivo es el crecimiento del capital a largo plazo.	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado de renta variable japonés durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	No se tienen en cuenta los ingresos cuando se seleccionan las inversiones.	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de renta variable de sociedades domiciliadas o que desarrollan la mayor parte de su actividad económica en Japón. El Fondo habitualmente tiene menos de 50 acciones.</p> <p>El Gestor de Inversiones considera que puede haber errores en la fijación de precios de mercado, a menudo debido a factores psicológicos (es decir, tendencias de comportamiento), que pueden impedir que los inversores evalúen las inversiones de forma racional. En consecuencia, los precios de mercado no siempre reflejan valores fundamentales.</p> <p>El Gestor de Inversiones considera que es posible beneficiarse sistemáticamente de estas tendencias de comportamiento que prevalecen en el mercado de renta variable japonés.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants.</p> <p>El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.</p>

4 El Folleto del Fondo absorbido tiene un Objetivo y política de inversión combinados.

Anexo 3.4 M&G Japan Smaller Companies Fund y M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund

Anexo 3.4.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund
Divisa de referencia/ valoración	JPY	JPY
Frecuencia de distribución del fondo	Anual	Anual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de agosto	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 5,25 % Clases de Acciones C - 3,25 %	Clases de Acciones A - 5,00 % Clases de Acciones C - 3,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,68 % Clase de Acciones C en euros - 0,93 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,68 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,93 %	Clase de Acciones A en euros - 1,74 % Clase de Acciones C en euros - 0,99 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,74 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,98 %

Anexo 3.4.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre el objetivo y la política de inversión.

La estrategia seguida por el gestor de inversiones del M&G Japan Smaller Companies Fund no ha cambiado. Sin embargo, hemos aprovechado la oportunidad para actualizar el objetivo de inversión del Fondo absorbente con el fin de obtener un rendimiento total a largo plazo (la combinación de crecimiento del capital e ingresos). Así, se refleja mejor el hecho de que las inversiones del Fondo también pueden generar ingresos además de crecimiento del capital.

No está previsto que el cambio propuesto afecte al perfil de rendimiento de la estrategia, dado que el Fondo absorbido ya mantiene sociedades que pagan dividendos. Asimismo, la rentabilidad del Fondo ya se ha notificado sobre una base de rendimiento total.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El Fondo invertirá principalmente o en su totalidad en valores de pequeñas sociedades japonesas, cuyo universo sea el tercio inferior en términos de capitalización bursátil total de toda la renta variable cotizada en bolsa en Japón.	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado de renta variable de las sociedades japonesas de menor tamaño durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	Cuando no esté invertido en su totalidad como se ha indicado anteriormente, el Fondo también podrá invertir en sociedades medianas y grandes a efectos de incrementar su liquidez. Su único objetivo es el crecimiento del capital a largo plazo.	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de renta variable de sociedades de menor tamaño domiciliadas o que desarrollan la mayor parte de su actividad económica en Japón. El Fondo habitualmente tiene menos de 50 acciones.</p> <p>Las sociedades de menor tamaño se definen como el tercio inferior en términos de capitalización bursátil total de todas las sociedades que cotizan en bolsa en Japón.</p> <p>El Gestor de Inversiones considera que puede haber errores en la fijación de precios de mercado, a menudo debido a factores psicológicos (es decir, tendencias de comportamiento), que pueden impedir que los inversores evalúen las inversiones de forma racional. En consecuencia, los precios de mercado no siempre reflejan valores fundamentales.</p> <p>El Gestor de Inversiones cree que es posible beneficiarse sistemáticamente de estas tendencias de comportamiento que prevalecen en el mercado de renta variable de las sociedades japonesas de menor tamaño.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants.</p> <p>El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.</p>

Anexo 3.5 M&G North American Dividend Fund y M&G (Lux) North American Dividend Fund

Anexo 3.5.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G North American Dividend Fund	M&G (Lux) North American Dividend Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Trimestral	Trimestral
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de agosto	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 5,25 % Clases de Acciones C - 3,25 %	Clases de Acciones A - 5,00 % Clases de Acciones C - 3,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,66 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,68 % Clase de Acciones C en euros - 0,91 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,93 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,66 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,91 %	Clase de Acciones A en euros - 1,71 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,73 % Clase de Acciones C en euros - 0,96 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,98 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,71 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,96 %

Anexo 3.5.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento total (la combinación del crecimiento del capital y los ingresos), al tiempo que pretende aumentar las distribuciones a largo plazo.	El Fondo tiene dos objetivos: <ul style="list-style-type: none"> • obtener un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado de renta variable estadounidense durante un periodo de cinco años; y • obtener un flujo de ingresos que se incremente cada año en términos de dólares estadounidenses.
Política de inversión	El Fondo invertirá principalmente en renta variable norteamericana y podrá invertir en todos los sectores y capitalizaciones bursátiles. El Fondo también podrá invertir en valores mobiliarios emitidos por sociedades que coticen, estén registradas o negocien en Norteamérica y en planes de inversión colectiva. Puede mantenerse efectivo y cuasiefectivo para usos auxiliares y pueden emplearse derivados, incluidos warrants, a efectos de una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura.	El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de renta variable de sociedades de cualquier sector y capitalización bursátil que estén domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en Estados Unidos y Canadá. El Fondo habitualmente tiene menos de 50 acciones. El Gestor de Inversiones busca invertir en sociedades con una excelente disciplina de capital y con potencial de crecimiento de dividendos a largo plazo. El Gestor de Inversiones considera que el aumento de los dividendos crea una presión al alza sobre el valor de las acciones. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants. El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.

Anexo 3.6 M&G North American Value Fund y M&G (Lux) North American Value Fund

Anexo 3.6.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G North American Value Fund	M&G (Lux) North American Value Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Anual	Anual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de agosto	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 5,25 % Clases de Acciones C - 3,25 %	Clases de Acciones A - 5,00 % Clases de Acciones C - 3,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,66 % Clase de Acciones C en euros - 0,91 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,66 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,91 %	Clase de Acciones A en euros - 1,71 % Clase de Acciones C en euros - 0,96 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,71 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,97 %

Anexo 3.6.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

La estrategia seguida por el gestor de inversiones del M&G North American Value Fund no ha cambiado. Sin embargo, hemos aprovechado la oportunidad para actualizar el objetivo de inversión del Fondo absorbente con el fin de obtener un rendimiento total a largo plazo (la combinación de crecimiento del capital e ingresos). Así, se refleja mejor el hecho de que las inversiones del Fondo también pueden generar ingresos además de crecimiento del capital.

No está previsto que el cambio propuesto afecte al perfil de rendimiento de la estrategia, dado que el Fondo absorbido ya mantiene sociedades que pagan dividendos. Asimismo, la rentabilidad del Fondo ya se ha notificado sobre una base de rendimiento total.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido ⁵	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es lograr un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en valores norteamericanos de sociedades norteamericanas utilizando una filosofía de inversión basada en el valor.	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado de renta variable estadounidense durante un periodo de cinco años.
Política de inversión		El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en una cartera de estilo valor de valores de renta variable de sociedades de cualquier sector y capitalización bursátil que estén domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en Estados Unidos y Canadá. El proceso de inversión del Fondo se basa en el análisis fundamental de las sociedades que cotizan con bajas valoraciones en relación con su historia y el mercado. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants. El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.

⁵ El Folleto del Fondo absorbido tiene un objetivo y política de inversión combinados.

Anexo 3.7 M&G Pan European Select Fund y M&G (Lux) Pan European Select Fund

Anexo 3.7.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Pan European Select Fund	M&G (Lux) Pan European Select Fund
Divisa de referencia/ valoración	EUR	EUR
Frecuencia de distribución del fondo	Semestral	Semestral
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de agosto	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones B - 2,00 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones B - 2,00 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 5,25 % Clases de Acciones B - n/a Clases de Acciones C - 3,25 %	Clases de Acciones A - 5,00 % Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones C - 3,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,68 % Clase de Acciones B en euros - 2,17 % Clase de Acciones C en euros - 0,93 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,68 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,93 %	Clase de Acciones A en euros - 1,72 % Clase de Acciones B en euros - 2,23 % Clase de Acciones C en euros - 0,98 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,73 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,98 %

Anexo 3.7.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos).	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado de renta variable europeo durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	<p>El Fondo invertirá al menos el 80 % en valores de renta variable de sociedades domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en cualquier país europeo. El Fondo tiene una cartera concentrada y habitualmente tiene menos de 35 acciones.</p> <p>El Fondo se basa en un proceso de inversión que utiliza el análisis fundamental para identificar sociedades competitivas con modelos de negocio sostenibles.</p> <p>Las consideraciones de sostenibilidad juegan un papel importante en la determinación del universo de inversión y en la valoración de los modelos de negocio. Las sociedades que se considera que infringen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, trabajo, medio ambiente y lucha contra la corrupción están excluidas del universo de inversiones. También se excluyen industrias como el tabaco y las armas conflictivas.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros valores mobiliarios, directamente o a través de planes de inversión colectiva, y podrá mantener efectivo con fines de liquidez. Los planes de inversión colectiva pueden incluir fondos gestionados por M&G.</p> <p>Los derivados podrán utilizarse para una gestión eficiente de la cartera.</p>	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de renta variable de sociedades de cualquier sector y capitalización bursátil que estén domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en Europa. El Fondo habitualmente tiene menos de 35 acciones.</p> <p>El Fondo emplea un proceso de inversión basado en el análisis fundamental de sociedades competitivamente favorecidas con modelos de negocio sostenibles.</p> <p>Las consideraciones de sostenibilidad juegan un papel importante en la determinación del universo de inversión y en la valoración de los modelos de negocio. Las sociedades que se considera que infringen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, trabajo, medio ambiente y lucha contra la corrupción están excluidas del universo de inversiones. También se excluyen industrias como el tabaco y las armas conflictivas.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants.</p> <p>El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.</p>

Anexo 3.8 M&G Global High Yield Bond Fund y M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund

Anexo 3.8.1 Características del producto

El Fondo absorbente se valorará en dólares estadounidenses en lugar de en libras esterlinas. Como resultado, el Fondo absorbente tiene como objetivo cubrir en dólares estadounidenses cualquier activo que no esté en dólares estadounidenses, y la información financiera en el Informe del Fondo se mostrará en dólares estadounidenses. La denominación de la(s) Clase(s) de Acciones que usted posee seguirá siendo la misma. Por ejemplo, en el caso de las Clases de Acciones denominadas en euros, los precios seguirán publicándose en euros y las distribuciones de las Acciones de reparto seguirán pagándose en euros. Sin embargo, dado que las Clases de Acciones cubiertas buscan reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la divisa de la clase de acciones y la divisa de referencia del Fondo, las Clases de Acciones cubiertas en dólares estadounidenses existentes del Fondo absorbido se fusionarán con las Clases de Acciones no cubiertas en dólares estadounidenses del Fondo absorbente.

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Global High Yield Bond Fund	M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund
Divisa de referencia/ valoración	GBP	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Mensual	Mensual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 4 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 4 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de mayo	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,65 %	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,65 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - cero Clases de Acciones C - 1,25 %	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,42 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,82 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,43 % Clase de Acciones B-H en euros - 1,93 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,83 % Clase de Acciones A-H en dólares estadounidenses - 1,43 % Clase de Acciones C-H en dólares estadounidenses - 0,84 %	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,47 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,87 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,51 % Clase de Acciones B-H en euros - 1,99 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,92 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,47 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,87 %

Anexo 3.8.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es proporcionar ingresos y crecimiento del capital.	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado mundial de bonos de alto rendimiento durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	Al menos el 80 % del Fondo se invierte en instrumentos de deuda corporativa de alto rendimiento que pueden estar denominados en libras esterlinas, en divisas europeas y en otras divisas importantes a nivel mundial, si los gestores de inversión lo consideran una inversión adecuada. La exposición del Fondo a instrumentos de deuda corporativa de alto rendimiento puede obtenerse mediante el uso de derivados y cualquier exposición a divisas dentro del Fondo puede gestionarse mediante coberturas de divisas en libras esterlinas. Los derivados también podrán utilizarse para una gestión eficiente de la cartera. El Fondo también podrá invertir en planes de inversión colectiva, valores públicos y gubernamentales y otros valores mobiliarios, efectivo, cuasiefectivo, otros instrumentos del mercado monetario, warrants y otros instrumentos derivados. Más del 80 % del Fondo estará en libras esterlinas o cubierto en libras esterlinas.	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en bonos de alto rendimiento emitidos por sociedades denominadas en cualquier divisa. El Fondo no tendrá en cuenta ninguna opinión sobre divisas y su objetivo es cubrir en dólares estadounidenses cualquier activo que no esté en dicha divisa. Los emisores de estos valores pueden estar ubicados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes.</p> <p>El proceso de inversión del Fondo se basa en un análisis ascendente de las emisiones de bonos individuales, sin perder de vista la evolución macroeconómica.</p> <p>Además de los valores de alto rendimiento, el Fondo podrá invertir en valores de deuda sin calificación hasta un máximo combinado del 100 % del Valor liquidativo del Fondo. No existen restricciones de calidad crediticia con respecto a los valores de deuda de alto rendimiento en los que puede invertir el Fondo. El Fondo podrá mantener hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores respaldados por activos y hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes.</p> <p>Por lo general, el Fondo invertirá directamente. El Fondo también podrá invertir indirectamente a través de instrumentos derivados para obtener tanto posiciones largas como cortas con el fin de cumplir el objetivo de inversión del Fondo, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura. Estos instrumentos pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de tipos de interés y swaps de rentabilidad total.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, valores de renta variable, warrants y otros valores de deuda.</p>

Anexo 3.9 M&G Short Dated Corporate Bond Fund y M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund

Anexo 3.9.1 Características del producto

El Fondo absorbente se valorará en euros en lugar de en libras esterlinas. Como resultado, el Fondo absorbente tiene como objetivo cubrir en euros cualquier activo que no esté en euros, y la información financiera en el Informe del Fondo se mostrará en euros. La denominación de la(s) Clase(s) de Acciones que usted posee seguirá siendo la misma. Por ejemplo, en el caso de las Clases de Acciones denominadas en euros, los precios seguirán publicándose en euros y las distribuciones de las Acciones de reparto seguirán pagándose en euros. Sin embargo, dado que las Clases de Acciones cubiertas buscan reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la divisa de la clase de acciones y la divisa de referencia del Fondo, las Clases de Acciones existentes cubiertas en euros del Fondo absorbido, se fusionarán con las Clases de Acciones no cubiertas en euros del Fondo absorbente.

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Short Dated Corporate Bond Fund	M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund
Divisa de referencia/ valoración	GBP	EUR
Frecuencia de distribución del fondo	Trimestral	Trimestral
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 2 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 2 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de mayo	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 0,65 % Clases de Acciones C - 0,25 %	Clases de Acciones A - 0,65 % Clases de Acciones C - 0,25 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 3,25 % Clases de Acciones C - 1,25 %	Clases de Acciones A - 3,25 % Clases de Acciones C - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 0,84 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,44 % Clase de Acciones A-H en euros - 0,84 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,44 % Clase de Acciones A-H en dólares estadounidenses - 0,84 % Clase de Acciones C-H en dólares estadounidenses - 0,44 %	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 0,88 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,44 % Clase de Acciones A en euros - 1,12 % Clase de Acciones C en euros - 0,62 % Clase de Acciones A-H en dólares estadounidenses - 0,88 % Clase de Acciones C-H en dólares estadounidenses - 0,48 %

Anexo 3.9.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos).	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado de bonos corporativos con grado de inversión a corto plazo durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	<p>Al menos el 80 % del Fondo se invierte en bonos corporativos de grado de inversión (incluidos valores de tipo variable y de renta fija). El Fondo invierte en valores que en conjunto producen una baja duración de la cartera, con el fin de limitar el efecto de los movimientos de los tipos de interés sobre el valor del capital del Fondo. Estos valores pueden ser emitidos en cualquier parte del mundo. El objetivo del Fondo es cubrir en libras esterlinas cualquier activo que no esté en dicha divisa.</p> <p>Se pueden utilizar derivados para cumplir con el objetivo de inversión del Fondo y para la gestión eficiente de la cartera.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros valores de deuda (incluidos los valores públicos y gubernamentales denominados en cualquier divisa), planes de inversión colectiva, otros valores mobiliarios, efectivo, cuasiefectivo, otros valores del mercado monetario, warrants y otros instrumentos derivados.</p>	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de deuda de tipo fijo y variable emitidos por sociedades con grado de inversión y en valores respaldados por activos.</p> <p>El Fondo también puede invertir en bonos corporativos de alto rendimiento, valores de deuda emitidos por el gobierno y sus agencias, autoridades públicas, y entidades cuasisoberanas y supranacionales. El Fondo también puede invertir en bonos sin calificación. No existen restricciones de calidad crediticia con respecto a los valores de deuda de alto rendimiento en los que puede invertir el Fondo.</p> <p>Estos valores pueden ser emitidos en cualquier parte del mundo, incluidos los mercados emergentes, y denominados en cualquier divisa. El Fondo no tendrá en cuenta las opiniones sobre divisas y su objetivo es cubrir en euros cualquier activo que no esté en dicha divisa.</p> <p>El Fondo utiliza un proceso de inversión que se basa tanto en una perspectiva macroeconómica descendente como en un análisis fundamental de los valores individuales.</p> <p>El Fondo invierte en bonos corporativos a corto plazo y/o valores que en conjunto producen una baja duración de la cartera, con el fin de limitar el efecto de los movimientos de los tipos de interés sobre el valor del capital del Fondo.</p> <p>El Fondo podrá invertir hasta un máximo combinado del 20 % del Valor liquidativo del Fondo en valores de alto rendimiento y sin calificación.</p> <p>El Fondo podrá mantener hasta el 100 % de su Valor liquidativo en Valores respaldados por activos y hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes.</p> <p>El Fondo puede invertir en Valores respaldados por activos, incluidos valores respaldados por hipotecas (comerciales, residenciales de agencia, residenciales de primera categoría, residenciales que no sean de primera categoría), obligaciones de deuda garantizadas en efectivo, obligaciones de préstamo garantizadas en efectivo, auto prime, auto subprime, préstamos al consumidor, tarjetas de crédito, préstamos estudiantiles, préstamos y arrendamientos de aeronaves, arrendamientos de equipos, préstamos y arrendamientos de pequeñas sociedades, titulización de toda la sociedad, alquileres unifamiliares y otros activos titulizados.</p> <p>Por lo general, el Fondo invertirá directamente. El Fondo también podrá invertir indirectamente a través de instrumentos derivados para obtener tanto posiciones largas como cortas con el fin de cumplir el objetivo de inversión del Fondo y para la gestión eficiente de la cartera. Dichos instrumentos derivados también pueden ser utilizados con fines de cobertura. Estos instrumentos derivados pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, swaps de incumplimiento crediticio y swaps de tipos de interés.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, valores de renta variable, warrants y otros valores de deuda.</p>

Anexo 3.10 M&G Emerging Markets Bond Fund y M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund

Anexo 3.10.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Emerging Markets Bond Fund	M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Semestral	Semestral
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 4 para todas las clases de acciones del fondo, excepto para las clases de acciones A y C en francos suizos que son de categoría 5.	Categoría 4 para todas las clases de acciones del fondo, excepto para las clases de acciones A y C en francos suizos que son de categoría 5.
Fechas anuales de contabilidad	30 de junio	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,60 %	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,60 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - cero Clases de Acciones B-H - 1,25 % Clases de Acciones C - 1,25 %	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en francos suizos - 1,45 % Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,46 % Clase de Acciones C en francos suizos - 0,79 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,81 % Clase de Acciones A en euros - 1,44 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,46 % Clase de Acciones B en euros - 1,93 % Clase de Acciones B-H en euros - 1,95 % Clase de Acciones C en euros - 0,79 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,81 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,44 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,79 %	Clase de Acciones A en francos suizos - 1,48 % Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,50 % Clase de Acciones C en francos suizos - 0,84 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,86 % Clase de Acciones A en euros - 1,48 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,50 % Clase de Acciones B en euros - 1,97 % Clase de Acciones B-H en euros - 1,99 % Clase de Acciones C en euros - 0,84 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,86 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,49 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,82 %

Anexo 3.10.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento total (la combinación de ingresos y crecimiento del capital).	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado mundial de bonos de mercados emergentes durante un periodo de tres años.
Política de inversión	<p>El Fondo invierte principalmente en instrumentos de deuda emitidos por prestatarios de mercados emergentes, entre los que se incluyen el gobierno, organismos gubernamentales y deuda corporativa. No existen restricciones sobre las divisas a las que puede estar expuesto el Fondo.</p> <p>Los derivados pueden utilizarse tanto con fines de inversión como para una gestión eficiente de la cartera. El Fondo también podrá invertir en planes de inversión colectiva, otros valores mobiliarios (incluidos otros instrumentos de deuda), efectivo y cuasiefectivo, depósitos, warrants e instrumentos del mercado monetario.</p> <p>M&G tiene la facultad discrecional de identificar los países que considera que califican como mercados emergentes, aunque estos suelen ser los que el FMI o el Banco Mundial definen como economías emergentes o en desarrollo.</p>	<p>El Fondo tiene flexibilidad para invertir en todos los tipos de deuda de los mercados emergentes, que incluyen deuda soberana, corporativa y en divisa local.</p> <p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de deuda denominados en cualquier divisa, emitidos o garantizados por gobiernos o agencias de mercados emergentes, autoridades locales, autoridades públicas, entidades cuasisoberanas y supranacionales, y por sociedades domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en países de mercados emergentes.</p> <p>El proceso de inversión del Fondo se basa tanto en una perspectiva macroeconómica descendente como en un análisis fundamental de los valores individuales.</p> <p>El Fondo podrá invertir hasta un máximo combinado del 100 % del Valor liquidativo del Fondo en valores de categoría inferior a grado de inversión y sin calificación. No existen restricciones de calidad crediticia con respecto a los valores de deuda en los que puede invertir el Fondo.</p> <p>El Fondo podrá mantener hasta un máximo del 10 % de su Valor liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes y hasta un 10 % de su Valor liquidativo en Valores respaldados por activos.</p> <p>Por lo general, el Fondo invertirá directamente. El Fondo también podrá invertir indirectamente a través de instrumentos derivados para obtener tanto posiciones largas como cortas y para aumentar la exposición a inversiones que superen el Valor liquidativo del Fondo con el fin de incrementar los rendimientos potenciales tanto en mercados al alza como a la baja. Los instrumentos derivados pueden utilizarse para cumplir el objetivo de inversión del Fondo, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura. Estos instrumentos pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, opciones, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de tipos de interés y pagarés vinculados a créditos.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, warrants y otros instrumentos de deuda.</p>

Anexo 3.11 M&G European Corporate Bond Fund y M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund

Anexo 3.11.1 Características del producto

Se ha cambiado el nombre del Fondo absorbente para reflejar que más del 70 % de los activos del Fondo estarán en euros o cubiertos en euros. No habrá ningún cambio en la forma en que se gestionan ambos fondos.

La siguiente tabla muestra una comparación entre el objetivo y la política de inversión. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G European Corporate Bond Fund	M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund
Divisa de referencia/ valoración	EUR	EUR
Frecuencia de distribución del fondo	Trimestral	Trimestral
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 3 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 3 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	30 de junio	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,00 % Clases de Acciones C - 0,50 % Clases de Acciones J - 0,40 %	Clases de Acciones A - 1,00 % Clases de Acciones C - 0,50 % Clases de Acciones J - hasta 0,50 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 3,25 % Clases de Acciones C - 1,25 % Clases de Acciones J - 1,25 %	Clases de Acciones A - 3,25 % Clases de Acciones C - 1,25 % Clases de Acciones J - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,18 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,68 % Clase de Acciones A en euros - 1,16 % Clase de Acciones C en euros - 0,66 % Clase de Acciones A-H en dólares estadounidenses - 1,18 % Clase de Acciones C-H en dólares estadounidenses - 0,68 %	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,23 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,73 % Clase de Acciones A en euros - 1,21 % Clase de Acciones C en euros - 0,71 % Clase de Acciones A-H en dólares estadounidenses - 1,23 % Clase de Acciones C-H en dólares estadounidenses - 0,73 %

Anexo 3.11.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es proporcionar ingresos y crecimiento del capital.	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado europeo de bonos corporativos con grado de inversión durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	<p>Al menos el 70 % del Fondo se invierte en bonos corporativos de grado de inversión denominados en cualquier divisa europea. El Fondo también podrá invertir en bonos corporativos de alto rendimiento y en valores públicos y gubernamentales denominados en cualquier divisa europea. La exposición del Fondo a bonos, valores gubernamentales y otros valores públicos puede obtenerse mediante el uso de derivados.</p> <p>Los derivados también podrán utilizarse para una gestión eficiente de la cartera. El Fondo también podrá invertir en planes de inversión colectiva, otros valores mobiliarios, efectivo, cuasiefectivo, otros instrumentos del mercado monetario, warrants y otros instrumentos derivados que puedan estar denominados en cualquiera de las principales divisas del mundo. Más del 70 % del Fondo estará en euros o cubierto en euros.</p>	<p>El Fondo invierte al menos el 70 % de su Valor liquidativo en bonos corporativos de grado de inversión denominados en cualquier divisa europea. Los emisores de estos valores pueden estar ubicados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes.</p> <p>El proceso de inversión del Fondo se basa tanto en una perspectiva macroeconómica como en un análisis fundamental de los valores individuales.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en bonos corporativos de alto rendimiento, bonos sin calificación y valores públicos y gubernamentales denominados en cualquier divisa europea. Más del 70 % de los activos del Fondo estará en euros o cubierto en euros. No existen restricciones de calidad crediticia con respecto a los valores de deuda de alto rendimiento en los que puede invertir el Fondo.</p> <p>El Fondo podrá invertir hasta un máximo combinado del 30 % del Valor liquidativo del Fondo en valores de categoría inferior a grado de inversión y sin calificación.</p> <p>El Fondo podrá mantener hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes y hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores respaldados por activos.</p> <p>Por lo general, el Fondo invertirá directamente. El Fondo también podrá invertir indirectamente a través de instrumentos derivados para obtener tanto posiciones largas como cortas con el fin de cumplir el objetivo de inversión del Fondo, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura. Estos instrumentos pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, opciones, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de tipos de interés y pagarés vinculados a créditos (CLN, por sus siglas en inglés).</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y otros instrumentos de deuda.</p>

Anexo 3.12 M&G Episode Macro Fund y M&G (Lux) Episode Macro Fund

Anexo 3.12.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Episode Macro Fund	M&G (Lux) Episode Macro Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Anual	Anual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de diciembre	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones B - 2,25 % Clases de Acciones S - 1,75 % Clases de Acciones T - 0,75 %	Clases de Acciones B - 2,25 % Clases de Acciones S - 1,75 % Clases de Acciones T - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones B - 1,25 % Clases de Acciones S - 4,00 % Clases de Acciones T - 4,00 %	Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones S - 4,00 % Clases de Acciones T - 4,00 %
Comisión de rentabilidad	Clases de Acciones T - 20 % USD: Libor a 3 meses en USD GBP-H: Libor a 3 meses en GBP EUR-H: Libor a 3 meses en EUR CHF-H: Libor a 3 meses en CHF	Clases de Acciones T y TI - 20 % USD: Libor a 3 meses en USD GBP-H: Libor a 3 meses en GBP EUR-H: Libor a 3 meses en EUR CHF-H: Libor a 3 meses en CHF
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones S-H en francos suizos - 1,95 % Clase de Acciones T-H en francos suizos - 0,95 % Clase de Acciones B-H en euros - 2,45 % Clase de Acciones S-H en euros - 1,95 % Clase de Acciones T-H en euros - 0,94 % Clase de Acciones S en dólares estadounidenses - 1,93 % Clase de Acciones T en dólares estadounidenses - 0,92 %	Clase de Acciones S-H en francos suizos - 2,00 % Clase de Acciones T-H en francos suizos - 1,00 % Clase de Acciones B-H en euros - 2,50 % Clase de Acciones S-H en euros - 2,00 % Clase de Acciones T-H en euros - 1,00 % Clase de Acciones S en dólares estadounidenses - 1,98 % Clase de Acciones T en dólares estadounidenses - 0,98 %

Anexo 3.12.2 Objetivos y políticas de inversión

La estrategia seguida por el gestor de inversiones del M&G Episode Macro Fund no ha cambiado. Sin embargo, hemos aprovechado la oportunidad para incluir un objetivo numérico en el objetivo de inversión del Fondo absorbente para proporcionar a los inversores un objetivo de inversión claro y cuantificable: 4-8 % anual por encima del LIBOR a 3 meses, durante un periodo de cinco años. El objetivo del Fondo absorbente no hace referencia a la reducción de la volatilidad, ya que se trata de un resultado esperado a largo plazo y no de una gestión activa. La sección de enfoque de inversión del Folleto de la SICAV de M&G aclara que, si bien la volatilidad a corto plazo del Fondo puede ser elevada, el Gestor de Inversiones espera una volatilidad inferior a la de los valores de renta variable mundial (representada por el índice MSCI All Countries World Index) durante un periodo de cinco años.

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	<p>El objetivo del Fondo es obtener un mayor rendimiento total, con una volatilidad media más baja, que los valores de renta variable mundial durante un periodo renovable de tres a cinco años. No existen garantías de que el Fondo logre un rendimiento positivo durante este u otro periodo y es posible que los inversores no recuperen el importe original invertido.</p>	<p>El objetivo del Fondo es lograr un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) del 4-8 % anual por encima del LIBOR a 3 meses, durante un periodo de cinco años.</p>
Política de inversión	<p>El gestor del fondo adopta un enfoque flexible para la asignación de capital entre clases de activos en respuesta a los cambios en las condiciones económicas y la valoración de los activos. Un aspecto central de este enfoque es la identificación de episodios, que son periodos de tiempo durante los cuales, en opinión del gestor del fondo, los precios de los activos se sobrevaloran o se infravaloran en relación con las medidas de valoración objetivas, debido a la reacción emocional de los inversores ante los acontecimientos. Estos episodios pueden darse tanto a corto como a medio plazo. La volatilidad a corto plazo del fondo puede ser alta.</p> <p>Por lo general, el Fondo invertirá en una variedad de futuros sobre índices de renta variable, contratos a plazo sobre divisas, swaps de tipos de interés y otros derivados de gran liquidez. Por lo tanto, la cartera puede comprender una elevada proporción de efectivo y cuasiefectivo, la mayor parte del cual es probable que se mantenga en depósitos en efectivo. Además de los derivados, el Fondo podrá invertir en una gama de valores de renta variable, de renta fija y otro tipo de activos, como planes de inversión colectiva, otros valores mobiliarios, depósitos, warrants e instrumentos del mercado monetario.</p> <p>Sujeto a una gestión rigurosa del riesgo, es probable que el fondo opere con una exposición bruta de activos superior al patrimonio neto. Esto se logrará mediante el uso de contratos de derivados, a menudo con la perspectiva de incrementar la diversificación.</p>	<p>El Fondo tiene un enfoque de inversión altamente flexible, con la libertad de invertir en valores de renta fija, renta variable (incluidos los fondos de inversión inmobiliaria cerrados), bonos convertibles, valores respaldados por activos, divisas, efectivo, cuasiefectivo y depósitos. Estos activos pueden ser emitidos en cualquier parte del mundo, incluidos los mercados emergentes, y denominados en cualquier divisa.</p> <p>En su mayor parte, el Fondo obtendrá exposición a estos activos mediante la obtención de posiciones de inversión a nivel de índice o sector a través de instrumentos derivados, pero también podrá invertir directamente.</p> <p>El Fondo también podrá utilizar instrumentos derivados para adoptar posiciones largas y cortas en mercados, divisas, valores y grupos de valores, así como para aumentar la exposición a inversiones que superen el Valor liquidativo del Fondo con el fin de incrementar los rendimientos potenciales tanto en el mercado al alza como a la baja. Esto puede dar lugar a una posición neta larga o corta a nivel global del fondo.</p> <p>El Fondo podrá invertir hasta un máximo combinado del 60 % de su Valor liquidativo en valores de deuda de categoría inferior a grado de inversión y sin calificación. No existen restricciones de calidad crediticia con respecto a los valores de deuda en los que puede invertir el Fondo.</p> <p>El Fondo podrá invertir en Acciones A de China a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect y el Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.</p> <p>El Fondo podrá invertir hasta el 20 % de su Valor liquidativo en Valores convertibles contingentes y hasta un 20 % de su Valor liquidativo en Valores respaldados por activos.</p> <p>El Gestor de Inversiones trata de distribuir el capital entre diferentes tipos de activos en respuesta a las oportunidades de inversión creadas por los cambios en las condiciones económicas y la valoración de los activos. La asignación de activos puede cambiar de manera significativa y rápida, y la exposición a ciertos mercados, sectores o divisas puede a veces concentrarse. Por lo tanto, la volatilidad a corto plazo del Fondo puede ser alta.</p> <p>Los instrumentos derivados pueden utilizarse para cumplir el objetivo de inversión del Fondo, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura. Estos instrumentos pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, opciones, swaps de divisas, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de tipos de interés, pagarés vinculados a créditos y swaps de rentabilidad total.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, warrants y otros valores mobiliarios.</p>

Anexo 3.13 M&G Global Corporate Bond Fund y M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund

Anexo 3.13.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Global Corporate Bond Fund	M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Trimestral	Trimestral
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 3 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 3 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de diciembre	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,00 % Clases de Acciones C - 0,50 %	Clases de Acciones A - 1,00 % Clases de Acciones C - 0,50 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,24 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,74 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,23 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,73 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,22 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,72 %	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,27 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,77 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,27 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,77 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,25 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,75 %

Anexo 3.13.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento total (la combinación de ingresos y crecimiento del capital).	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado mundial de bonos corporativos con grado de inversión durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	<p>El Fondo invierte a nivel mundial principalmente en bonos corporativos de grado de inversión denominados en cualquier divisa. La exposición del Fondo a bonos corporativos de grado de inversión puede obtenerse mediante el uso de derivados.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en bonos corporativos de alto rendimiento, valores públicos y gubernamentales, planes de inversión colectiva, otros valores mobiliarios, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, warrants e instrumentos del mercado monetario que podrán estar denominados en cualquier divisa.</p> <p>Cualquier exposición a divisas dentro del Fondo puede gestionarse mediante coberturas de divisas.</p> <p>Pueden utilizarse derivados para lograr el objetivo del Fondo y con fines de gestión eficiente de la cartera.</p>	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en bonos corporativos de grado de inversión denominados en cualquier divisa. El Fondo no tendrá en cuenta las opiniones sobre divisas y su objetivo es cubrir en dólares estadounidenses cualquier activo que no esté en dicha divisa. Los emisores de estos valores pueden estar ubicados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en bonos corporativos de alto rendimiento y en valores públicos y gubernamentales denominados en cualquier divisa. No existen restricciones de calidad crediticia con respecto a los valores de deuda de alto rendimiento en los que puede invertir el Fondo.</p> <p>El Fondo utiliza un proceso de inversión que se basa tanto en una perspectiva macroeconómica descendente como en un análisis fundamental de los valores individuales.</p> <p>El Fondo podrá invertir hasta un máximo combinado del 20 % del Valor liquidativo del Fondo en valores de categoría inferior a grado de inversión y sin calificación.</p> <p>El Fondo podrá mantener hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores respaldados por activos y hasta un 20 % de su Valor liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes.</p> <p>Por lo general, el Fondo invertirá directamente. El Fondo también podrá invertir indirectamente a través de instrumentos derivados para obtener tanto posiciones largas como cortas con el fin de cumplir el objetivo de inversión del Fondo, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura. Estos instrumentos pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, swaps de incumplimiento crediticio y swaps de tipos de interés.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, warrants y otros valores de deuda.</p>

Anexo 3.14 M&G European Strategic Value Fund y M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Anexo 3.14.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G European Strategic Value Fund	M&G (Lux) European Strategic Value Fund
Divisa de referencia/ valoración	EUR	EUR
Frecuencia de distribución del fondo	Anual	Anual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de enero	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,66 % Clase de Acciones C en euros - 0,91 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,66 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,91 %	Clase de Acciones A en euros - 1,72 % Clase de Acciones C en euros - 0,97 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,72 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,97 %

Anexo 3.14.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento total a largo plazo (la combinación de ingresos y crecimiento del capital) para los inversores invirtiendo principalmente en renta variable europea infravalorada.	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado de renta variable europeo durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento total para los inversores a través de la inversión en renta variable europea de sociedades cuyos precios de las acciones, en opinión del Gestor de Inversiones, no reflejan plenamente su valor potencial. El Fondo invertirá en una amplia gama de regiones geográficas, sectores y capitalizaciones bursátiles. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos otros valores mobiliarios no pertenecientes a la UE, planes de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, efectivo y cuasiefectivo, depósitos e instrumentos derivados. Podrán utilizarse instrumentos derivados en apoyo de la consecución del objetivo de inversión del Fondo.	El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en una cartera de estilo valor de valores de renta variable de sociedades de cualquier sector y capitalización bursátil que estén domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en Europa. El Fondo utiliza un proceso de inversión que se basa en el análisis fundamental de las sociedades que negocian con bajas valoraciones en relación con su historia y el mercado. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants. El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.

Anexo 3.15 M&G Global Convertibles Fund y M&G (Lux) Global Convertibles Fund

Anexo 3.15.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Global Convertibles Fund	M&G (Lux) Global Convertibles Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Anual	Anual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 4 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 4 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de enero	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones B - 2,00 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones B - 2,00 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - n/a Clases de Acciones C - 1,25 %	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,68 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,93 % Clase de Acciones A en euros - 1,66 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,68 % Clase de Acciones B en euros - 2,16 % Clase de Acciones B-H en euros - 2,18 % Clase de Acciones C en euros - 0,91 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,93 % Clase de Acciones A-H en dólares estadounidenses - 1,68 % Clase de Acciones C-H en dólares estadounidenses - 0,93 %	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,73 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,98 % Clase de Acciones A en euros - 1,72 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,73 % Clase de Acciones B en euros - 2,21 % Clase de Acciones B-H en euros - 2,23 % Clase de Acciones C en euros - 0,96 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,98 % Clase de Acciones A-H en dólares estadounidenses - 1,73 % Clase de Acciones C-H en dólares estadounidenses - 0,98 %

Anexo 3.15.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento total a largo plazo (la combinación de ingresos y crecimiento del capital) para los inversores invirtiendo principalmente en activos convertibles globales.	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado mundial de convertibles durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	El objetivo del Fondo es maximizar el perfil de riesgo-remuneración mediante la inversión en activos convertibles cuyos emisores pueden estar en cualquier país, incluidos los mercados emergentes. Los activos convertibles globales incluyen todos los activos que, ya sea directamente o a través de una combinación de instrumentos, logran una exposición de naturaleza convertible. Esta exposición puede lograrse invirtiendo directamente o mediante el uso de instrumentos derivados. Además, se pueden utilizar instrumentos derivados para gestionar las características de riesgo del Fondo. El resto del Fondo podrá invertirse en valores en apoyo del objetivo del Fondo, tales como valores de renta variable, bonos, planes de inversión colectiva, instrumentos derivados, instrumentos del mercado monetario, efectivo y cuasiefectivo.	<p>El Fondo invierte al menos el 70 % de su Valor liquidativo en valores convertibles denominados en cualquier divisa europea. Los emisores de estos valores pueden estar ubicados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes. La exposición a estos valores puede lograrse, ya sea directa o indirectamente, a través de diversas combinaciones de bonos corporativos, valores de renta variable y derivados.</p> <p>El proceso de inversión del Fondo se basa en un enfoque global ascendente de selección de valores entre los convertibles, basado en un análisis exhaustivo de la calidad crediticia del emisor, los fundamentos de la renta variable y las características técnicas del convertible.</p> <p>El Fondo también podrá mantener hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes.</p> <p>Los instrumentos derivados pueden utilizarse para cumplir el objetivo de inversión del Fondo, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura. Estos instrumentos derivados pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, opciones y swaps de incumplimiento crediticio.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos los valores de deuda, valores de renta variable, planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants.</p>

Anexo 3.16 M&G Global Emerging Markets Fund y M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund

Anexo 3.16.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Global Emerging Markets Fund	M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Anual	Anual
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo, excepto para las clases de acciones A y C en dólares de Singapur que son de categoría 5.	Categoría 6 para todas las clases de acciones del fondo, excepto para las clases de acciones A y C en dólares de Singapur que son de categoría 5.
Fechas anuales de contabilidad	31 de enero	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,75 % Clases de Acciones J - 0,65 %	Clases de Acciones A - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,75 % Clases de Acciones J - hasta 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones C - 1,25 % Clases de Acciones J - 1,25 %	Clases de Acciones A - hasta 1,00 % Clases de Acciones C - 1,25 % Clases de Acciones J - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 2,01 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 1,01 % Clase de Acciones A en euros - 1,99 % Clase de Acciones A-H en euros - 2,01 % Clase de Acciones C en euros - 0,99 % Clase de Acciones C-H en euros - 1,01 % Clase de Acciones J en euros - 0,89 % Clase de Acciones A en dólares de Singapur - 1,99 % Clase de Acciones C en dólares de Singapur - 1,01 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,99 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,99 % Clase de Acciones J en dólares estadounidenses - 0,89 %	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 2,03 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 1,03 % Clase de Acciones A en euros - 2,04 % Clase de Acciones A-H en euros - 2,06 % Clase de Acciones C en euros - 1,04 % Clase de Acciones C-H en euros - 1,04 % Clase de Acciones J en euros - 0,93 % Clase de Acciones A en dólares de Singapur - 2,04 % Clase de Acciones C en dólares de Singapur - 1,03 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 2,04 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 1,04 % Clase de Acciones J en dólares estadounidenses - 0,93 %

Anexo 3.16.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento total a largo plazo (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) invirtiendo en países con mercados emergentes.	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado mundial de renta variable de mercados emergentes durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	<p>El Fondo invertirá principalmente en valores de sociedades domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en países con mercados emergentes*. La exposición a estos valores puede obtenerse mediante el uso de derivados. El Fondo puede invertir en una amplia gama de regiones geográficas, sectores y capitalizaciones bursátiles. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, otros valores mobiliarios, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, warrants, instrumentos del mercado monetario y derivados.</p> <p>* El punto de referencia actual para definir los países con mercados emergentes son los incluidos en el MSCI Emerging Markets Index y/o los incluidos en la definición de economías en desarrollo del Banco Mundial actualizada periódicamente.</p>	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de renta variable de sociedades domiciliadas o que desarrollan la mayor parte de su actividad económica en países con mercados emergentes⁶.</p> <p>El proceso de inversión del Fondo se basa en el análisis fundamental de las sociedades, con especial atención a su perfil de rendimiento del capital, sus prácticas de gobierno corporativo y la valoración de las acciones.</p> <p>El Fondo podrá invertir en Acciones A de China a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect y el Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants.</p> <p>El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.</p>

⁶ El Gestor de Inversiones tiene la facultad discrecional de identificar los países que considera que califican como mercados emergentes, aunque estos suelen ser los incluidos en el MSCI Emerging Markets Index y/o los incluidos en la definición de economías en desarrollo del Banco Mundial, actualizada periódicamente.

Anexo 3.17 M&G Global Floating Rate High Yield Fund y M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund

Anexo 3.17.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Global Floating Rate High Yield Fund	M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Trimestral De reparto A M en dólares estadounidenses, de reparto C M en dólares estadounidenses, de reparto A-H M en dólares de Singapur y de reparto C-H M en dólares de Singapur son mensuales.	Trimestral De reparto A M en dólares estadounidenses, de reparto C M en dólares estadounidenses, de reparto A-H M en dólares de Singapur y de reparto C-H M en dólares de Singapur son mensuales.
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 3 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 3 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de enero	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B-H - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,65 %	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,65 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B-H - n/a Clases de Acciones C - 1,25 %	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,43 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,83 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,43 % Clase de Acciones B-H en euros - 1,93 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,83 % Clase de Acciones A-H en dólares de Singapur - 1,43 % Clase de Acciones A-H M en dólares de Singapur - 1,43 % Clase de Acciones C-H M en dólares de Singapur - 0,82 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,41 % Clase de Acciones A M en dólares estadounidenses - 1,41 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,81 % Clase de Acciones C M en dólares estadounidenses - 0,81 %	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,48 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,88 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,48 % Clase de Acciones B-H en euros - 1,99 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,88 % Clase de Acciones A-H en dólares de Singapur - 1,49 % Clase de Acciones A-H M en dólares de Singapur - 1,49 % Clase de Acciones C-H M en dólares de Singapur - 0,89 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,48 % Clase de Acciones A M en dólares estadounidenses - 1,46 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,87 % Clase de Acciones C M en dólares estadounidenses - 0,87 %

Anexo 3.17.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento total (la combinación de ingresos y crecimiento del capital).	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado mundial de bonos de alto rendimiento de tipo variable durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	<p>El Fondo invierte a nivel mundial principalmente en bonos corporativos de alto rendimiento o gubernamentales de pagarés a tipo variable y en valores respaldados por activos denominados en cualquier divisa. La exposición a los pagarés de tipo variable puede lograrse directa o sintéticamente, mediante diversas combinaciones de valores del Estado, bonos corporativos, efectivo, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de tipos de interés, swaps de activos u otros derivados de crédito.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros valores públicos y gubernamentales y otros valores mobiliarios, planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, warrants, instrumentos del mercado monetario y otros instrumentos derivados.</p> <p>Cualquier exposición a divisas dentro del Fondo puede gestionarse mediante coberturas de divisas.</p> <p>Pueden utilizarse derivados para lograr el objetivo del Fondo y con fines de gestión eficiente de la cartera.</p>	<p>El Fondo invierte al menos el 70 % de su Valor liquidativo en bonos de alto rendimiento de tipo variable emitidos por sociedades o gobiernos de cualquier parte del mundo y denominados en cualquier divisa. El Fondo no tendrá en cuenta las opiniones sobre divisas y su objetivo es cubrir en dólares estadounidenses cualquier activo que no esté en dicha divisa. La exposición a estos valores puede lograrse, ya sea directa o sintéticamente, a través de diversas combinaciones de valores gubernamentales, bonos corporativos y derivados.</p> <p>El proceso de inversión del Fondo se basa en un análisis ascendente de las emisiones de bonos individuales, sin perder de vista la evolución macroeconómica.</p> <p>Además de los valores de alto rendimiento, el Fondo podrá invertir en valores de deuda sin calificación hasta un máximo combinado del 100 % del Valor liquidativo del Fondo. No existen restricciones de calidad crediticia con respecto a los valores de deuda de alto rendimiento en los que puede invertir el Fondo.</p> <p>El Fondo podrá mantener hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores respaldados por activos y hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes.</p> <p>Los instrumentos derivados, tanto largos como cortos, pueden utilizarse para cumplir el objetivo de inversión del Fondo, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura. Estos instrumentos derivados pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de tipos de interés y swaps de rentabilidad total.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, valores de renta variable, warrants y otros valores de deuda.</p>

Anexo 3.18 M&G Pan European Dividend Fund y M&G (Lux) Pan European Dividend Fund

Anexo 3.18.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Pan European Dividend Fund	M&G (Lux) Pan European Dividend Fund
Divisa de referencia/ valoración	EUR	EUR
Frecuencia de distribución del fondo	Semestral	Semestral
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	31 de enero	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones B - 2,00 % Clases de Acciones C - 0,75 %	Clases de Acciones A - 1,50 % Clases de Acciones B - 2,00 % Clases de Acciones C - 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - n/a Clases de Acciones C - 1,25 %	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,68 % Clase de Acciones B en euros - 2,18 % Clase de Acciones C en euros - 0,93 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,68 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,93 %	Clase de Acciones A en euros - 1,73 % Clase de Acciones B en euros - 2,24 % Clase de Acciones C en euros - 0,99 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,74 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,96 %

Anexo 3.18.2 Objetivos y políticas de inversión

La estrategia seguida por el gestor de inversiones del M&G Pan European Dividend Fund no ha cambiado. Sin embargo, el objetivo del Fondo absorbente no incluirá el objetivo de obtener un rendimiento superior al que ofrece el MSCI Europe Index durante un periodo de cinco años. Si bien la entrega de una prima de rendimiento es un resultado potencial a largo plazo, la capacidad de la SICAV para lograrlo puede verse mermada por unos tipos de retención a cuenta más elevados que los de la OEIC, como se explica en el Anexo 1 Comparación entre las principales características de una OEIC y una SICAV.

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	<p>El Fondo tiene tres objetivos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obtener un flujo de ingresos que aumente cada año. • obtener un rendimiento superior al disponible en el MSCI Europe Index durante cualquier periodo de cinco años. • obtener un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del MSCI Europe Index durante un periodo de cinco años. 	<p>El Fondo tiene dos objetivos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obtener un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado de renta variable europeo durante un periodo de cinco años; y • obtener un flujo de ingresos que aumente cada año en términos de euros.
Política de inversión	<p>Al menos el 70 % del Fondo está invertido en una gama de renta variable europea. El Fondo puede invertir en una amplia gama de regiones geográficas, sectores y capitalizaciones bursátiles.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en planes de inversión colectiva, otros valores mobiliarios, efectivo, cuasiefectivo, otros valores del mercado monetario, warrants y derivados. La exposición del Fondo a la renta variable europea puede obtenerse mediante el uso de derivados. Los derivados podrán utilizarse para una gestión eficiente de la cartera.</p>	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de renta variable de sociedades de cualquier sector y capitalización bursátil que estén domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en Europa. El Fondo habitualmente tiene menos de 50 acciones.</p> <p>El gestor de inversiones busca invertir en sociedades con una excelente disciplina de capital y con potencial de crecimiento de dividendos a largo plazo. El Gestor de Inversiones considera que el aumento de los dividendos crea una presión al alza sobre el valor de las acciones.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants.</p> <p>El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.</p>

Anexo 3.19 M&G Global Dividend Fund y M&G (Lux) Global Dividend Fund

Anexo 3.19.1 Características del producto

El Fondo absorbente se valorará en dólares estadounidenses en lugar de en libras esterlinas. En consecuencia, la información financiera del Informe del Fondo se mostrará en la nueva divisa del Fondo. El Fondo también procurará obtener un flujo de ingresos que aumente cada año en dólares estadounidenses en lugar de en libras esterlinas. La denominación de la(s) Clase(s) de Acciones que usted posee seguirá siendo la misma. Por ejemplo, en el caso de las Clases de Acciones denominadas en euros, los precios seguirán publicándose en euros y las distribuciones de las Acciones de reparto seguirán pagándose en euros.

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Global Dividend Fund	M&G (Lux) Global Dividend Fund
Divisa de referencia/ valoración	GBP	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Trimestral	Trimestral
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo, excepto para las clases de acciones C y G en euros que son de categoría 6.	Categoría 5 para todas las clases de acciones del fondo, excepto para las clases de acciones C y G en euros que son de categoría 6.
Fechas anuales de contabilidad	31 de marzo	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,75 % Clases de Acciones G - 1,00 %	Clases de Acciones A - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,75 % Clases de Acciones G - 1,00 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones C - 1,25 % Clases de Acciones G - cero	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones C - 1,25 % Clases de Acciones G - 0,00 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en euros - 1,90 % Clase de Acciones C en euros - 0,91 % Clase de Acciones G en euros - 1,16 % Clase de Acciones A en dólares de Singapur - 1,90 % Clase de Acciones C en dólares de Singapur - 0,90 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,90 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,91 %	Clase de Acciones A en euros - 1,96 % Clase de Acciones C en euros - 0,96 % Clase de Acciones G en euros - 1,21 % Clase de Acciones A en dólares de Singapur - 1,96 % Clase de Acciones C en dólares de Singapur - 0,96 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,96 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,96 %

Anexo 3.19.2 Objetivos y políticas de inversión

La estrategia seguida por el gestor de inversiones del M&G Global Dividend Fund no ha cambiado. Sin embargo, el objetivo del Fondo absorbente no incluirá el objetivo de obtener un rendimiento superior al que ofrece el MSCI ACWI Index durante un periodo de cinco años. Si bien la entrega de una prima de rendimiento es un resultado potencial a largo plazo, la capacidad de la SICAV para lograrlo se verá mermada por unos tipos de retención a cuenta más elevados que los de la OEIC, como se explica en el Anexo 1 Comparación entre las principales características de una OEIC y una SICAV.

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	<p>El Fondo tiene tres objetivos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obtener un flujo de ingresos que aumente cada año. • obtener un rendimiento superior al disponible en el MSCI ACWI Index durante cualquier periodo de cinco años. • obtener un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del MSCI ACWI Index durante un periodo de cinco años. 	<p>El Fondo tiene dos objetivos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obtener un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado mundial de renta variable durante un periodo de cinco años; y • obtener un flujo de ingresos que aumente cada año en términos de dólares estadounidenses.
Política de inversión	<p>Al menos el 70 % del Fondo está invertido en una gama de renta variable global. El Fondo puede invertir en una amplia gama de regiones geográficas, sectores y capitalizaciones bursátiles. El Fondo también podrá invertir en planes de inversión colectiva, otros valores mobiliarios, efectivo, cuasiefectivo, otros valores del mercado monetario, warrants y derivados.</p> <p>La exposición del Fondo a los valores de renta variable global puede obtenerse mediante el uso de derivados. Los derivados podrán utilizarse para una gestión eficiente de la cartera.</p>	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de renta variable de sociedades de cualquier sector y capitalizaciones bursátiles domiciliadas en cualquier país, incluidos los mercados emergentes. El Fondo habitualmente tiene menos de 50 acciones.</p> <p>El gestor de inversiones busca invertir en sociedades con una excelente disciplina de capital y con potencial de crecimiento de dividendos a largo plazo. El Gestor de Inversiones considera que el aumento de los dividendos crea una presión al alza sobre el valor de las acciones.</p> <p>El Fondo podrá invertir en Acciones A de China a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect y el Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos y warrants.</p> <p>El Fondo podrá utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.</p>

Anexo 3.20 M&G Global Macro Bond Fund y M&G (Lux) Global Macro Bond Fund

Anexo 3.20.1 Características del producto

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Global Macro Bond Fund	M&G (Lux) Global Macro Bond Fund
Divisa de referencia/ valoración	USD	USD
Frecuencia de distribución del fondo	Trimestral	Trimestral
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 4 para todas las clases de acciones del fondo, excepto: C-H en euros, A-H en dólares de Singapur, C-H en dólares de Singapur, A y C en dólares estadounidenses que son de categoría 3.	Categoría 4 para todas las clases de acciones del fondo, excepto: C-H en euros, A-H en dólares de Singapur, C-H en dólares de Singapur, A y C en dólares estadounidenses que son de categoría 3.
Fechas anuales de contabilidad	31 de octubre	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,65 %	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B - 1,75 % Clases de Acciones C - hasta 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - 1,25 % Clases de Acciones C - 1,25 %	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones C - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A en francos suizos - 1,41 % Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,43 % Clase de Acciones C en francos suizos - 0,81 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,83 % Clase de Acciones A en euros - 1,41 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,43 % Clase de Acciones B en euros - 1,91 % Clase de Acciones B-H en euros - 1,93 % Clase de Acciones C en euros - 0,81 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,83 % Clase de Acciones A-H en dólares de Singapur - 1,43 % Clase de Acciones C-H en dólares de Singapur - 0,83 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,41 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,81 %	Clase de Acciones A en francos suizos - 1,47 % Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,48 % Clase de Acciones C en francos suizos - 0,86 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,88 % Clase de Acciones A en euros - 1,46 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,48 % Clase de Acciones B en euros - 1,96 % Clase de Acciones B-H en euros - 1,98 % Clase de Acciones C en euros - 0,86 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,88 % Clase de Acciones A-H en dólares de Singapur - 1,48 % Clase de Acciones C-H en dólares de Singapur - 0,88 % Clase de Acciones A en dólares estadounidenses - 1,46 % Clase de Acciones C en dólares estadounidenses - 0,86 %

Anexo 3.20.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del fondo es maximizar el rendimiento total a largo plazo (la combinación de ingresos y crecimiento del capital).	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de crecimiento del capital e ingresos) superior al del mercado mundial de bonos durante un periodo de cinco años.
Política de inversión	El Fondo invierte principalmente en instrumentos de deuda a nivel mundial que incluyen, entre otros, valores de tipo variable, valores de tipo fijo, deuda soberana y deuda corporativa. La exposición del Fondo a instrumentos de deuda puede obtenerse mediante el uso de derivados. El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, otros valores mobiliarios y derivados.	<p>El Fondo invierte al menos el 80 % de su Valor liquidativo en valores de deuda, incluidos bonos de grado de inversión, bonos de alto rendimiento, valores no calificados y Valores respaldados por activos. Estos valores pueden ser emitidos por gobiernos y sus organismos, autoridades públicas, entidades cuasisoberanas y supranacionales y sociedades. Los emisores de estos valores pueden estar ubicados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes, y denominados en cualquier divisa.</p> <p>El Fondo podrá invertir hasta un máximo combinado del 100 % del Valor liquidativo del Fondo en valores de alto rendimiento y sin calificación.</p> <p>El Fondo podrá mantener hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes y hasta un 100 % de su Valor liquidativo en Valores respaldados por activos.</p> <p>No existen restricciones de calidad crediticia con respecto a los valores de deuda de alto rendimiento en los que puede invertir el Fondo.</p> <p>El Fondo puede invertir en Valores respaldados por activos, incluidos valores respaldados por hipotecas (comerciales, residenciales de agencia, residenciales de primera categoría, residenciales que no sean de primera categoría), obligaciones de deuda garantizadas en efectivo, obligaciones de préstamo garantizadas en efectivo, auto prime, auto subprime, préstamos al consumidor, tarjetas de crédito, préstamos estudiantiles, préstamos y arrendamientos de aeronaves, arrendamientos de equipos, préstamos y arrendamientos de pequeñas sociedades, titulización de toda la sociedad, alquileres unifamiliares y otros activos titulizados.</p> <p>El Fondo es un fondo de bonos flexible que permite la inversión en una amplia gama de activos de renta fija en función de dónde encuentre valor el Gestor de Inversiones. El Gestor de Inversiones también busca añadir valor a través de la gestión activa de la exposición del Fondo a las divisas globales. El proceso de inversión del Fondo se basa en la investigación macroeconómica para identificar temas y oportunidades de inversión globales.</p> <p>Por lo general, el Fondo invertirá directamente. El Fondo también podrá invertir indirectamente a través de instrumentos derivados para obtener tanto posiciones largas como cortas y para aumentar la exposición a inversiones que superen el Valor liquidativo del Fondo con el fin de incrementar los rendimientos potenciales tanto en mercados al alza como a la baja. Los instrumentos derivados pueden utilizarse para cumplir el objetivo de inversión del Fondo, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura. Estos instrumentos pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, opciones, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de tipos de interés, swaps de rentabilidad total y pagarés vinculados a créditos.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, warrants y otros instrumentos de deuda.</p>

Anexo 3.21 M&G Optimal Income Fund y M&G (Lux) Optimal Income Fund

Anexo 3.21.1 Características del producto

El Fondo absorbente se valorará en euros en lugar de en libras esterlinas. En consecuencia, la información financiera del Informe del Fondo se mostrará en la nueva divisa del Fondo. La denominación de la(s) Clase(s) de Acciones que usted posee seguirá siendo la misma. Por ejemplo, en el caso de las Clases de Acciones denominadas en euros, los precios seguirán publicándose en euros y las distribuciones de las Acciones de reparto seguirán pagándose en euros.

Para las clases de acciones con cobertura de divisas, dado que pretenden reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la divisa de la Clase de Acciones cubiertas y la divisa de referencia del Fondo, las Clases de Acciones cubiertas en euros se fusionarán con las clases de acciones no cubiertas en euros del Fondo absorbente.

La siguiente tabla muestra una comparación de las características del producto. Consulte el Anexo 7 para obtener una lista completa de las clases de acciones.

Características del producto	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Nombre	M&G Optimal Income Fund	M&G (Lux) Optimal Income Fund
Divisa de referencia/ valoración	GBP	EUR
Frecuencia de distribución del fondo	Semestral Mensual para la Clase de reparto A-H M en dólares de Singapur y para la Clase de reparto A-H M en dólares estadounidenses.	Semestral Mensual para la Clase de reparto A-H M en dólares de Singapur y para la Clase de reparto A-H M en dólares estadounidenses.
Indicador sintético de riesgo y remuneración a 21 de junio de 2018	Categoría 3 para todas las clases de acciones del fondo.	Categoría 3 para todas las clases de acciones del fondo.
Fechas anuales de contabilidad	30 de septiembre	31 de marzo
Fechas de distribución de ingresos	Normalmente, en los 2 meses siguientes al final del periodo de distribución correspondiente.	Normalmente, el mes siguiente al final del periodo de distribución correspondiente.
Comisión de gestión anual	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,75 % Clase de Acciones J - 0,60 %	Clases de Acciones A - 1,25 % Clases de Acciones B - 1,75 % Clases de Acciones C - 0,75 % Clase de Acciones J - hasta 0,75 %
Comisión inicial	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - cero Clases de Acciones C - 1,25 % Clase de Acciones J - 1,25 %	Clases de Acciones A - 4,00 % Clases de Acciones B - 0,00 % Clases de Acciones C - 1,25 % Clase de Acciones J - 1,25 %
Cifra de Gastos Corrientes (OCF)	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,42 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,92 % Clase de Acciones J-H en francos suizos - 0,78 % Clase de Acciones A-H en euros - 1,42 % Clase de Acciones B-H en euros - -1,92 % Clase de Acciones C-H en euros - 0,92 % Clase de Acciones J-H en euros - 0,78 % Clase de Acciones A-H en dólares de Singapur - 1,42 % Clase de Acciones A-H M en dólares de Singapur - 1,42 % Clase de Acciones C-H en dólares de Singapur - 0,92 % Clase de Acciones A-H en dólares estadounidenses - 1,42 % Clase de Acciones A-H M en dólares estadounidenses - 1,42 % Clase de Acciones C-H en dólares estadounidenses - 0,92 % Clase de Acciones J-H en dólares estadounidenses - 0,78 %	Clase de Acciones A-H en francos suizos - 1,48 % Clase de Acciones C-H en francos suizos - 0,98 % Clase de Acciones J-H en francos suizos - 0,84 % Clase de Acciones A en euros - 1,47 % Clase de Acciones B en euros - 1,97 % Clase de Acciones C en euros - 0,97 % Clase de Acciones J en euros - 0,84 % Clase de Acciones A-H en dólares de Singapur - 1,48 % Clase de Acciones A-H M en dólares de Singapur - 1,48 % Clase de Acciones C-H en dólares de Singapur - 0,97 % Clase de Acciones A-H en dólares estadounidenses - 1,48 % Clase de Acciones A-H M en dólares estadounidenses - 1,48 % Clase de Acciones C-H en dólares estadounidenses - 0,98 % Clase de Acciones J-H en dólares estadounidenses - 0,83 %

Anexo 3.21.2 Objetivos y políticas de inversión

La siguiente tabla muestra una comparación entre los objetivos y las políticas de inversión.

Objetivos y políticas de inversión	El Fondo absorbido	El Fondo absorbente
Objetivo de inversión	El objetivo del Fondo es proporcionar a los inversores un rendimiento total (la combinación de ingresos y crecimiento del capital) basado en la exposición a flujos de ingresos óptimos en los mercados de inversión.	El objetivo del Fondo es proporcionar a los inversores un rendimiento total (la combinación de ingresos y crecimiento del capital) basado en la exposición a flujos de ingresos óptimos en los mercados de inversión.
Política de inversión	El objetivo del Fondo es proporcionar un rendimiento total (la combinación de ingresos y crecimiento del capital) a los inversores a través de la asignación estratégica de activos y la selección de acciones específicas. El Fondo invertirá al menos el 50 % en instrumentos de deuda, pero también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, valores de renta variable y derivados. Los instrumentos derivados pueden utilizarse tanto para fines de inversión como para una gestión eficiente de la cartera.	<p>El Fondo invierte al menos el 50 % de su Valor liquidativo en valores de deuda, incluidos bonos de grado de inversión, bonos de alto rendimiento, valores no calificados y Valores respaldados por activos. Estos valores pueden ser emitidos por gobiernos y sus organismos, autoridades públicas, entidades cuasisoberanas y supranacionales y sociedades. Los emisores de estos valores pueden estar ubicados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes y denominados en cualquier divisa. Al menos el 80 % del Valor liquidativo estará en euros o cubierto en euros.</p> <p>Si bien la duración total del Fondo no será negativa, el Fondo puede derivar una duración negativa de los distintos mercados de renta fija.</p> <p>El Fondo podrá invertir hasta un máximo combinado del 100 % del Valor liquidativo del Fondo en valores de categoría inferior a grado de inversión y sin calificación. No existen restricciones de calidad crediticia con respecto a los valores de deuda en los que puede invertir el Fondo.</p> <p>El Fondo también podrá mantener hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes y hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en Valores respaldados por activos.</p> <p>El Fondo es un fondo de bonos flexible que permite la inversión en una amplia gama de activos de renta fija en función de dónde encuentre valor el Gestor de Inversiones. Al identificar el flujo de ingresos óptimo, el Fondo también tiene la flexibilidad de invertir hasta un máximo del 20 % de su Valor liquidativo en renta variable.</p> <p>Por lo general, el Fondo invertirá directamente. El Fondo también podrá invertir indirectamente a través de instrumentos derivados para obtener tanto posiciones largas como cortas y para aumentar la exposición a inversiones que superen el Valor liquidativo del Fondo con el fin de incrementar los rendimientos potenciales tanto en mercados al alza como a la baja. Los instrumentos derivados pueden utilizarse para cumplir el objetivo de inversión del Fondo, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de cobertura. Estos instrumentos pueden incluir, entre otros, contratos al contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de rentabilidad total y swaps de tipos de interés.</p> <p>El Fondo también podrá invertir en otros activos, incluidos planes de inversión colectiva, efectivo y cuasiefectivo, depósitos, warrants y otros valores de deuda.</p>

Anexo 4

Acuerdo de reestructuración para la fusión de las Clases de Acciones absorbidas de los Fondos absorbidos con los Fondos absorbentes

1. Definición e interpretación

- 1.1. El Acuerdo aplica las definiciones establecidas en el Glosario.
- 1.2. Las referencias a los apartados se refieren a los apartados del Acuerdo establecido en el presente Anexo 4.
- 1.3. Si existieran conflictos entre el Acuerdo y la Escritura o el Folleto del Fondo absorbido, prevalecerán la Escritura y el Folleto. Si existen divergencias entre el Acuerdo y las Normas de la FCA, prevalecerán las Normas de la FCA.

2. Fusiones propuestas

El DCA propone que las Clases de Acciones absorbidas de cada Fondo absorbido se fusionen con el correspondiente Fondo absorbente, tal y como se establece en el presente Anexo 4.

3. Aprobación de los Accionistas

- 3.1. La fusión de las Clases de Acciones absorbidas de cada Fondo absorbido con los correspondientes Fondos absorbentes, tal y como se establece en la presente Circular, está condicionada a la aprobación de una Resolución extraordinaria en la(s) Junta(s) de Accionistas de las respectivas Clases de Acciones absorbidas por la que dichos Accionistas aprueban el Acuerdo y autorizan e instruyen al DCA y al Depositario para que apliquen el Acuerdo.
- 3.2. En caso de ser aprobada, la fusión bajo el Acuerdo será vinculante para cada Accionista de las Clases de Acciones absorbidas de sus respectivos Fondos absorbidos, y la(s) Fusión(es) se llevará(n) a cabo según lo establecido en los párrafos siguientes.
- 3.3. En el caso de que un Fondo absorbido celebre dos Juntas con dos Resoluciones extraordinarias, de las cuales solo una es aprobada, el Consejo de Administración de la SICAV y de los Fondos absorbentes de M&G se reserva el derecho de no lanzar un Fondo absorbente si los activos gestionados que forman parte de la fusión se consideran inviables.
- 3.4. En el improbable caso de que el Consejo decida no lanzar uno o más de los Fondos absorbentes, se cancelará la fusión en cuestión y se informará a los Accionistas de la decisión y de sus opciones.
- 3.5. En caso de que los Accionistas no aprueben la Resolución extraordinaria, las negociaciones con las Acciones existentes implicadas seguirán su curso habitual tras la Junta y el DCA seguirá gestionando el Fondo absorbido pertinente, incluida la Clase de Acciones absorbidas en cuestión, de conformidad con el Folleto del Fondo absorbido. No obstante, el DCA prevé que, en su momento, estudiará otras opciones para la Clase en cuestión.

4. Suspensión de las negociaciones del Fondo absorbido y del Fondo absorbente

- 4.1. Para facilitar la implementación de la Fusión, la negociación de Acciones del Fondo absorbido se suspenderá a partir de la fecha y hora indicadas en el Anexo 9. Las instrucciones de negociación recibidas después de la hora indicada no se aplicarán.
- 4.2. Si desea vender Acciones existentes, deberá hacerlo antes de la fecha y hora indicadas en el Anexo 9 y asegurarse de que se presente una instrucción escrita firmada (si procede) a M&G.
- 4.3. Para evitar toda duda, en caso de que las solicitudes de reembolso del Fondo absorbido se reciban pasado el plazo de negociación de las Acciones existentes, tal como establece el Anexo 9, dichas solicitudes serán rechazadas y los Accionistas que las hayan enviado formarán parte de la Fusión automáticamente. Los accionistas que formen parte de la Fusión y reciban Acciones nuevas a cambio de las Acciones existentes podrán ejercer sus derechos como accionistas del Fondo absorbente a partir del segundo Día hábil tras la Fecha de entrada en vigor para la negociación con las Acciones nuevas de conformidad con el Folleto del Fondo absorbente.
- 4.4. Para facilitar la implementación de las Fusiones, la negociación de Acciones del Fondo absorbente se suspenderá el primer Día hábil tras la Fecha de entrada en vigor hasta el siguiente Día hábil. Las instrucciones de negociación recibidas en el primer Día hábil posterior a la Fecha de entrada en vigor no se tramitarán hasta el momento de valoración del segundo Día hábil tras la Fecha de entrada en vigor.

5. Acuerdos de asignación de ingresos

- 5.1. Los ingresos disponibles para la correspondiente Clase de Acciones absorbidas del Fondo absorbido en el periodo comprendido entre la Fecha de contabilidad y la Fecha de entrada en vigor se transferirán a la cuenta de capital del Fondo absorbido y se asignarán a dichas Acciones de acumulación (reflejándose en su precio). En el caso de las Acciones de acumulación, los ingresos asignados deberán estar incluidos en el Valor del Fondo absorbido atribuible a la correspondiente Clase de Acciones absorbidas, que se utiliza para calcular el valor y el número de Acciones nuevas emitidas bajo el Acuerdo.
- 5.2. Los ingresos disponibles para la correspondiente Clase de Acciones absorbidas del Fondo absorbido en el periodo comprendido entre la Fecha de contabilidad y la Fecha de entrada en vigor se transferirán a la cuenta de distribución del Fondo absorbido. Este ingreso será distribuido por el Depositario a los Accionistas en los 2 meses siguientes a la Fecha de entrada en vigor.
- 5.3. Los ingresos distribuidos a los titulares de Acciones de reparto de un Fondo absorbido no serán considerados como parte del Valor de la propiedad del Fondo absorbido a efectos del apartado 6.
- 5.4. El Depositario mantendrá toda distribución respectiva a la correspondiente Clase de Acciones absorbidas de cada Fondo absorbido que no se reclame en seis meses desde la fecha del pago de la distribución, además de cualquier distribución sin reclamar relativa a periodos contables anteriores, y no formará parte de la propiedad acordada del Fondo absorbente.
- 5.5. No obstante, el Depositario (o cualquiera de sus sucesores) transferirá cualquier distribución que no se haya reclamado pasados seis años de las correspondientes fechas de pago originales y pasará a ser parte de la propiedad de capital del Fondo absorbente.

6. Cálculo del Valor de las Clases de Acciones absorbidas de los Fondos absorbidos

- 6.1. El Valor (de las Clases de Acciones absorbidas de cada Fondo absorbido correspondiente) se calculará a las 18:00 horas CET de conformidad con la Escritura en la fecha y hora establecidas en el Anexo 9 utilizando las valoraciones de cada Fondo absorbido correspondiente realizadas a las 13:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor.
- 6.2. Este Valor se utilizará para calcular el número de Acciones nuevas a emitir a cada Accionista; véase «Fundamento para la emisión de Acciones nuevas» en el apartado 8.

7. Transferencia de propiedad y emisión de Acciones nuevas en el Fondo absorbente

- 7.1. A partir de las 18:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor, el Depositario dejará de mantener la Propiedad transferida como fideicomisario de las Clases de Acciones absorbidas de los correspondientes Fondos absorbidos y la Propiedad transferida pasará al Nuevo Depositario, que mantendrá la Propiedad transferida como atribuible a la propiedad acordada del Fondo absorbente de manera gratuita y sin aplicación de los términos de la Escritura, en la medida en que estén relacionados con el Fondo absorbido. El Depositario realizará, o se asegurará de que se realicen, las transferencias o nuevas designaciones necesarias como resultado de su cese de mantenimiento de la Propiedad transferida como fideicomisario del Fondo absorbido. La Propiedad transferida será el pago completo por las Acciones nuevas emitidas a los Accionistas, quienes cambiarán sus Acciones existentes por las Acciones nuevas.
- 7.2. A partir de las 18:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor, M&G emitirá Acciones nuevas a los Accionistas del correspondiente Fondo absorbido.
- 7.3. Todas las Acciones existentes de las Clases de Acciones absorbidas se cancelarán y dejarán de tener valor inmediatamente después de la Fecha de entrada en vigor.

8. Fundamento para la emisión de Acciones nuevas

- 8.1. Las Acciones nuevas (de la Clase de Acciones correspondiente según lo establecido en el Anexo 7) se emitirán a cada Accionista por el valor de la titularidad individual de dicho Accionista al Valor (de las Clases de Acciones absorbidas de cada Fondo absorbido correspondiente) en la Fecha de entrada en vigor.
- 8.2. Para los inversores en las Clases de Acciones absorbidas del M&G European Strategic Value Fund, M&G Emerging Markets Bond Fund, M&G Global Dividend Fund, M&G Optimal Income Fund y M&G Global Floating Rate High Yield Fund, el precio de las Acciones nuevas que se emitan bajo el Acuerdo será el precio basado en el Valor del correspondiente Fondo absorbente. Por consiguiente, el número de Acciones nuevas recibidas será distinto del número de Acciones existentes mantenidas.

- 8.3. Para los inversores en las Clases de Acciones absorbidas de los Fondos absorbidos no mencionados en el apartado 8.2. anterior, el valor de la titularidad de cada Accionista en el Valor total del Fondo absorbente inmediatamente después de la fusión se calculará sobre una base individual. En consecuencia, para sus Acciones existentes en cada Clase de Acciones absorbidas, los Accionistas recibirán el mismo número de Acciones nuevas de la clase de acciones correspondiente según lo establecido en el Anexo 7.
- 8.4. La fórmula utilizada en el cálculo de la titularidad de un Accionista en cuanto a Acciones nuevas de los Fondos absorbentes se encuentra disponible previa solicitud.
- 8.5. El número de Acciones nuevas que se emitirán a cada Accionista se redondeará (si fuera necesario) a la milésima más próxima de una Acción nueva a costa de M&G.

9. Notificación de la emisión de Acciones nuevas en virtud del Acuerdo

- 9.1. M&G enviará una notificación con la clase, el tipo y el número de Acciones nuevas emitidas a cada Accionista al cierre de operaciones en el primer Día hábil tras la Fecha de entrada en vigor.
- 9.2. Las transferencias, los reembolsos y los canjes de Acciones nuevas emitidas en virtud del Acuerdo podrán efectuarse a partir del segundo Día hábil después de la Fecha de entrada en vigor.
- 9.3. Los Números de cuenta de M&G seguirán siendo los mismos y deberán citarse al realizar consultas acerca de una cuenta.

10. Órdenes de liquidación

- 10.1. Las órdenes y otras instrucciones a M&G o a M&G Securities Limited vigentes en la Fecha de entrada en vigor relativas a las Acciones existentes y/o cualquier ingreso asignado a las mismas se considerarán en vigor en relación con las Acciones nuevas del Fondo absorbente emitidas en virtud del Acuerdo y/o cualquier ingreso asignado en consecuencia, y tendrán preferencia con respecto a otras acciones del Fondo absorbente adquiridas posteriormente.
- 10.2. Los Accionistas podrán modificar sus órdenes o instrucciones en cualquier momento avisando por escrito a M&G o M&G Securities Limited, según proceda. Tenga en cuenta los siguientes datos bancarios para pagar las nuevas suscripciones de los Fondos absorbentes en las divisas especificadas:

EUR:	Banco beneficiario: BIC: Nombre de cuenta del destinatario final: IBAN:	JP Morgan Chase Bank N.A. CHASLULX M&G (LUX) IF1 SUBS EUR LU470670006550032508
GBP:	Banco beneficiario: BIC: Nombre de cuenta del destinatario final: IBAN: Banco corresponsal: BIC:	JP Morgan Chase Bank N.A. CHASLULX M&G (LUX) IF1 SUBS GBP LU840670006550032521 JP Morgan Chase Bank, London CHASGB2L
USD:	Banco beneficiario: BIC: Nombre de cuenta del destinatario final: IBAN: Banco corresponsal: BIC:	JP Morgan Chase Bank N.A. CHASLULX M&G (LUX) IF1 SUBS USD LU250670006550032516 JP Morgan Chase Bank N.A. New York CHASUS33
CHF:	Banco beneficiario: BIC: Nombre de cuenta del destinatario final: IBAN: Banco corresponsal: BIC:	JP Morgan Chase Bank N.A. CHASLULX M&G (LUX) IF1 SUBS CHF LU030670006550032524 UBS AG, Zurich UBSWCHZH80A

SGD:	Banco beneficiario:	JP Morgan Chase Bank N.A.
	BIC:	CHASLULX
	Nombre de cuenta del destinatario final:	M&G (LUX) IF1 SUBS SGD
	IBAN:	LU890670006550032528
	Banco corresponsal:	Oversea Chinese Banking Corporation Limited, Singapore
	BIC:	OCBCSGSG

11. Liquidación del M&G European Strategic Value Fund, M&G Global Corporate Bond Fund y M&G Pan European Dividend Fund

- 11.1. Para el M&G European Strategic Value Fund, el M&G Global Corporate Bond Fund y el M&G Pan European Dividend Fund (los «Fondos de liquidación»), el DCA procederá a rescindir cada uno de estos Fondos de conformidad con los Reglamentos, su Folleto y el Acuerdo.
- 11.2. El Importe retenido y cualquier ingreso derivado del mismo continuarán siendo mantenidos como propiedad del Fondo de liquidación correspondiente y el Depositario hará uso de estos para pagar pasivos pendientes del Fondo de liquidación pertinente de conformidad con las disposiciones del Acuerdo, su Escritura, su Folleto y los Reglamentos.
- 11.3. Si el Importe retenido y cualquier ingreso derivado del mismo no son suficientes para saldar todos los pasivos del Fondo de liquidación correspondiente, el Depositario pagará el importe del déficit, en la medida en que los Reglamentos lo permitan. De lo contrario, M&G saldará dicho déficit.
- 11.4. Si tras finalizar la liquidación aún quedan excedentes del Fondo de liquidación correspondiente, se transferirán, junto con cualquier ingreso derivado, al Fondo absorbente que proceda. Sin embargo, no se emitirán más Acciones nuevas en consecuencia. El Depositario dejará de mantener el Importe retenido en su capacidad de depositario del Fondo de liquidación correspondiente y lo transferirá al Nuevo Depositario, que lo mantendrá en su capacidad de depositario del Fondo absorbente y realizará las transferencias y designaciones nuevas necesarias.
- 11.5. Tras finalizar la liquidación, M&G y el Depositario serán eximidos de sus responsabilidades y obligaciones relativas a los Fondos de liquidación, salvo las derivadas de cualquier incumplimiento de su deber antes de ese momento. Se liquidarán las cuentas de los Fondos de liquidación y, en un plazo de cuatro meses a partir de la liquidación, se enviará un ejemplar de las cuentas de liquidación y el informe del auditor a la FCA inmediatamente tras finalizar la liquidación.

12. Importe retenido

- 12.1. El Importe retenido y cualquier ingreso derivado del mismo continuarán siendo mantenidos como propiedad del Fondo absorbido y el Depositario hará uso de estos para pagar pasivos pendientes atribuibles a la correspondiente Clase de Acciones absorbidas del Fondo absorbido de conformidad con las disposiciones del Acuerdo, la Escritura, el Folleto del Fondo absorbido y las Normas de la FCA.
- 12.2. Si el Importe retenido dentro del Fondo absorbido es insuficiente para cumplir con todos los pasivos atribuibles a la correspondiente Clase de Acciones absorbidas, el Depositario pagará, cuando lo permitan las normas pertinentes, el importe del déficit de la propiedad del Fondo absorbido. De lo contrario, M&G saldará dicho déficit.
- 12.3. Si, al completarse el pago de todos los pasivos pendientes, quedara algún excedente en el Importe retenido, dicho excedente, junto con los ingresos derivados del mismo, se transferirá al Fondo absorbente, pero no se efectuará ninguna otra emisión de participaciones en el Fondo absorbido como consecuencia de ello. El Depositario dejará de mantener el Importe retenido en su capacidad de depositario del Fondo absorbido y lo transferirá al Nuevo Depositario, que lo mantendrá en su capacidad de depositario del Fondo absorbente y realizará las transferencias y designaciones nuevas necesarias.

13. Gastos y comisiones

- 13.1. M&G y el Depositario continuarán recibiendo sus comisiones y gastos habituales por ser DCA y depositario, respectivamente, del Fondo absorbido fuera de la propiedad del Fondo absorbido en la medida en que se refieran a las Clases de Acciones absorbidas del Fondo absorbido hasta la Fecha de entrada en vigor o, en el caso de gastos del DCA o del Depositario en los que se haya incurrido debidamente en relación con el Acuerdo, tras de la Fecha de entrada en vigor.

- 13.2. Salvo lo dispuesto en los siguientes apartados, todos los costes y gastos relativos a las Fusiones correrán a cargo de M&G. Entre ellos se encuentran los costes legales y de impresión, así como los de preparación e implementación de la Fusión, las obligaciones fiscales derivadas de la transferencia de activos subyacentes mantenidos por el Fondo absorbido, como los derechos de timbre e impuestos de transferencia, y los costes de transferencia o de registro derivados del Fondo absorbido como resultado del Acuerdo. El resto de impuestos (p. ej., el impuesto sobre plusvalías tras la enajenación de propiedades) que, por lo general, asumiría el Fondo, incluso si se incurriera en él como resultado de la Fusión, correrán a cargo del Fondo absorbido.
- 13.3. M&G no cargará ninguna comisión inicial relativa a las Acciones nuevas del Fondo absorbente creadas y emitidas en virtud del Acuerdo. Tampoco cargará ninguna comisión de reembolso por la cancelación de las Acciones existentes del Fondo absorbido en virtud del Acuerdo.
- 13.4. Las comisiones de rentabilidad correspondientes a las Clases de Acciones pertinentes del M&G Episode Macro Fund se materializarán y se pagarán al DCA en la Fecha de entrada en vigor. Por lo tanto, la comisión de rentabilidad no se incluirá en la valoración de las Clases de Acciones absorbidas en el apartado 6.1.

14. M&G y el Depositario se basarán en el Registro y los Certificados

M&G y el Depositario tendrán derecho a asumir que toda la información incluida en el Registro de Accionistas inmediatamente antes de la Fecha de entrada en vigor es correcta, y la utilizarán para calcular el número de Acciones nuevas del Fondo absorbente por emitir y registrar en virtud del Acuerdo. M&G y el Depositario actuarán y se basarán en todo certificado, opinión, prueba o información compartida entre ambos, de sus asesores profesionales o del Auditor de los Fondos absorbidos en relación con el Acuerdo, y no asumirán responsabilidad alguna por las pérdidas derivadas.

15. Modificaciones del Acuerdo

- 15.1. El DCA y el Depositario, previa aprobación de la FCA si fuera necesario, podrán acordar que la Fecha de entrada en vigor sea distinta de las fechas establecidas en el Anexo 9, en cuyo caso, deberán realizarse ajustes al resto de elementos del horario del Acuerdo, según el DCA y el Depositario consideren apropiado.
- 15.2. Puede haber situaciones que escapen al control del DCA o del Depositario, lo que implicaría que no se podría aplicar el Acuerdo. En tales circunstancias, previa aprobación de la FCA, el DCA y el Depositario seguirán operando el Fondo absorbido, incluidas las Clases de Acciones absorbidas, hasta el momento en que resulte factible efectuar la Fusión, que se realizará según los términos del Acuerdo con los consiguientes ajustes del horario que el DCA y el Depositario consideren apropiados.
- 15.3. Los términos del Acuerdo podrán modificarse según acuerden el DCA y el Depositario y serán aprobados por la FCA si fuera necesario.

16. Información adicional

Tenga presente que no tendrá derechos de cancelación en cuanto a las Acciones nuevas emitidas en virtud del Acuerdo. Para obtener una descripción detallada sobre los derechos vinculados a las Acciones nuevas, consulte el Folleto de los Fondos absorbentes.

17. Legislación aplicable

El Acuerdo se rige y deberá interpretarse de conformidad con las leyes de Inglaterra y Gales.

Anexo 5

Aprobaciones y autorizaciones

El DCA

M&G Securities Limited, en su calidad de DCA de los Fondos absorbidos, confirma que, en su opinión, en el caso de los Subfondos que se enumeran a continuación, es improbable que el Acuerdo dé lugar a un perjuicio importante para los accionistas de cualquier otra clase de acciones de dichos subfondos o de cualquier otro subfondo dentro de sus respectivos paraguas:

M&G Asian Fund
M&G Global Select Fund
M&G Japan Fund
M&G Japan Smaller Companies Fund
M&G North American Dividend Fund
M&G North American Value Fund
M&G Pan European Select Fund
M&G Global High Yield Bond Fund
M&G Short Dated Corporate Bond Fund
M&G Emerging Markets Bond Fund
M&G European Corporate Bond Fund
M&G Episode Macro Fund
M&G Global Corporate Bond Fund
M&G European Strategic Value Fund
M&G Global Convertibles Fund
M&G Global Emerging Markets Fund
M&G Global Floating Rate High Yield Fund
M&G Pan European Dividend Fund

El DCA también confirma que, en su opinión, en el caso de los fondos que se enumeran a continuación, no es probable que el Acuerdo dé lugar a ningún perjuicio importante para los accionistas de cualquier otra clase de acciones de cada fondo respectivo:

M&G Global Dividend Fund
M&G Global Macro Bond Fund
M&G Optimal Income Fund

La Sociedad Gestora de los Fondos absorbidos, confirma que, en su opinión, la recepción de la propiedad en virtud del Acuerdo por parte de los Fondos absorbentes no perjudicará los intereses de los accionistas en estos (si procede) o en cualquier otro subfondo de la SICAV de M&G.

El Depositario

National Westminster Bank Plc*, como depositario de la Sociedad, ha informado a M&G por carta que, mientras no opine sobre los fundamentos de la propuesta, cosa que corresponde a los inversores, y sin haber sido responsable de la elaboración del presente documento, acepta las referencias realizadas al mismo en la forma y contexto en las que aparecen.

El Depositario actuará como presidente de la junta y, en caso de ausencia de votos, tendrá derecho a voto de calidad. En tal caso, el Depositario, como presidente, votará a favor de la propuesta.

Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority)

La FCA ha confirmado que las fusiones propuestas no afectarán a la autorización en curso de los Fondos absorbidos.

*A partir del 28 de septiembre, el Depositario de los Fondos será NatWest Trustee and Depositary Services Limited.

Documentos disponibles para su consulta

Podrá revisar los siguientes documentos en las oficinas del Domicilio social de M&G durante el horario laboral normal a partir de la fecha de la presente Circular hasta el día de las Juntas, inclusive (o hasta la fecha de cualquier Junta pospuesta, esta inclusive):

- los Documentos de constitución de los Fondos absorbidos y los Fondos absorbentes;
- los Folletos de los Fondos absorbidos y la SICAV de M&G;
- los Documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) de los Fondos absorbentes;
- el informe anual o semestral más reciente de los Fondos absorbidos y de la SICAV de M&G;
- las cartas mencionadas anteriormente; y
 - (a) la carta del Depositario al DCA;
 - (b) la carta de la Autoridad de Conducta Financiera.

Por otro lado, estos documentos elaborados por M&G para los fines de las fusiones podrán obtenerse de forma gratuita poniéndose en contacto con el Equipo de Atención al Cliente con los datos dispuestos en la página 1 de la presente Circular.

Asimismo, tras las fusiones, podrá obtener el Informe del Depositario previa solicitud poniéndose en contacto con el Equipo de Atención al Cliente.

Anexo 6

Procedimiento de la Junta de Accionistas

Las Fusiones tal y como se establece en el Anexo 9 deben ser aprobadas por los Accionistas.

Fechas y horas clave

En el Anexo 9 de la presente Circular figura una lista completa de las fechas y horas de las Juntas.

Las siguientes notas deben leerse junto con el Aviso de convocatoria de la Junta de Accionistas correspondiente dispuesto en el Anexo 9.

Resolución extraordinaria y votación

El Aviso correspondiente muestra la resolución que se propondrá en la Junta pertinente. La resolución se propondrá como Resolución extraordinaria y, para ser aprobada, deberá recibir el apoyo de, al menos, el 75 % del total de votos emitidos de forma válida. Algunos de los fondos celebrarán dos Juntas, y existe la posibilidad de que en una de ellas se vote a favor de la propuesta y en la otra en contra. Esto puede dar lugar a una situación en la que la Resolución extraordinaria aprobada haga que los activos migratorios gestionados fueran insuficientes para administrar un fondo viable. El nivel mínimo de activos gestionados para alcanzar la viabilidad varía según el fondo y sería necesaria una revisión caso por caso. El Consejo de Administración de la SICAV de M&G tiene la obligación de garantizar la viabilidad de los Fondos absorbentes. Aunque el Consejo cree actualmente que este será el caso, se reserva el derecho de no lanzar uno o más de los Fondos absorbentes, si en la Fecha de entrada en vigor uno o más de los Fondos absorbentes tuvieran activos gestionados que se consideraran inviables. En el improbable caso de que el Consejo decida no lanzar uno o más de los Fondos absorbentes, se cancelará la fusión en cuestión y se informará a los Accionistas de la decisión y de sus opciones.

Las personas que mantengan Acciones existentes diecinueve días (M&G ha considerado que es un tiempo razonable según los Reglamentos) antes del envío del Aviso de convocatoria de la Junta, salvo quienes ya no son accionistas a la fecha de la Junta, tendrán derecho a voto con respecto a tales Acciones.

En vista de la importancia de la propuesta, el Presidente dirigirá la votación en la Junta de modo que las Acciones existentes mantenidas o representadas en la Junta, y respecto a las cuales los votos son emitidos de forma válida, determinarán el resultado de la votación y no el número de personas asistentes a la Junta. Durante la votación, los derechos de voto vinculados a cada Acción existente son proporcionales al valor de todas las Acciones existentes en circulación diecinueve días antes del envío del Aviso de convocatoria de la Junta. Un accionista con derecho a más de un voto en una votación no tendrá que utilizar todos sus votos, si votase, ni emitirlos del mismo modo. En caso de Acciones mantenidas de forma conjunta, en que vote más de un titular, únicamente se aceptará el voto de la persona cuyo nombre aparezca primero en el Registro de Accionistas.

Si la mayoría necesaria la aprueba, la Resolución extraordinaria será vinculante para todos los accionistas, independientemente del voto emitido. Si se aprueba la Resolución extraordinaria relativa a la fusión en la Junta, sus Acciones existentes serán canceladas a partir de la Fecha de entrada en vigor (de conformidad con los términos del Acuerdo) y pasará a ser titular de Acciones nuevas sin notificación previa ni medidas necesarias por su parte.

Quórum

En caso de Quórum (dos accionistas presentes o mediante representante) tras la hora establecida para el inicio de la Junta, será necesario posponerla durante, al menos, siete días. En tal caso, se enviará un aviso de la fecha, hora y lugar de la junta pospuesta. Si no se presenta un quórum en la junta pospuesta, un accionista con derecho a ser parte del Quórum, ya sea en persona o mediante representante, formará el Quórum completo, independientemente del número o valor de las Acciones existentes que posea.

Presidente

El Depositario ha aceptado actuar como Presidente de la Junta y en cualquier aplazamiento de la misma.

En caso de ausencia de votos emitidos, el Presidente tendrá derecho a emitir su voto y, en tal circunstancia, el Depositario, en calidad de presidente, votará a favor de la resolución.

M&G y Asociados

M&G únicamente contará en el Quórum y votará en la Junta (y en cualquier aplazamiento de la misma) si mantiene las Acciones existentes en nombre de, o de forma conjunta con, otra persona que, en caso de que sea el único accionista registrado, tendría derecho a ejercer tales derechos y que ha dado instrucciones de voto a M&G.

Los Asociados de M&G tendrán derecho a formar parte del Quórum en la Junta (y en cualquier aplazamiento posterior de la misma), pero solamente podrán votar en las mismas circunstancias que M&G (como se menciona anteriormente).

Anexo 7

Tabla comparativa entre las Clases de Acciones

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G Asian Fund	Clase A de acumulación en euros	GB0030939770	M&G (Lux) Asian Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670618187
	Clase C de acumulación en euros	GB0030939994		Clase C de acumulación en euros	LU1670618260
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B3K51D55		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670618344
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B3K51F79		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670618427
M&G Global Select Fund	Clase A de acumulación en euros	GB0030938145	M&G (Lux) Global Select Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670715207
	Clase A de reparto en euros	GB00BK6MB281		Clase A de distribución en euros	LU1670715116
	Clase B de acumulación en euros	GB00BDCQM882		Clase B de acumulación en euros	LU1670715389
	Clase C de acumulación en euros	GB0030938251		Clase C de acumulación en euros	LU1670715546
	Clase C de reparto en euros	GB00BK6MB398		Clase C de distribución en euros	LU1670715462
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B3K51G86		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670714812
	Clase A de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MB406		Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670714739
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B3K51H93		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670715033
	Clase C de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MB513		Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670714903
M&G Japan Fund	Clase A de acumulación en euros	GB0030938582	M&G (Lux) Japan Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670626446
	Clase C de acumulación en euros	GB0030938699		Clase C de acumulación en euros	LU1670626529
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BZ0FTQ89		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1684384271
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BZ0FTR96		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1684384354
M&G Japan Smaller Companies Fund	Clase A de acumulación en euros	GB0030939119	M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670715975
	Clase C de acumulación en euros	GB0030939226		Clase C de acumulación en euros	LU1670716197
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BZ0FTN58		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670715629
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BZ0FTP72		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670715892

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G North American Dividend Fund	Clase A de acumulación en euros	GB0030926959	M&G (Lux) North American Dividend Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670627253
	Clase A de reparto en euros	GB00BK6MB620		Clase A de distribución en euros	LU1670627337
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00B2QWD268		Clase A-H de acumulación en euros	LU1670627410
	Clase C de acumulación en euros	GB0030927031		Clase C de acumulación en euros	LU1670627501
	Clase C de reparto en euros	GB00BK6MB737		Clase C de distribución en euros	LU1670627683
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00B4XS0L96		Clase C-H de acumulación en euros	LU1670627766
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B1RXYR32		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670627923
	Clase A de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MB844		Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670628061
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B1RXY549		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670628145
Clase C de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MB950	Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670628228		
M&G North American Value Fund	Clase A de acumulación en euros	GB00B0BHJH99	M&G (Lux) North American Value Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670626792
	Clase C de acumulación en euros	GB00B0BHJJ14		Clase C de acumulación en euros	LU1670626875
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B1RXY09		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670627097
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B1RXYZ16		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670627170
M&G Pan European Select Fund	Clase A de acumulación en euros	GB0030927924	M&G (Lux) Pan European Select Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670716437
	Clase B de acumulación en euros	GB00BDCQMF53		Clase B de acumulación en euros	LU1670716510
	Clase C de acumulación en euros	GB0030928112		Clase C de acumulación en euros	LU1670717674
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BK6MCT25		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670716270
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BK6MCMV47		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670716353

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G Global High Yield Bond Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00BYTLLD16	M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670727475
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00BYTLLF30		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1670727558
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00B60QYQ37		Clase A-H de acumulación en euros	LU1670726402
	Clase A-H de reparto en euros	GB00B3LTM884		Clase A-H de distribución en euros	LU1670726741
	Clase B-H de acumulación en euros	GB00B90LG300		Clase B-H de acumulación en euros	LU1670726824
	Clase B-H de reparto en euros	GB00BYQRBW12		Clase B-H de distribución en euros	LU1670727046
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00B59GSR62		Clase C-H de acumulación en euros	LU1670727129
	Clase C-H de reparto en euros	GB00BK6MBD99		Clase C-H de distribución en euros	LU1670727392
	Clase A-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B60PW558		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670725933
	Clase A-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBF14		Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670726071
M&G Short Dated Corporate Bond Fund	Clase C-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B62CB465	M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670726238
	Clase C-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBG21		Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670726311
	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00B8DJQB29		Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670718649
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00B9FBYY27		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1670718722
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00B94FL999		Clase A de acumulación en euros	LU1670718219
	Clase A-H de reparto en euros	GB00B93LP180		Clase A de distribución en euros	LU1670718300
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00B8G02472		Clase C de acumulación en euros	LU1670718482
	Clase C-H de reparto en euros	GB00B950HT57		Clase C de distribución en euros	LU1670718565
	Clase A-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B80R6310		Clase A-H de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670717831
	Clase A-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBB75		Clase A-H de distribución en dólares estadounidenses	LU1670717914
Clase C-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B90TG782	Clase C-H de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670718052		
Clase C-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBC82	Clase C-H de distribución en dólares estadounidenses	LU1670718136		

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G Emerging Markets Bond Fund	Clase A de acumulación en francos suizos	GB00B94PDJ32	M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	Clase A de acumulación en francos suizos	LU1670630554
	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00BZ0YDQ35		Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670630711
	Clase C de acumulación en francos suizos	GB00B7DZXX41		Clase C de acumulación en francos suizos	LU1670630802
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00BZ0YDR42		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1670630984
	Clase A de acumulación en euros	GB00B3NMPS60		Clase A de acumulación en euros	LU1670631016
	Clase A de reparto en euros	GB00B93RT031		Clase A de distribución en euros	LU1670631107
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00BPYP3J58		Clase A-H de acumulación en euros	LU1670631289
	Clase A-H de reparto en euros	GB00BPYP3K63		Clase A-H de distribución en euros	LU1670631362
	Clase B de acumulación en euros	GB00B8BXQV60		Clase B de acumulación en euros	LU1670631446
	Clase B de reparto en euros	GB00BYQRBM14		Clase B de distribución en euros	LU1670631529
	Clase B-H de acumulación en euros	GB00BYQRBN21		Clase B-H de acumulación en euros	LU1670631792
	Clase B-H de reparto en euros	GB00BYQRBP45		Clase B-H de distribución en euros	LU1670631875
	Clase C de acumulación en euros	GB00B7JRF614		Clase C de acumulación en euros	LU1670631958
	Clase C de reparto en euros	GB00BK6MBT59		Clase C de distribución en euros	LU1670632097
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00BPYP3L70		Clase C-H de acumulación en euros	LU1670632170
	Clase C-H de reparto en euros	GB00BPYP3M87		Clase C-H de distribución en euros	LU1670632253
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B7JRFN80		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670632337
	Clase A de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBV71		Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670632410
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B7KG2775		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670632501
	Clase C de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBW88		Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670632683

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G European Corporate Bond Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00B82C2Q92	M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670629382
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00B7V1CT32		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1670629465
	Clase A de acumulación en euros	GB0032178856		Clase A de acumulación en euros	LU1670629549
	Clase A de reparto en euros	GB00B959HG95		Clase A de distribución en euros	LU1670629622
	Clase C de acumulación en euros	GB0032179045		Clase C de acumulación en euros	LU1670629895
	Clase C de reparto en euros	GB00BK6MBH38		Clase C de distribución en euros	LU1670629978
	Clase A-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BK6MBL73		Clase A-H de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670630042
	Clase A-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBJ51		Clase A-H de distribución en dólares estadounidenses	LU1670630125
	Clase C-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BK6MBM80		Clase C-H de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670630398
Clase C-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBK66	Clase C-H de distribución en dólares estadounidenses	LU1670630471		
M&G Episode Macro Fund	Clase S-H de acumulación en francos suizos	GB00B8J4S608	M&G (Lux) Episode Macro Fund	Clase S-H de acumulación en francos suizos	LU1670714572
	Clase T-H de acumulación en francos suizos	GB00B7TS5T78		Clase T-H de acumulación en francos suizos	LU1670714655
	Clase B-H de acumulación en euros	GB00B4RGN439		Clase B-H de acumulación en euros	LU1670714143
	Clase S-H de acumulación en euros	GB00B5LHB564		Clase S-H de acumulación en euros	LU1670714226
	Clase T-H de acumulación en euros	GB00B5LHW198		Clase T-H de acumulación en euros	LU1670714499
	Clase S de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B5T2L087		Clase S de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670713921
	Clase T de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B5V81J33		Clase T de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670714069
M&G Global Corporate Bond Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00BBCR3N96	M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670713764
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00BBCR3P11		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1670713848
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00BBCR3J50		Clase A-H de acumulación en euros	LU1670713335
	Clase A-H de reparto en euros	GB00BBCR3K65		Clase A-H de distribución en euros	LU1670713418
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00BBCR3L72		Clase C-H de acumulación en euros	LU1670713509
	Clase C-H de reparto en euros	GB00BBCR3M89		Clase C-H de distribución en euros	LU1670713681
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BBCR3846		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670712956
	Clase A de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBX95		Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670713095
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BBCR3952		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670713178
Clase C de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MBY03	Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670713251		

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G European Strategic Value Fund	Clase A de acumulación en euros	GB00B28XT522	M&G (Lux) European Strategic Value Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670707527
	Clase C de acumulación en euros	GB00B28XT639		Clase C de acumulación en euros	LU1670707873
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BK6MCW53		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670707956
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BK6MCX60		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670708095
M&G Global Convertibles Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00B7FHT077	M&G (Lux) Global Convertibles Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670708178
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00B64PQT31		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1670708251
	Clase A de acumulación en euros	GB00B1Z68494		Clase A de acumulación en euros	LU1670708335
	Clase A de reparto en euros	GB00B929RL77		Clase A de distribución en euros	LU1670708418
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00B4X3NX75		Clase A-H de acumulación en euros	LU1670708509
	Clase A-H de reparto en euros	GB00B933KJ72		Clase A-H de distribución en euros	LU1670708681
	Clase B de acumulación en euros	GB00B95HC793		Clase B de acumulación en euros	LU1670708764
	Clase B de reparto en euros	GB00BYQRBR68		Clase B de distribución en euros	LU1670708848
	Clase B-H de acumulación en euros	GB00B92WYV59		Clase B-H de acumulación en euros	LU1670708921
	Clase B-H de reparto en euros	GB00BYQRBS75		Clase B-H de distribución en euros	LU1670709069
	Clase C de acumulación en euros	GB00B1Z68502		Clase C de acumulación en euros	LU1670709143
	Clase C de reparto en euros	GB00BK6MC479		Clase C de distribución en euros	LU1670709226
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00B4WZ0J97		Clase C-H de acumulación en euros	LU1670709499
	Clase C-H de reparto en euros	GB00BK6MC586		Clase C-H de distribución en euros	LU1670709572
	Clase A-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B7XWNM45		Clase A-H de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670709655
	Clase A-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MC693		Clase A-H de distribución en dólares estadounidenses	LU1670709739
	Clase C-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B8J73C09		Clase C-H de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670709812
	Clase C-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MC701		Clase C-H de distribución en dólares estadounidenses	LU1670709903

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G Global Emerging Markets Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00BYZCNL09	M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670625638
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00BYZCNM16		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1670625711
	Clase A de acumulación en euros	GB00B3FFXZ60		Clase A de acumulación en euros	LU1670618690
	Clase A de reparto en euros	GB00BK6MC818		Clase A de distribución en euros	LU1670624151
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00BYZCNJ86		Clase A-H de acumulación en euros	LU1670624235
	Clase C de acumulación en euros	GB00B3FFY088		Clase C de acumulación en euros	LU1670624318
	Clase C de reparto en euros	GB00BK6MC925		Clase C de distribución en euros	LU1670624409
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00BYZCNK91		Clase C-H de acumulación en euros	LU1670624581
	Clase J de acumulación en euros	GB00BYZQJZ86		Clase J de acumulación en euros	LU1823601551
	Clase A de acumulación en dólares de Singapur	GB00BQSC2147		Clase A de acumulación en dólares de Singapur	LU1670625125
	Clase A de reparto en dólares de Singapur	GB00BQSC2253		Clase A de distribución en dólares de Singapur	LU1670625398
	Clase C de acumulación en dólares de Singapur	GB00BQSC2360		Clase C de acumulación en dólares de Singapur	LU1670625471
	Clase C de reparto en dólares de Singapur	GB00BQSC2477		Clase C de distribución en dólares de Singapur	LU1670625554
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B3FFY203		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670624664
	Clase A de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MCB41		Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670624748
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B3FFY310		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670624821
Clase C de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MCC57	Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670625042		
Clase J de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BYZQK008	Clase J de acumulación en dólares estadounidenses	LU1823601718		

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G Global Floating Rate High Yield Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00BMP3SK36	M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670721783
	Clase A-H de reparto en francos suizos	GB00BYRPC095		Clase A-H de distribución en francos suizos	LU1670721866
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00BMP3SL43		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1670721940
	Clase C-H de reparto en francos suizos	GB00BYT56380		Clase C-H de distribución en francos suizos	LU1670722088
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00BMP3SF82		Clase A-H de acumulación en euros	LU1670722161
	Clase A-H de reparto en euros	GB00BMP3SG99		Clase A-H de distribución en euros	LU1670722245
	Clase B-H de acumulación en euros	GB00BYQRBT82		Clase B-H de acumulación en euros	LU1670722328
	Clase B-H de reparto en euros	GB00BYQRBV05		Clase B-H de distribución en euros	LU1670722591
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00BMP3SH07		Clase C-H de acumulación en euros	LU1670722674
	Clase C-H de reparto en euros	GB00BMP3SJ21		Clase C-H de distribución en euros	LU1670722757
	Clase A-H de reparto en dólares de Singapur	GB00BQSC2584		Clase A-H de distribución en dólares de Singapur	LU1670722831
	Clase A-H M de reparto en dólares de Singapur	GB00BZ56GK97		Clase A-H M de distribución en dólares de Singapur	LU1670722914
	Clase C-H M de reparto en dólares de Singapur	GB00BZ56GP43		Clase C-H M de distribución en dólares de Singapur	LU1670723052
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BMP3S584		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670723136
	Clase A de reparto en dólares estadounidenses	GB00BMP3S691		Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670723219
	Clase A M de reparto en dólares estadounidenses	GB00BZ56G103		Clase A M de distribución en dólares estadounidenses	LU1670723300
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BMP3S709		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670723482
	Clase C de reparto en dólares estadounidenses	GB00BMP3S816		Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670723565
Clase C M de reparto en dólares estadounidenses	GB00BZ56GG51	Clase C M de distribución en dólares estadounidenses	LU1670723649		

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G Pan European Dividend Fund	Clase A de acumulación en euros	GB00B39R4H73	M&G (Lux) Pan European Dividend Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670711719
	Clase A de reparto en euros	GB00B955DL47		Clase A de distribución en euros	LU1670711800
	Clase B de acumulación en euros	GB00BDCQN633		Clase B de acumulación en euros	LU1670711982
	Clase B de reparto en euros	GB00BDCQMN38		Clase B de distribución en euros	LU1670712014
	Clase C de acumulación en euros	GB00B39R4J97		Clase C de acumulación en euros	LU1670712105
	Clase C de reparto en euros	GB00BK6MBZ10		Clase C de distribución en euros	LU1670712287
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BK6MC255		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670712360
	Clase A de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MC032		Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670712444
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BK6MC362		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670712527
	Clase C de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MC149		Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670712790
M&G Global Dividend Fund	Clase A de acumulación en euros	GB00B39R2S49	M&G (Lux) Global Dividend Fund	Clase A de acumulación en euros	LU1670710075
	Clase A de reparto en euros	GB00B94CTF25		Clase A de distribución en euros	LU1670710158
	Clase C de acumulación en euros	GB00B39R2T55		Clase C de acumulación en euros	LU1670710232
	Clase C de reparto en euros	GB00BK6MCJ27		Clase C de distribución en euros	LU1670710315
	Clase G de acumulación en euros	GB00BF5LHD46		Clase G de acumulación en euros	LU1670710406
	Clase A de acumulación en dólares de Singapur	GB00BQSC1X92		Clase A de acumulación en dólares de Singapur	LU1670710588
	Clase A de reparto en dólares de Singapur	GB00BQSC1Y00		Clase A de distribución en dólares de Singapur	LU1670710661
	Clase C de acumulación en dólares de Singapur	GB00BQSC1Z17		Clase C de acumulación en dólares de Singapur	LU1670710745
	Clase C de reparto en dólares de Singapur	GB00BQSC2030		Clase C de distribución en dólares de Singapur	LU1670710828
	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B39R2V77		Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670711040
	Clase A de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MCK32		Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670711123
	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B39R2W84		Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670711396
	Clase C de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MCL49		Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670711636

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G Global Macro Bond Fund	Clase A de acumulación en francos suizos	GB00B8CVQV95	M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	Clase A de acumulación en francos suizos	LU1670720975
	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00B7YRON89		Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670721197
	Clase C de acumulación en francos suizos	GB00B7YH3404		Clase C de acumulación en francos suizos	LU1684384198
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00B7Y0B018		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1684383976
	Clase A de acumulación en euros	GB00B78PH718		Clase A de acumulación en euros	LU1670719613
	Clase A de reparto en euros	GB00B9FPWZ14		Clase A de distribución en euros	LU1670719704
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00B78PJC09		Clase A-H de acumulación en euros	LU1670719886
	Clase A-H de reparto en euros	GB00B94CZ541		Clase A-H de distribución en euros	LU1670719969
	Clase B de acumulación en euros	GB00B739JW74		Clase B de acumulación en euros	LU1670720033
	Clase B de reparto en euros	GB00BYQRBX29		Clase B de distribución en euros	LU1670720116
	Clase B-H de acumulación en euros	GB00B73DQC82		Clase B-H de acumulación en euros	LU1670720207
	Clase B-H de reparto en euros	GB00BYQRBY36		Clase B-H de distribución en euros	LU1670720389
	Clase C de acumulación en euros	GB00B78PHS29		Clase C de acumulación en euros	LU1670720462
	Clase C de reparto en euros	GB00BK6MCQ93		Clase C de distribución en euros	LU1670720546
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00B78PJD16		Clase C-H de acumulación en euros	LU1670720629
	Clase C-H de reparto en euros	GB00BVYJ0V07		Clase C-H de distribución en euros	LU1670720892
	Clase A-H de acumulación en dólares de Singapur	GB00BVYJ1402		Clase A-H de acumulación en dólares de Singapur	LU1670721353
	Clase A-H de reparto en dólares de Singapur	GB00BVYJ1519		Clase A-H de distribución en dólares de Singapur	LU1670721437
	Clase C-H de acumulación en dólares de Singapur	GB00BVYJ1626		Clase C-H de acumulación en dólares de Singapur	LU1670721510
	Clase C-H de reparto en dólares de Singapur	GB00BVYJ1733		Clase C-H de distribución en dólares de Singapur	LU1670721601
Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B65PCY96	Clase A de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670718995		
Clase A de reparto en dólares estadounidenses	GB00BVYJ1840	Clase A de distribución en dólares estadounidenses	LU1670719027		
Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B78PHT36	Clase C de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670719373		
Clase C de reparto en dólares estadounidenses	GB00BVYJ1956	Clase C de distribución en dólares estadounidenses	LU1670719456		

Nombre del Fondo de la OEIC	Clase de Acciones de la OEIC	ISIN de la OEIC	Nombre del Fondo de la SICAV	Clase de Acciones de la SICAV	ISIN de la SICAV
M&G Optimal Income Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	GB00B8CS6N28	M&G (Lux) Optimal Income Fund	Clase A-H de acumulación en francos suizos	LU1670723722
	Clase A-H de reparto en francos suizos	GB00BSJCR124		Clase A-H de distribución en francos suizos	LU1670723995
	Clase C-H de acumulación en francos suizos	GB00B8J4WD51		Clase C-H de acumulación en francos suizos	LU1670724027
	Clase C-H de reparto en francos suizos	GB00BSJCR231		Clase C-H de distribución en francos suizos	LU1670724290
	Clase J-H de acumulación en francos suizos	GB00BG1V0586		Clase J-H de acumulación en francos suizos	LU1823600827
	Clase A-H de acumulación en euros	GB00B1VMCY93		Clase A de acumulación en euros	LU1670724373
	Clase A-H de reparto en euros	GB00B933FW56		Clase A de distribución en euros	LU1670724456
	Clase B-H de acumulación en euros	GB00BYQRC176		Clase B de acumulación en euros	LU1670724530
	Clase B-H de reparto en euros	GB00BYQRC283		Clase B de distribución en euros	LU1670724613
	Clase C-H de acumulación en euros	GB00B1VMD022		Clase C de acumulación en euros	LU1670724704
	Clase C-H de reparto en euros	GB00BK6MCM55		Clase C de distribución en euros	LU1670724886
	Clase J-H de acumulación en euros	GB00BG1V0925		Clase J de acumulación en euros	LU1823601049
	Clase A-H de acumulación en dólares de Singapur	GB00BQSC1S40		Clase A-H de acumulación en dólares de Singapur	LU1670724969
	Clase A-H M de reparto en dólares de Singapur	GB00BQSC1T56		Clase A-H M de distribución en dólares de Singapur	LU1670725008
	Clase C-H de acumulación en dólares de Singapur	GB00BQSC1V78		Clase C-H de acumulación en dólares de Singapur	LU1670725180
	Clase A-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B4WS3X34		Clase A-H de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670725347
	Clase A-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MCN62		Clase A-H de distribución en dólares estadounidenses	LU1670725420
	Clase A-H M de reparto en dólares estadounidenses	GB00BSKRTM18		Clase A-H M de distribución en dólares estadounidenses	LU1670725693
	Clase C-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00B50N1C28		Clase C-H de acumulación en dólares estadounidenses	LU1670725776
	Clase C-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BK6MCP86		Clase C-H de distribución en dólares estadounidenses	LU1670725859
Clase J-H de acumulación en dólares estadounidenses	GB00BG1V0B40	Clase J-H de acumulación en dólares estadounidenses	LU1823601122		
Clase J-H de reparto en dólares estadounidenses	GB00BG1V0C56t	Clase J-H de distribución en dólares estadounidenses	LU1823601395		

Anexo 8

Glosario

Término	Significado
Ley de 2010	Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada.
Fecha de contabilidad	La fecha de contabilidad anual del correspondiente Fondo absorbido, tal como se establece en el Anexo 1.
Acciones de acumulación	Una Acción respecto de la cual se acreditan ingresos al capital de forma periódica en vez de distribuirlos a los titulares de los mismos de conformidad con los Reglamentos.
DCA	M&G Securities Limited, en calidad de Authorised Corporate Director de los Fondos absorbidos.
Comisión de gestión anual	La comisión permitida asumida por el DCA/Sociedad Gestora de cada Clase de Acciones de cada Subfondo como pago por llevar a cabo sus deberes y responsabilidades, basado en un porcentaje del Valor liquidativo de cada Clase de Acciones de cada Subfondo (a veces abreviado como «AMC»).
Auditor	Por lo que se refiere a los Fondos absorbidos: Ernst & Young LLP Por lo que se refiere a los Fondos absorbentes: Ernst & Young S.A.
Intercambio automático de información (IAI)	Reglamentos que permiten el intercambio de información entre las autoridades fiscales de distintos países sobre las cuentas financieras e inversiones para contribuir a evitar evasiones fiscales.
Día hábil	Un día que no sea sábado, domingo o festivo en Inglaterra o Gales.
Circular	El presente documento con fecha del 5 de septiembre de 2018.
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Documentos de constitución	El Folleto, la Escritura y/o los KIID del Fondo o Fondos absorbido(s), la SICAV de M&G o el Fondo o Fondos absorbente(s), según proceda.
Reglamentos de la CSSF	La Ley de 2010 y todos los Reglamentos de la CSSF, las circulares de la CSSF, los reglamentos del Gran Ducado, las normas y directrices emitidas por la CSSF en relación con los OICVM.
Equipo de Atención al Cliente	El equipo de atención al cliente, tal y como se detalla en la página 1 de la presente Circular.
Día de negociación	Cada Día hábil.
Depositario	National Westminster Bank Plc, depositario de la Sociedad y de los Fondos absorbidos. A partir del 28 de septiembre, el Depositario de los Fondos será NatWest Trustee and Depositary Services Limited.
Fecha de entrada en vigor	La fecha de entrada en vigor de las fusiones, que es la fecha y hora establecidas en el Anexo 9, o cualquier otra fecha que acuerden el DCA y el Depositario.
Acciones existentes	Acción(es) de reparto o de acumulación, según proceda, del Fondo absorbido, incluidas acciones de menor denominación (es decir, una milésima de una Acción existente).
Resolución extraordinaria	Una resolución propuesta en una Junta de Accionistas que, para ser aprobada, necesita una mayoría mínima del 75 % del número total de los votos emitidos a favor.
FCA	Autoridad de Conducta Financiera, el Regulador del Reino Unido.
Reglamentos/Normas de la FCA	Las normas incluidas en el libro de referencia de Planes de Inversión Colectiva, que forma parte del Manual de Normas y Directrices de la FCA, en su versión modificada o promulgada de nuevo de forma oportuna.
Fondos	Los Fondos absorbidos y los Fondos absorbentes.
Acciones de reparto	También conocidas como Acciones de distribución de los Fondos absorbentes; una Acción respecto a la cual los ingresos asignados a la misma se distribuyen de forma periódica a los titulares de la misma, de conformidad con los Reglamentos.
Inversores institucionales	Inversores que califican como inversores institucionales de conformidad con la legislación y la normativa luxemburguesa.
Escritura	La Escritura de constitución del Fondo o Fondos absorbido(s) o de la SICAV de M&G, según proceda.
Inversor(es)	Cualquier persona que sea accionista o titular de Acciones de los Fondos absorbidos a través de M&G Securities International Nominee Service.
Códigos ISIN	Los Números de identificación de valores internacionales (International Securities Identification Numbers), según proceda.
KIID	Documento(s) de datos fundamentales para el inversor (KIID), según proceda
Taxe d'abonnement de Luxemburgo	El impuesto de suscripción anual y local de Luxemburgo.
M&G	M&G Securities Limited, el DCA de los Fondos absorbidos y la Sociedad Gestora de los Fondos absorbentes hasta el lunes, 1 de octubre de 2018.

Término	Significado
Número(s) de cuenta de M&G	Su número de cuenta individual establecido en su nota de contrato.
Gama de Fondos de M&G	La gama de fondos ofrecidos por M&G que califican como fondos OICVM.
Domicilio social de M&G	Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH, Reino Unido.
M&G International Investment Nominees Limited o Nominatario	El Accionista de Acciones legal incluido en el Registro de Inversores que mantiene sus Acciones existentes utilizando el M&G Securities International Nominee Service.
SICAV de M&G	M&G (Lux) Investment Funds 1, una société anonyme autorizada en Luxemburgo con calificación de société d'investissement à capital variable.
Gama de Fondos de la SICAV de M&G	La gama de subfondos gestionada por M&G mediante la SICAV de M&G.
M&G Securities International Nominee Service	El servicio prestado por M&G para atender a todos los inversores que actualmente poseen sus Acciones existentes a través de M&G International Investments Nominees Limited.
Sociedad Gestora	La sociedad gestora de la SICAV de M&G designada por el Consejo de Administración de la SICAV de M&G que, antes del lunes, 1 de octubre de 2018, es M&G Securities Limited y, posteriormente, se espera que sea M&G Luxembourg S.A.
Junta	Una junta general extraordinaria de Accionistas de determinadas clases de Acciones de los Fondos absorbidos para aprobar el Acuerdo, cuyos avisos se incluyen en el Anexo 9.
Fusiones	Las fusiones de las Clases de Acciones absorbidas en los Fondos absorbentes, tal y como se detalla en la presente Circular, se llevarán a cabo mediante un acuerdo de reestructuración de conformidad con el Acuerdo.
Fondos absorbidos	Los fondos se detallan en las páginas 5 y 6 de la presente Circular.
Clases de Acciones absorbidas	Las Clases de Acciones de la OEIC que figuran en el Anexo 7 de la presente Circular.
Nuevo Depositario	State Street Bank Luxembourg S.C.A.; depositario de los Fondos absorbentes.
Acciones nuevas	Una acción del tipo y clase adecuados del correspondiente Fondo absorbente que se emitirá a los accionistas de conformidad con el Acuerdo según lo establecido en el Anexo 7.
Aviso(s)	Aviso(s) de cada Junta según lo establecido en el Anexo 9.
OCF	La cifra de gastos corrientes de la clase correspondiente de la Acción existente del Fondo absorbido o la clase correspondiente de Acciones nuevas del Fondo absorbente, según se aplique y establezcan los KIID pertinentes de los Fondos absorbentes, se encuentra disponible en nuestra página web www.mandg.com/BrexitMergerDocumentation .
Reglamento sobre OEIC	El Reglamento sobre Sociedades de inversión de capital variable de 2001 (en su versión modificada).
Folleto	El Folleto de los Fondos absorbidos o de la SICAV de M&G, según proceda. Cuando el Folleto se refiera al Folleto de la SICAV de M&G, también incluirá los suplementos de los correspondientes Fondos absorbentes.
Formulario(s) de representación de voto	Los formularios adjuntos a la presente Circular que permiten a los inversores mantener sus Acciones a través del M&G Securities International Nominee Service y dar instrucciones de voto en su nombre a M&G International Investments Nominees Limited sobre la Resolución extraordinaria.
Quórum	El número mínimo de accionistas presentes en persona o mediante representante necesario para que la Junta sea válida.
Fondos absorbentes	Los fondos según se definen en las páginas 5 y 6 de la presente Circular.
Valor del Fondo absorbente	Cuando sea necesario, el valor de la propiedad del Fondo absorbente correspondiente calculado de acuerdo con sus Documentos de constitución a las 13:00 horas CET en la Fecha de entrada en vigor. En caso de que el valor de la propiedad acordada del Fondo absorbente correspondiente cambie de forma significativa (según consideren el DCA y el Depositario) entre las 13:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor y la transferencia de la propiedad acordada y la emisión de Acciones nuevas, el Valor del Fondo absorbente correspondiente se ajustará en consecuencia.
Divisa de referencia	La divisa del Fondo correspondiente. Para los Fondos absorbidos esto se conoce como la Divisa de valoración.
Registro	El Registro de Accionistas, mantenido por DST Financial Services Europe Ltd.
Reglamentos	Conjuntamente, el Reglamento sobre OEIC, las Normas de la FCA y los Reglamentos de la CSSF.
Importe retenido	A efectos del Acuerdo, en relación con las Clases de Acciones del Fondo absorbido, un importe calculado por el DCA (tras consultarlo con el Depositario y el Auditor) necesario para saldar los pasivos reales y contingentes atribuibles a las Clases de Acciones del Fondo absorbido de cada uno de los Fondos absorbidos tras la Fusión, y que mantendrá el Depositario (como depositario de los Fondos absorbidos) para extinguir tales pasivos.

Término	Significado
Proveedores de servicios	Se refiere al proveedor de servicios de los Fondos absorbidos o de los Fondos absorbentes según lo establecido en el Anexo 1.
Acuerdo	El acuerdo de reestructuración para llevar a cabo la Fusión, establecido en el Anexo 4 del presente documento.
Accionista	Cualquier/Cualesquiera persona(s) inscrita(s) en el Registro de Accionistas de los Fondos absorbidos en la fecha diecinueve días (el Authorised Corporate Director ha considerado que es un tiempo razonable según las Normas de la FCA) antes de que se enviara el Aviso de convocatoria relativo a la Junta, salvo quienes ya no son accionistas en la fecha de la Junta.
Acciones	Una acción de la clase y tipo apropiados en el/los Fondo(s) absorbido(s) o en el/los Fondo(s) absorbente(s), según corresponda.
Propiedad transferida	A efectos del Acuerdo, en relación con cada Fondo absorbido, la proporción de la propiedad del acuerdo atribuible a las Clases de Acciones del Fondo absorbido menos el Importe retenido.
OICVM	Un fondo que cumpla con los requisitos de la Directiva 2009/65/CE de 13 de julio de 2009.
Divisa de valoración	La divisa en la que se valora un fondo. Para los Fondos absorbentes esto se conoce como la Divisa de referencia.
Valor	El valor de la propiedad atribuible a las Clases de Acciones absorbidas del Fondo absorbido correspondiente, calculado de conformidad con su Escritura a las 18:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor, utilizando una valoración realizada a las 13:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor ajustada para incluir cualquier ingreso asignado a las Acciones de acumulación en la Fecha de entrada en vigor, menos el Importe retenido. En caso de que el valor de la propiedad acordada del correspondiente Fondo absorbido cambie de forma significativa (según consideren el DCA y el Depositario) entre las 13:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor y la transferencia de la propiedad acordada y la emisión de Acciones nuevas, el Valor del Fondo absorbido correspondiente se ajustará en consecuencia.
Formulario(s) de votación	Los formularios proporcionados a los accionistas que les permitirán votar sobre la Resolución extraordinaria en la Junta.
Acciones	Una acción de la clase y tipo apropiados en el/los Fondo(s) absorbido(s) o en el/los Fondo(s) absorbente(s), según corresponda.
Propiedad transferida	A efectos del Acuerdo, en relación con cada Fondo absorbido, la proporción de la propiedad del acuerdo atribuible a las Clases de Acciones del Fondo absorbido menos el Importe retenido.
OICVM	Un fondo que cumpla con los requisitos de la Directiva 2009/65/CE de 13 de julio de 2009.
Divisa de valoración	La divisa en la que se valora un fondo. Para los Fondos absorbentes esto se conoce como la Divisa de referencia.
Valor	El valor de la propiedad atribuible a las Clases de Acciones absorbidas del Fondo absorbido correspondiente, calculado de conformidad con su Escritura a las 18:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor, utilizando una valoración realizada a las 13:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor ajustada para incluir cualquier ingreso asignado a las Acciones de acumulación en la Fecha de entrada en vigor, menos el Importe retenido. En caso de que el valor de la propiedad acordada del correspondiente Fondo absorbido cambie de forma significativa (según consideren el DCA y el Depositario) entre las 13:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor y la transferencia de la propiedad acordada y la emisión de Acciones nuevas, el Valor del Fondo absorbido correspondiente se ajustará en consecuencia.
Formulario(s) de votación	Los formularios proporcionados a los accionistas que les permitirán votar sobre la Resolución extraordinaria en la Junta.
Valor	El valor de la propiedad atribuible a las Clases de Acciones absorbidas del Fondo absorbido correspondiente, calculado de conformidad con su Escritura a las 18:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor, utilizando una valoración realizada a las 13:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor ajustada para incluir cualquier ingreso asignado a las Acciones de acumulación en la Fecha de entrada en vigor, menos el Importe retenido. En caso de que el valor de la propiedad acordada del correspondiente Fondo absorbido cambie de forma significativa (según consideren el DCA y el Depositario) entre las 13:00 horas CET de la Fecha de entrada en vigor y la transferencia de la propiedad acordada y la emisión de Acciones nuevas, el Valor del Fondo absorbido correspondiente se ajustará en consecuencia.
Formulario(s) de votación	Los formularios proporcionados a los accionistas que les permitirán votar sobre la Resolución extraordinaria en la Junta.

M&G Securities Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido y ofrece productos de inversión. El domicilio social de la empresa es Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0HH. Registrada en Inglaterra con el n.º 90776. **SEPT 18 / 290902**