

Informe anual de inversión y estados financieros (auditados)
Mayo 2010



M&G Global Dividend Fund



Índice

Introducción	Página 1
Información sobre la Sociedad ^[a]	Página 1
Para inversores europeos	Página 1
Informe del Director Corporativo Autorizado ^[a]	Página 2
Informe de inversión ^[a] y estados financieros	Página 3
Informe de los Consejeros	Página 14
Informes	Página 15
Responsabilidades del Director Corporativo Autorizado	Página 15
Responsabilidades e informe del Depositario	Página 15
Informe de los auditores independientes	Página 16
Más información ^[a]	Página 17
Liquidez	Página 17
Dilución	Página 17
La directiva europea sobre el ahorro	Página 17

^[a] Conjuntamente constituyen el Informe del Director Corporativo Autorizado.

M&G Global Dividend Fund

Introducción

INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD

Sociedad

M&G Global Dividend Fund

Domicilio social

Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH

Director Corporativo Autorizado (DCA)

M&G Securities Limited,

Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH

Teléfono: 0800 390 390

(Autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros)

Consejeros del DCA

W J Nott (Presidente),

J R Talbot (Consejero y Secretario),

C I Jackson, M Lewis, G W MacDowall,

L U Midwinter, L J Mumford, E L Rosengarten, L J Scrine

Gestor de inversiones

M&G Investment Management Limited,

Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH

Teléfono: 020 7626 4588

(Autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros)

Gestor del fondo

Stuart Rhodes

Un empleado de M&G Limited, que es una empresa asociada de M&G Securities Limited.

Secretario

International Financial Data Services (UK) Limited,

IFDS House, St. Nicholas Lane, Basildon, Essex SS15 5FS

(Autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros)

Depositario

The Royal Bank of Scotland plc, Trustee & Depositary Services,
The Broadstone, 50 South Gyle Crescent, Edimburgo EH12 9UZ

(Autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros)

Audidores independientes

PricewaterhouseCoopers LLP,

Hay's Galleria, 1 Hay's Lane, Londres SE1 2RD

Atención al cliente y administración

M&G Securities Limited,

PO Box 9039, Chelmsford CM99 2XG

Recuerde indicar su nombre y su referencia de cliente de M&G en sus comunicaciones por escrito a M&G, así como firmarlas. Si no lo hace, no podrá realizar transacciones con nosotros.

Teléfono: 0800 390 390

Por su seguridad y para mejorar la calidad de nuestro servicio, podemos grabar y controlar las llamadas telefónicas. Necesitará su referencia de cliente de M&G. Si no la facilita, no podrá realizar transacciones con nosotros.

M&G es miembro de la IMA (Investment Management Association, Asociación de Gestión de Inversiones) y de la TISA (Tax Incentivised Savings Association, Asociación de Ahorros Fiscalmente Incentivados).

Se puede consultar la Escritura de constitución en nuestras oficinas o en las oficinas del Depositario.

PARA INVERSORES EUROPEOS

Se pueden obtener copias del Prospecto y del Informe provisional / anual de inversión y los estados financieros de:

M&G International Investments Limited (Niederlassung Deutschland):

Bleidenstraße 6-10, D-60311 Frankfurt am Main

Agente alemán de pagos e información:

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

Agente austriaco de pagos e información:

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG,

Am Stadtpark 9, A-1030 Viena

Agente luxemburgués de pagos e información:

J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

5 Rue Plaetis, L-2338 Luxemburgo

Para Italia:

M&G International Investments Limited,

Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH

Agentes italianos de pagos e información:

Allfunds Bank, S.A.,

Via Santa Margherita 7, 20121 Milán, Italia

Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.

Via Laurin 1, 39100 Bolzano, Italia

Intesa Sanpaolo S.p.A.,

Piazza della Scala 6, 20121 Milán, Italia

Société Générale Securities Services S.A.,

Via Benigno Crespi 19A – MAC 2, 20159 Milán, Italia

Representante español:

Allfunds Bank, Calle Nuria 57, Mirasierra, 28034 Madrid, España

Agente suizo de pagos:

JP Morgan Chase Bank,

National Association, Columbus, Zürich Branch,

Dreikönigstrasse 21, CH-8002 Zürich

Representante suizo:

First Independent Fund Services Ltd,

Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich

Para Francia:

M&G International Investments Limited,

90 avenue des Champs Elysées, F-75008 París

Agente centralizador francés:

RBC Dexia Investor Services, Bank France SA

105 rue Réaumur, F-75002 París

M&G Global Dividend Fund

Introducción

INFORME DEL DIRECTOR CORPORATIVO AUTORIZADO

El Director Corporativo Autorizado (DCA) presenta el informe anual de inversión y los estados financieros auditados del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010.

Esta sociedad es una Sociedad de inversión de capital variable (SICV) constituida bajo los Open-Ended Investment Companies Regulations 2001 [Reglamentos sobre sociedades de inversión de capital variable de 2001]. Ha sido autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros (ASF) bajo la Financial Services and Markets Act 2000 [Ley británica de mercados y servicios financieros de 2000]. Se trata de un plan OICVM (Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios), según se define en el Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook), publicado (y enmendado) por la ASF.

La Sociedad fue autorizada el 9 de julio de 2008 y el Fondo fue lanzado el 18 de julio de 2008.

La actividad principal de la Sociedad es realizar su actividad como Sociedad de inversión de capital variable.

Los estados financieros y el informe de inversión anual del M&G Global Dividend Fund relativos al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010 se incluyen detalladamente en las páginas 3 a 14.

J R Talbot
Consejero de M&G Securities Limited

G W MacDowall
Consejero de M&G Securities Limited

12 de mayo de 2010

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

OBJETIVO DE INVERSIÓN, POLÍTICA Y ENFOQUE

Objetivo de inversión del M&G Global Dividend Fund

El Fondo tiene como objetivo proporcionar una rentabilidad del dividendo superior a la media del mercado invirtiendo principalmente en una gama de títulos de renta variable internacional. El Fondo tiene como objetivo aumentar los repartos a largo plazo maximizando también al mismo tiempo el rendimiento total (la combinación de ingresos y crecimiento del capital).

Política de inversión del M&G Global Dividend Fund

El Fondo tiene como objetivo proporcionar una rentabilidad del dividendo superior a la media del mercado, a la vez que trata de aumentar los repartos anuales a largo plazo, invirtiendo en una gama de títulos de renta variable internacional. La exposición del Fondo a títulos de renta variable internacional se puede conseguir a través del uso de derivados. El Fondo podrá invertir en una amplia gama de geografías, sectores y capitalizaciones del mercado. El Fondo también podrá invertir en otros activos, tales como planes de inversión colectiva, otros valores mobiliarios, efectivo, cuasi-efectivo, depósitos, warrants, instrumentos del mercado monetario y derivados.

Enfoque de inversión

El M&G Global Dividend Fund es un fondo en títulos que invierte en empresas que cotizan públicamente en todo el mundo, independientemente de su sector o tamaño. El gestor del fondo se centra en obtener un rendimiento total (combinación de ingresos y crecimiento del capital), generando al mismo tiempo un rendimiento de dividendos superior al promedio mundial, y un flujo de ingresos que aumente a largo plazo.

El gestor del fondo utiliza un enfoque de selección de valores microeconómico dirigido por un análisis esencial de las empresas individuales. La estrategia de inversión del Fondo consiste en identificar empresas que comprendan la disciplina de capital, que tengan el potencial para aumentar sus dividendos sistemáticamente y que estén infravaloradas por el mercado de valores. La rentabilidad del dividendo no es una prioridad para la selección de valores.

Las participaciones del Fondo se seleccionan de entre tres categorías: calidad, cuando la sostenibilidad del rendimiento de capital de una empresa está subestimada por el mercado; cambio interno, cuando la reestructuración de una empresa conduce a una mejora de sus rendimientos; y cambio externo, cuando un cambio en el entorno externo permite al activo de la compañía beneficiarse de una mejora de los rendimientos del capital. La exposición del Fondo a sectores y países no está influida por visiones macroeconómicas.

El gestor del fondo pretende mantener aproximadamente 50 valores, con un enfoque de inversión a largo plazo y un período de inversión típico de tres años.

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN DURANTE EL PERIODO INCLUIDO EN EL INFORME

En la fecha del 1 de abril de 2010, relativo al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010

Iniciamos participaciones en varias empresas que cumplían nuestros criterios de inversión en cuanto a la disciplina financiera, el potencial de crecimiento de los dividendos y una tasación interesante.

La empresa de bebidas australiana Foster's Group constituyó una de nuestras principales adquisiciones durante el período de revisión. El interés del equipo directivo se centra en la actividad principal de fabricación de cerveza de la empresa, en la que, en nuestra opinión, los flujos de caja estables ayudarán a sostener el crecimiento del dividendo.

También creamos una participación en el fabricante australiano de audífonos Cochlear. La empresa tiene un historial de innovación y disciplina financiera, registrando aumentos de dividendos todos los años desde que inició su cotización en el mercado de valores en 1985. También está experimentando un crecimiento de dividendos muy rápido, según indica el incremento del 19% en su dividendo final. Estas dos adquisiciones contribuyeron a aumentar la exposición del Fondo en Australia.

Brasil fue otro mercado en el que la ponderación del Fondo aumentó en bastante gran medida durante el período de 12 meses. Por ejemplo, creamos posiciones en el fabricante de cigarrillos Souza Cruz y en el Banco do Brasil. Empresa filial de British American Tobacco, Souza Cruz genera gran cantidad de efectivo, con un dividendo creciente y acciones que parecen tener un precio atractivo. El banco estatal Banco do Brasil, que en el pasado era una entidad burocrática y generadora de pérdidas, se ha transformado en un banco innovador y rentable. La entidad goza de una posición dominante en Brasil, así como de características de flujo de caja favorables que deberían garantizar el aumento de los dividendos con el tiempo. Además, las acciones ofrecen un valor atractivo, con perspectivas de crecimiento rentable que han sido pasadas por alto por los inversores.

Para abrir el paso a oportunidades con una valoración más atractiva, vendimos el fabricante suizo de materiales de construcción Holcim y el grupo de servicios financieros US Bancorp tras un período de fuerte rendimiento en la cotización de sus acciones. También vendimos nuestra participación en el operador de telecomunicaciones sueco Tele2 debido a inquietudes sobre la capacidad de la firma para obtener buenos resultados en su mercado objetivo clave en Rusia.

Stuart Rhodes

Gestor del fondo

Stuart Rhodes está contratado por M&G Limited, que es una empresa asociada de M&G Securities Limited.

Tenga en cuenta que las opiniones expresadas en el presente informe no deben tomarse como recomendaciones o asesoramiento sobre cómo serán los resultados del Fondo o de cualquier otra sociedad mencionada. Si desea recibir asesoramiento financiero sobre si una inversión se adecua a sus necesidades, consulte a un asesor financiero.

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

FECHAS DE REPARTO DE BENEFICIOS Y HECHOS DEL FONDO

Tipo de reparto de beneficios	xd	pago
Primer reparto provisional	01/07/10	31/08/10
Segundo reparto provisional	01/10/10	30/11/10
Tercer reparto provisional	04/01/11	28/02/11
Final	01/04/11	31/05/11

	Reparto final de beneficios		Proporción de gasto total ^[b]	
	Dist. 31/05/10 ^[a]	Acum. 01/04/10 ^[a]	31/03/10	31/03/09
Libras esterlinas	peniques	peniques	%	%
Clase "A"	1,4570	1,5199	1,73	1,81
Clase "I"	1,4780	1,5415	0,98	1,07
Clase "X"	1,4600	1,5231	1,72	1,78
Euros	céntimos	céntimos	%	%
Clase "A"	n.c.	8,7200	1,96	2,08
Clase "C"	n.c.	8,8670	0,98	1,07
Dólares USA	céntimos	céntimos	%	%
Clase "A"	n.c.	7,5290	1,94	2,08
Clase "C"	n.c.	7,6220	0,98	1,07

La Tasa de rotación de la cartera (TRC) del periodo de 12 meses finalizado el 31 de marzo de 2010 fue del -41,97% comparado con el 50,37% del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2009. ^[c]

^[a] La fecha en la que el reparto final de beneficios será pagado a los propietarios de acciones de Distribución y abonado a los propietarios de acciones de Acumulación.

^[b] La Proporción del gasto total (PGT) muestra los gastos de funcionamiento extrapolados a términos anuales de cada clase de acciones del periodo más reciente incluido en un informe como un único porcentaje del valor del activo neto medio de dicha clase de acciones durante el mismo periodo.

^[c] La Tasa de rotación de la cartera (TRC) es una proporción que refleja el volumen de negociación dentro del Fondo durante un periodo de 12 meses. La TRC se calcula tomando la suma de todas las transacciones de títulos menos la suma de todas las transacciones de acciones del Fondo y se expresa como un porcentaje del valor del activo neto medio del Fondo.

RENDIMIENTO DEL FONDO

Rendimiento de las clases de acciones	Valor del activo neto por acción el 31/03/10		Valor del activo neto por acción el 31/03/09		% de cambio del valor del activo neto	
	Dist.	Acum.	Dist.	Acum.	Dist.	Acum.
Libras esterlinas	peniques	peniques	peniques	peniques	%	%
Clase "A"	126,88	133,89	80,12	81,68	+58,36	+63,92
Clase "I"	128,35	135,41	80,44	82,01	+59,56	+65,11
Clase "X"	126,94	133,96	80,17	81,74	+58,34	+63,89
Euros	Euros	Euros	Euros	Euros	%	%
Clase "A"	n.c.	11,9031	n.c.	6,9653	n.c.	+70,89
Clase "C"	n.c.	12,0914	n.c.	7,0048	n.c.	+72,62
Dólares USA	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	%	%
Clase "A"	n.c.	10,1251	n.c.	5,8591	n.c.	+72,81
Clase "C"	n.c.	10,2796	n.c.	5,8923	n.c.	+74,46

RESULTADOS DESDE EL LANZAMIENTO

	seis meses 01/10/09 %	un año 01/04/09 %	cinco años 01/04/05 % p.a. ^[a]	desde el lanzamiento % p.a. ^[a]
Libras esterlinas ^[b]				
Clase "A"	+14,3	+58,0	n.c.	+15,0 ^[c]
Clase "I"	+14,8	+59,1	n.c.	+15,8 ^[c]
Clase "X"	+14,3	+58,0	n.c.	+15,0 ^[c]
Euros ^[d]				
Clase "A"	+19,5	+69,4	n.c.	+11,0 ^[c]
Clase "C"	+20,1	+71,2	n.c.	+12,1 ^[c]
Dólares USA ^[d]				
Clase "A"	+10,9	+72,6	n.c.	+1,1 ^[c]
Clase "C"	+11,4	+74,2	n.c.	+2,0 ^[c]

^[a] Muestra el tipo compuesto de beneficio, por año, durante el periodo de referencia.

^[b] Oferta a oferta, excluidos los ingresos reinvertidos.

^[c] 18 de julio de 2008, la fecha de lanzamiento del Fondo.

^[d] Oferta a oferta con ingresos netos reinvertidos.

RESULTADOS DE UN AÑO (5 AÑOS CON FINALIZACIÓN EN MARZO)

Desde	31/03/09	31/03/08	30/03/07	31/03/06	31/03/05
Hasta	31/03/10	31/03/09	31/03/08	30/03/07	31/03/06
	%	%	%	%	%
Libras esterlinas					
Clase "A" ^[a]	+63,7	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.

^[a] Clase de acciones designada.

Fuente: Morningstar Inc., oferta a oferta con ingresos netos reinvertidos.

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

PRECIOS

	Año natural	Acciones de Distribución		Acciones de Acumulación	
		Máx.	Min.	Máx.	Min.
Libras esterlinas (netas)		peniques	peniques	peniques	peniques
Clase "A"	2008 ^[a]	111,74	78,65	111,74	79,03
	2009	120,13	70,73	124,46	71,44
	2010 ^[b]	129,44	112,52	135,03	117,37
Clase "I"	2008 ^[a]	111,79	78,79	111,79	79,18
	2009	121,29	70,99	125,64	71,70
	2010 ^[b]	130,95	113,69	136,57	118,57
Clase "X"	2008 ^[a]	111,75	78,69	111,75	79,07
	2009	120,18	70,77	124,52	71,49
	2010 ^[b]	129,51	112,57	135,11	117,44
Euros (netos)		Euros	Euros	Euros	Euros
Clase "A"	2008 ^[a]	n.c.	n.c.	10,9731	7,4744
	2009	n.c.	n.c.	10,8979	6,3118
	2010 ^[b]	n.c.	n.c.	11,9540	10,6720
Clase "C"	2008 ^[a]	n.c.	n.c.	10,9857	7,4954
	2009	n.c.	n.c.	11,0424	6,3446
	2010 ^[b]	n.c.	n.c.	12,1428	10,8250
Dólares USA (netos)		Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Clase "A"	2008 ^[a]	n.c.	n.c.	10,3356	5,9300
	2009	n.c.	n.c.	9,9702	5,0110
	2010 ^[b]	n.c.	n.c.	10,1806	9,2162
Clase "C"	2008 ^[a]	n.c.	n.c.	10,3401	5,9466
	2009	n.c.	n.c.	10,0904	5,0370
	2010 ^[b]	n.c.	n.c.	10,3364	9,3445

[a] Desde el 18 de julio de 2008 (la fecha de lanzamiento del Fondo) hasta el 31 de diciembre de 2008.

[b] Hasta el 1 de abril de 2010.

El rendimiento anterior no es indicativo de los resultados actuales o futuros, así como los datos de rentabilidad tampoco tienen en cuenta las comisiones ni los costes incurridos en la emisión y el rescate de acciones.

La cotización de las acciones y los ingresos procedentes de las mismas pueden bajar o subir y tal vez los beneficios que obtenga sean inferiores a la inversión realizada.

INGRESOS

	Año natural	Repartidos			Total	Reinvertidos
		Provisional	Final	Provisionales		
Libras esterlinas (netas)		peniques	peniques	peniques	peniques	peniques
Clase "A"	2008	n.c.	n.c.	0,5000	0,5000	0,5000
	2009	0,5000	0,7500	1,6000	2,8500	2,8986
	2010 ^[a]	0,8000	1,4570	-	2,2570	2,3487
Clase "I"	2008	n.c.	n.c.	0,5000	0,5000	0,5000
	2009	0,5000	0,7500	1,6000	2,8500	2,8984
	2010 ^[a]	0,8000	1,4780	-	2,2780	2,3702
Clase "X"	2008	n.c.	n.c.	0,5000	0,5000	0,5000
	2009	0,5000	0,7560	1,6000	2,8560	2,9046
	2010 ^[a]	0,8000	1,4600	-	2,2600	2,3520
Euros (netos)		céntimos	céntimos	céntimos	céntimos	céntimos
Clase "A"	2008	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	5,6980
	2009	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	29,1348
	2010 ^[a]	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	16,3560
Clase "C"	2008	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	5,7050
	2009	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	29,3210
	2010 ^[a]	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	16,7560
Dólares USA (netos)		céntimos	céntimos	céntimos	céntimos	céntimos
Clase "A"	2008	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	5,1540
	2009	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	25,9150
	2010 ^[a]	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	14,6130
Clase "C"	2008	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	5,1580
	2009	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	26,0850
	2010 ^[a]	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	14,8380

[a] Hasta la fecha final: fecha de ex dividendos el 1 de abril de 2010; fecha de pago el 31 de mayo de 2010.

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

ACTIVO NETO

	Cierre del ejercicio	Valor por acción		Número de acciones	
		Dist.	Acum.	Dist.	Acum.
Libras esterlinas					
		peniques	peniques		
Clase "A"	mar 2009	80,12	81,68	7.669.200	2.434.000
	mar 2010	126,88	133,89	52.758.200	25.070.000
Clase "I"	mar 2009	80,44	82,01	10.000	20.010.000
	mar 2010	128,35	135,41	3.137.000	11.030.000
Clase "X"	mar 2009	80,17	81,74	469.000	259.000
	mar 2010	126,94	133,96	2.771.500	1.632.000
Euros					
		Euros	Euros		
Clase "A"	mar 2009	n.c.	6,9653	n.c.	1.000
	mar 2010	n.c.	11,9031	n.c.	163.600
Clase "C"	mar 2009	n.c.	7,0048	n.c.	1.000
	mar 2010	n.c.	12,0914	n.c.	23.700
Dólares USA					
		Dólares	Dólares		
Clase "A"	mar 2009	n.c.	5,8591	n.c.	1.000
	mar 2010	n.c.	10,1251	n.c.	35.000
Clase "C"	mar 2009	n.c.	5,8923	n.c.	1.000
	mar 2010	n.c.	10,2796	n.c.	1.000

Valor del activo neto total del Fondo

Cierre del ejercicio	Libras	Euros ^[a]
mar 2009	25.160.000	27.057.000
mar 2010	127.401.000	143.221.000

[a] Basado en el tipo de cambio de las 12 del mediodía del último día hábil de cada ejercicio fiscal.

CARTERA

ESTADO DE LA CARTERA

en la fecha del 31 de marzo de 2010

Valores en cartera	Valor	31/03/10	31/03/09
	Miles de libras	%	%
Francia		5,00	6,29
213.762 AXA	3.129	2,46	
84.617 Total	3.240	2,54	
Alemania		1,58	3,84
83.012 E.ON	2.013	1,58	
Países Bajos		2,38	2,22
103.125 DSM	3.038	2,38	
Noruega		1,20	2,15
100.483 Statoil (anteriormente StatoilHydro)	1.531	1,20	
España		2,99	3,08
243.702 Telefónica	3.807	2,99	
Suecia		0,00	2,36
Suiza		6,21	5,56
66.600 Nestlé (reg.)	2.237	1,76	
68.250 Novartis (reg.)	2.442	1,92	
30.232 Roche Holding 'Genusscheine' (sin derecho a voto)	3.225	2,53	

ESTADO DE LA CARTERA (continuación)

en la fecha del 31 de marzo de 2010

Valores en cartera	Valor	31/03/10	31/03/09
	Miles de libras	%	%
Reino Unido		5,91	4,51
3.477.000 Inchcape	1.020	0,80	
95.300 Johnson Matthey	1.670	1,31	
430.000 Rolls-Royce Group	2.574	2,02	
347.000 Wellstream Holdings	2.266	1,78	
Australia		6,67	0,84
520.400 Bluescope Steel	915	0,72	
39.000 Cochlear	1.717	1,35	
91.000 CSL	2.003	1,57	
1.206.044 Foster's Group	3.856	3,03	
Hong Kong		4,61	4,30
151.376 Esprit	788	0,62	
575.974 HSBC Holdings	3.873	3,04	
1.992.000 Yip's Chemical Holdings	1.216	0,95	
Singapur		2,53	2,68
478.000 DBS Group Holdings	3.223	2,53	
Canadá		5,22	4,68
139.972 Teck Resources 'B' (anteriormente Teck Cominco)	4.017	3,15	
108.911 TransCanada	2.642	2,07	
Estados Unidos		41,91	46,26
44.200 Alliant Energy	974	0,76	
193.900 Arthur J. Gallagher & Co.	3.188	2,50	
101.500 Automatic Data Processing	2.987	2,34	
48.841 Chevron	2.427	1,91	
119.900 Chubb	4.123	3,24	
55.560 Coca-Cola	2.012	1,58	
143.000 Corn Products International	3.302	2,59	
44.700 Diamond Offshore Drilling	2.520	1,98	
108.989 Heinz (H.J.)	3.291	2,58	
91.735 Johnson & Johnson	3.930	3,08	
48.882 Kellogg	1.734	1,36	
112.591 Marathon Oil	2.334	1,83	
276.950 Methanex	4.519	3,55	
83.700 Microsoft	1.645	1,29	
91.580 Norfolk Southern	3.397	2,67	
68.140 Reynolds American	2.440	1,92	
103.999 Timken	2.057	1,61	
60.953 VF	3.216	2,52	
89.600 Wal-Mart Stores	3.307	2,60	
Brasil		8,86	3,42
336.000 AES Tiete	2.165	1,70	
411.400 Banco do Brasil	4.510	3,54	
134.300 Souza Cruz	3.057	2,40	
85.000 Vale Non-cum. Pref.	1.554	1,22	
México		1,35	2,08
1.022.140 America Movil	1.720	1,35	
Sudáfrica		1,55	0,00
199.000 Massmart	1.970	1,55	
Cartera de inversiones (notas 1b y 1d en la página 8)	124.821	97,97	94,27
Otros activos netos	2.580	2,03	5,73
Activo neto atribuible a los accionistas	127.401	100,00	100,00

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

CARTERA

TRANSACCIONES DE LA CARTERA

Relativo al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010

Mayores adquisiciones	Miles de libras
Banco do Brasil	4.311
Chubb	3.678
Foster's Group	3.669
HSBC Holdings	3.332
Roche Holding 'Genussscheine' (sin derecho a voto)	3.182
Wal-Mart Stores	3.013
Telefónica	3.012
Souza Cruz	2.989
VF	2.772
Johnson & Johnson	2.651
Arthur J. Gallagher & Co.	2.628
Norfolk Southern	2.526
DSM	2.359
Heinz (H.J.)	2.317
Automatic Data Processing	2.292
Methanex	2.182
AXA	2.178
DBS Group Holdings	2.111
Diamond Offshore Drilling	2.092
Total	2.082
CSL	1.973
Wellstream Holdings	1.871
Chevron	1.846
Corn Products International	1.825
Teck Resources 'B' (anteriormente Teck Cominco)	1.817
Novartis (reg.)	1.629
Marathon Oil	1.567
Rolls-Royce Group	1.541
E.ON	1.440
Massmart	1.370
Reynolds American	1.347
TransCanada	1.313
AES Tiete	1.294
Nestlé (reg.)	1.163
Cochlear	1.152
Yip's Chemical Holdings	1.120
Vale Non-cum. Pref.	1.088
Billabong International	1.067
Timken	997
Johnson Matthey	935
Kellogg	924
Statoil (anteriormente StatoilHydro)	918
Coca-Cola	879
Inchcape	791
America Movil	704
Microsoft	568
Otras adquisiciones	1.429
Total de adquisiciones	89.944

TRANSACCIONES DE LA CARTERA (continuación)

Relativo al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010

Mayores ventas	Miles de libras
Billabong International	1.366
Tele2 'B'	853
US Bancorp	832
Holcim (reg.)	657
Tate & Lyle	622
E.ON	614
Wells Fargo	614
Petrobras	613
CNOOC	571
Intel	529
DuPont	513
Teck Resources 'B' (anteriormente Teck Cominco)	503
Pfizer	490
VF	402
Methanex	344
Inchcape	316
Philips Electronics	295
AXA	248
Corn Products International	76
Timken	61
Otras ventas	162
Total de ventas	10.681

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADOS FINANCIEROS

Relativo al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010

ESTADO DEL RENDIMIENTO TOTAL

Nota	2010		2009	
	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras
Ingresos				
Ganancias / (pérdidas) netas de capital	3	21.686	(5.693)	
Ingresos	4	2.178	657	
Gastos	5	(692)	(219)	
Ingresos netos antes de impuestos		1.486	438	
Impuestos	6	(211)	(84)	
Ingresos netos después de impuestos		1.275	354	
Rendimiento total antes del reparto de beneficios		22.961	(5.339)	
Costes financieros: reparto de beneficios	12	(1.829)	(484)	
Cambio en los activos netos atribuibles a los accionistas provenientes de las actividades de inversión		21.132	(5.823)	

ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS ACCIONISTAS

	2010		2009	
	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras
Activo neto de apertura atribuible a los accionistas		25.160	0	
Importes recibidos en la emisión de las acciones	100.723		33.785	
Importes pagados en la cancelación de las acciones	(20.906)		(3.183)	
		79.817	30.602	
Impuesto de Reserva por Timbre Fiscal		(1)	0	
Cambio en los activos netos atribuibles a los accionistas provenientes de las actividades de inversión (ver arriba)		21.132	(5.823)	
Importes de distribución retenidos de las acciones de Acumulación		1.293	381	
Activo neto de cierre atribuible a los accionistas		127.401	25.160	

BALANCE DE SITUACIÓN

	en la fecha del 31 de marzo de 2010		en la fecha del 31 de marzo de 2009	
	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras
Activo				
Activos de la inversión		124.821		23.719
Deudores				
Importes a cobrar de las emisiones	24.465		247	
Intereses bancarios a cobrar	1		0	
Operaciones de divisas pendientes	3.209		71	
Dividendos a cobrar	396		80	
Impuestos extranjeros recuperables	44		8	
Gastos pagados con antelación	1		3	
		28.116		409
Efectivo en saldos bancarios	4.744		1.195	
		4.744		1.195
Total de otros activos		32.860		1.604
Activo total		157.681		25.323
Pasivo				
Acreedores				
Importes a pagar en cancelaciones	(19.977)		0	
Operaciones de divisas pendientes	(3.225)		(71)	
Impuestos diferidos	0		(5)	
Gastos a pagar	(66)		(26)	
Importes de distribución netos a pagar de las acciones de Distribución	(856)		(61)	
Adquisiciones pendientes de liquidación	(6.156)		0	
		(30.280)		(163)
Pasivo total		(30.280)		(163)
Activo neto atribuible a los accionistas		127.401		25.160

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1 Políticas de contabilidad

a) Base de la contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la convención de costes históricos, según la modificación aportada por la reevaluación de las inversiones y de acuerdo con la Statement of Recommended Practice for Authorised Funds [Declaración de Práctica Recomendada para los Fondos Autorizados] publicada por la Investment Management Association [Asociación de Gestión de Inversiones] en noviembre de 2008.

b) Base de tasación de las inversiones

Todas las inversiones son tasadas a su valor justo de mercado a las 12 del mediodía del 31 de marzo de 2010, al ser éste el último día hábil del ejercicio fiscal. El valor justo de mercado de las obligaciones no derivadas es el precio de demanda.

c) Ganancias y pérdidas de la inversión

Las ganancias y pérdidas, incluidas las diferencias en el tipo de cambio, derivadas de la realización de inversiones y los aumentos y disminuciones en la tasación de las inversiones mantenidas en la fecha de balance de situación, incluidas las diferencias de tipo de cambio no realizadas, son tratadas como capital.

d) Tipos de cambio

Las transacciones en moneda extranjera serán convertidas según el tipo de cambio en vigor en la fecha de la transacción. Cuando corresponda, el activo y el pasivo denominados en moneda extranjera serán traducidos a libras esterlinas según el tipo de cambio en vigor a las 12 del mediodía del 31 de marzo de 2010, al ser el último día hábil del ejercicio fiscal.

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1 Políticas de contabilidad (continuación)

e) Ingresos por intereses y dividendos

Los dividendos provenientes de acciones cotizadas de renta variable y de renta fija se reconocen después de la aplicación de créditos fiscales imputables cuando los valores se cotizan sin dividendos. Los dividendos extranjeros recibidos tras la deducción de la retención de impuestos aparecen antes de impuestos y las consecuencias de éstos aparecen en la carga impositiva. Los dividendos se reconocen como ingresos o como capital en función de la naturaleza y las circunstancias del dividendo a cobrar.

Los intereses bancarios se reconocen en valores devengados y son tratados como ingresos.

f) Dividendos en acciones

El elemento normal de las acciones recibidas en lugar de dividendos en efectivo es reconocido como ingresos del Fondo. Todo incremento por encima del dividendo en efectivo es tratado como capital.

g) Comisión de suscripción

Se considera como ingresos y se reconoce en el momento en el que tiene lugar la emisión de acciones, excepto si el Fondo debe aceptar la totalidad o parte de las acciones suscritas, en cuyo caso se deduce la parte proporcional de la comisión del coste de dichas acciones.

h) Gastos

A efectos de contabilidad, todos los gastos (distintos a los relativos a la compra y la venta de inversiones y el Impuesto de Reserva por Timbre Fiscal) se cargan a los ingresos del ejercicio en valores devengados.

i) Asignación de ingresos y gastos a varias clases de acciones

A excepción de los honorarios periódicos del Director Corporativo Autorizado (DCA), que son directamente imputables a clases de acciones individuales, todos los ingresos y los gastos son asignados a las clases de acciones del Fondo de forma proporcional al valor del activo neto de la clase de acción correspondiente en la fecha en la que se reconocen los ingresos o los gastos.

j) Impuestos

El tipo del impuesto de sociedades del Fondo es del 20%, con desgravación por doble imposición cuando corresponda. El tratamiento de la contabilidad tributaria sigue los principales importes afectados.

k) Impuestos diferidos

Se prevén los impuestos diferidos respetando todas las diferencias de plazo que se han originado pero que no se han invertido antes de la fecha de cierre del balance, a excepción de lo que se consideran diferencias permanentes. Todo pasivo en concepto de impuesto diferido se prevé según la tasa media del impuesto que se espera aplicar. Se reconoce un activo de

impuestos diferidos en la medida en la que se espera utilizar, basándose en la probabilidad de que surjan beneficios imponibles en los siguientes doce meses, de los que se pueden deducir futuras inversiones de las diferencias de tiempo. El activo y el pasivo en concepto de impuestos diferidos no se descuentan con el fin de reflejar el valor temporal del dinero.

l) Política de reparto de beneficios

La política del Fondo consiste en distribuir todos los ingresos disponibles, excluyendo las partidas tratadas como capital de acuerdo con las políticas anteriores y tras la deducción de los gastos adecuadamente imputables a ingresos. Al determinar el reparto de los beneficios del Fondo, los honorarios periódicos del DCA se deducen del capital. El efecto de esto es que el reparto se establece como si los honorarios periódicos del DCA se hubieran cargado al capital. Los dividendos en acciones forman parte de los ingresos distribuibles.

Con el fin de realizar una entrega controlada de dividendos a los accionistas, el gestor del fondo decidirá los repartos provisionales de beneficios, hasta el máximo de los ingresos distribuibles disponibles en el periodo. Los ingresos imputables a los accionistas de acumulación se retienen al final de cada periodo de reparto y representan una reinversión de los ingresos. Todos los ingresos restantes son repartidos de conformidad con el Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook).

Los importes del reparto de beneficios no reclamados por los accionistas al cabo de seis años se adjudican al capital propiedad del Fondo.

2 Políticas de gestión de riesgos

En la persecución del objetivo de inversión del Fondo, tal como se establece en el Informe del Director Corporativo Autorizado, éste (el DCA) acepta los riesgos de los precios del mercado y los riesgos de las divisas en relación con la cartera de inversión y la posición en efectivo del euro. En general, el DCA no intentará cubrir su exposición a los riesgos, ya que cree que, a largo plazo, dicha cobertura sería perjudicial para el rendimiento total.

El Fondo tiene inversiones en el extranjero y las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden afectar al valor actual neto y al valor de los ingresos. Los riesgos de las divisas extranjeras a corto plazo, excepto el euro, suelen estar cubiertos en contratos de divisas a corto plazo. Los ingresos en divisas extranjeras se convierten por lo general a libras esterlinas poco tiempo después de su recepción y no se cubren antes de su recepción.

Los honorarios periódicos del DCA, después de toda posible desgravación de impuestos disponible, se deducen del capital al determinar el reparto de beneficios del Fondo, por lo que se aumenta el nivel de los ingresos distribuibles a la vez que se frena el rendimiento del capital del Fondo de un modo equivalente. Esta política aumenta las oportunidades de inversión en valores de menor rendimiento y el DCA cree que esto debería facilitar la maximización del rendimiento total del Fondo.

En el contexto del objetivo del Fondo, el DCA puede realizar en ocasiones una inversión con el fin de garantizar que un dividendo concreto aumente los ingresos distribuibles. Esto puede actuar como una limitación en el rendimiento del capital a corto plazo.

Dado que el objetivo del Fondo es producir rendimientos a largo plazo, no se emprenden transacciones cuyo único objetivo sea conseguir rendimientos a corto plazo.

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2 Políticas de gestión de riesgos (continuación)

El activo del Fondo incluye valores que pueden liquidarse de forma inmediata con el fin de cumplir con las obligaciones que puedan surgir por la amortización de acciones. Como se indica en la página 17, la política del DCA consiste en que normalmente el Fondo debe estar invertido en su práctica totalidad.

Estas políticas han sido aplicadas sistemáticamente desde el principio del ejercicio fiscal.

3 Ganancias / (pérdidas) netas de capital

	2010 Miles de libras	2009 Miles de libras
Obligaciones no derivadas	21.838	(5.650)
Contratos de derivados	0	(3)
Pérdidas de las operaciones de divisas	(23)	(33)
Impuestos sobre las inversiones en el extranjero	(121)	0
Comisiones de transacción	(8)	(7)
Ganancias / (pérdidas) netas de capital	21.686	(5.693)

4 Ingresos

	2010 Miles de libras	2009 Miles de libras
Intereses bancarios	2	17
Dividendos extranjeros	1.990	621
Dividendos en acciones	95	0
Dividendos del RU	88	19
Comisión de suscripción	3	0
Total de ingresos	2.178	657

5 Gastos

	2010 Miles de libras	2009 Miles de libras
Pagadero al Director Corporativo Autorizado o a un socio		
Honorarios periódicos del DCA	574	164
Honorarios de administración	75	26
	649	190
Pagadero al Depositario o a un socio		
Honorarios del Depositario (IVA incluido)	4	2
Tasas del reparto de beneficios	1	0
	5	2
Otros gastos		
Honorarios de auditoría (IVA incluido)	11	10
Honorarios reglamentarios	9	7
Cuota de custodia segura	9	3
Honorarios de asesoramiento fiscal ^[a]	9	7
	38	27
Gastos totales	692	219

^[a] Honorarios pagados a empresas extranjeras afiliadas a PricewaterhouseCoopers LLP.

6 Impuestos

	2010 Miles de libras	2009 Miles de libras
a) Análisis de las cargas del ejercicio		
Impuesto de sociedades	0	65
Impuestos extranjeros	217	79
Impuestos extranjeros recuperables: movimientos de los tipos de cambio	(1)	0
Desgravación por doble imposición	0	(65)
Carga impositiva actual (nota 6b)	216	79
Impuestos diferidos (nota 6c)	(5)	5
Impuestos totales	211	84

b) Factores que afectan a la carga impositiva del ejercicio

	2010 Miles de libras	2009 Miles de libras
Ingresos netos antes de impuestos	1.486	438
Impuesto de sociedades del 20%	297	88
Efectos de:		
Gastos del periodo actual no utilizados	49	0
Impuestos extranjeros soportados	(11)	0
Dividendos del RU ^[a]	(18)	(4)
Dividendos en acciones no imponibles	(19)	0
Dividendos extranjeros no gravables ^[a]	(317)	0
Ingresos gravables en diferentes periodos	19	(19)
Impuestos extranjeros	217	79
Impuestos extranjeros recuperables: movimientos de los tipos de cambio	(1)	0
Desgravación por doble imposición	0	(65)
Carga impositiva actual (nota 6a)	216	79

^[a] Como Sociedad de inversión de capital variable, este ítem no está sujeto al impuesto de sociedades.

c) Provisión para los impuestos diferidos

	2010 Miles de libras	2009 Miles de libras
Provisión al principio del ejercicio	5	0
Carga impositiva diferida en la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 6a)	(5)	5
Provisión al final del ejercicio	0	5

El Fondo no ha reconocido un activo de impuestos diferidos de 49.000 libras esterlinas (31/03/09: 0 libras) como resultado de unos gastos de gestión excesivos. No esperamos que se utilice este activo en el futuro inmediato. Tras los cambios de la normativa relativa a los impuestos extranjeros en la Finance Act 2009 [Ley sobre finanzas de 2009], en la actualidad no existen activos de impuestos diferidos no reconocidos como resultado de impuestos extranjeros no desgravados.

7 Pasivo contingente y compromisos pendientes

No había pasivos contingentes ni compromisos pendientes en la fecha de cierre del balance (31/03/09: El Fondo tenía un pasivo contingente de 70.651 libras esterlinas en relación con las acciones sin desembolso).

8 Partes relacionadas

M&G Securities Limited, como Director Corporativo Autorizado, es una parte relacionada y actúa como mandante en todas las transacciones de acciones en el Fondo, excepto en el caso de transacciones en especie en las que M&G Securities Limited actúa como mandatario. Las cantidades totales recibidas por estas emisiones y pagadas en cancelaciones se indican en el estado de movimientos de los activos netos atribuibles a los accionistas y en la nota 12. Los importes debidos a / de M&G Securities Limited en relación con las transacciones de acciones al final del ejercicio se indican en el balance de situación si procede.

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8 Partes relacionadas (continuación)

Los importes pagados a M&G Securities Limited en relación con los honorarios de administración y los honorarios periódicos del Director Corporativo Autorizado se indican en la nota 5. Los importes debidos al final del ejercicio se indican en el balance de situación si procede.

No se produjeron transacciones de acciones de partes relacionadas con M&G Securities Limited durante el ejercicio (2009: 1.672.000 libras).

En la fecha de cierre del balance, los accionistas influyentes provenientes de la empresa Prudential plc, que posee la totalidad de M&G Securities Limited como filial suya, poseen una participación del 16,39% (31/03/09: 85,82%) de las acciones del Fondo.

9 Instrumentos financieros

Las políticas aplicadas en la gestión de los instrumentos financieros se explican en la nota 2.

Los deudores y acreedores a corto plazo han sido incluidos únicamente en relación con los riesgos para las divisas cuando corresponda (31/03/09: ídem).

Riesgo para las divisas

El perfil de divisas de los instrumentos financieros del Fondo en la fecha de cierre del balance era el siguiente:

	Cartera de inversiones		Otros activos / (pasivos) netos		Total	
	en la fecha del 31/03/10	en la fecha del 31/03/09	en la fecha del 31/03/10	en la fecha del 31/03/09	en la fecha del 31/03/10	en la fecha del 31/03/09
	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras
Dólar australiano	8.491	212	83	0	8.574	212
Real brasileño	11.286	861	(237)	0	11.049	861
Dólar canadiense	6.659	1.178	24	9	6.683	1.187
Euro	15.227	3.882	43	26	15.270	3.908
Dólar de Hong Kong	5.877	1.080	0	77	5.877	1.157
Peso mejicano	1.720	523	0	0	1.720	523
Corona noruega	1.531	542	0	0	1.531	542
Dólar de Singapur	3.223	675	0	0	3.223	675
Rand sudafricano	1.970	0	0	0	1.970	0
Corona sueca	0	593	0	0	0	593
Franco suizo	7.904	1.400	38	5	7.942	1.405
Dólar USA	53.403	11.641	(940)	43	52.463	11.684
	117.291	22.587	(989)	160	116.302	22.747
Libra esterlina	7.530	1.132	3.569	1.281	11.099	2.413
Total	124.821	23.719	2.580	1.441	127.401	25.160

Perfil del tipo de interés

La mayor parte del activo del Fondo está formado por acciones de renta variable que no pagan intereses ni tienen fecha de vencimiento (31/03/09: ídem).

Valores justos del mercado

No hay ninguna diferencia importante entre los valores netos contables y los valores justos de los instrumentos financieros incluidos en el balance de situación (31/03/09: ídem).

10 Costes de las transacciones de la cartera

	2010 Miles de libras	2009 Miles de libras
a) Adquisiciones		
Adquisiciones, excluidos los costes de transacción	89.797	39.382
Comisiones	109	29
Impuestos	38	17
Costes de transacción totales	147	46
Adquisiciones totales, incluidos los costes de transacción	89.944	39.428
b) Ventas		
Ventas, excluidos los costes de transacción	10.698	10.073
Comisiones	(16)	(13)
Impuestos	(1)	0
Costes de transacción totales	(17)	(13)
Ventas totales tras la deducción de los costes de transacción	10.681	10.060

11 Fondos de los accionistas

Este Fondo incluye acciones de Clase "A" en libras esterlinas (de Distribución neta y de Acumulación neta), acciones de Clase "I" en libras esterlinas (de Distribución neta y de Acumulación neta) y acciones de Clase "X" en libras esterlinas (de Distribución neta y de Acumulación neta).

Este Fondo también incluye acciones de Clase "A" en euros (de Acumulación neta) y acciones de Clase "C" en euros (de Acumulación neta).

Este Fondo también incluye acciones de Clase "A" en dólares estadounidenses (de Acumulación neta) y acciones de Clase "C" en dólares estadounidenses (de Acumulación neta).

La siguiente tabla incluye la estructura de cargas de cada clase de acciones en la fecha del 31 de marzo de 2010:

CARGAS Y GASTOS

	Comisión inicial %	Comisión de retirada %	Remuneración anual del DCA %
Libras esterlinas			
Clase "A"	4,00	n.c.	1,50
Clase "I"	1,25	n.c.	0,75
Clase "X"	cero	4,50 ^[a]	1,50
Euros y Dólares USA			
Clase "A"	4,00	n.c.	1,75
Clase "C"	1,25	n.c.	0,75

[a] La comisión de retirada se reduce a lo largo de un periodo de cinco años. Si desea más información consulte el documento de Características fundamentales.

A excepción de los honorarios periódicos del Director Corporativo Autorizado, que son directamente imputables a clases de acciones individuales, todos los ingresos y los gastos son asignados a las clases de acciones del Fondo de forma proporcional al valor del activo neto de la clase de acciones correspondiente en la fecha en la que se reconocen los ingresos o los gastos.

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11 Fondos de los accionistas (continuación)

La siguiente tabla incluye los valores de los activos netos de cada clase de acciones:

VALORES DE LOS ACTIVOS NETOS

	31/03/10		31/03/09	
	Dist. Miles de libras	Acum. Miles de libras	Dist. Miles de libras	Acum. Miles de libras
Libras esterlinas				
Clase "A"	66.942	33.565	6.144	1.988
Clase "I"	4.026	14.936	8	16.410
Clase "X"	3.518	2.186	376	212
Euros				
Clase "A"	n.c.	1.732	n.c.	7
Clase "C"	n.c.	255	n.c.	7
Dólares USA				
Clase "A"	n.c.	234	n.c.	4
Clase "C"	n.c.	7	n.c.	4

En la tabla comparativa de la página 6 se indican el valor del activo neto por acción y el número de acciones. En la tabla de reparto de beneficios de las páginas 13 a 14 se indica el importe distribuido por cada acción. Cada clase de acción tiene los mismos derechos sobre la liquidación.

12 Costes financieros

	2010 Miles de libras	2009 Miles de libras
Acciones de Distribución (libras esterlinas)		
Clase "A" - Primer reparto provisional	65	-
Segundo reparto provisional	95	38
Tercer reparto provisional	117	32
Final	769	57
Clase "I" - Primer reparto provisional	1	-
Segundo reparto provisional	1	0 [b]
Tercer reparto provisional	11	0 [b]
Final	46	0 [b]
Clase "X" - Primer reparto provisional	5	-
Segundo reparto provisional	7	1
Tercer reparto provisional	14	1
Final	41	4
Acciones de Acumulación (libras esterlinas)		
Clase "A" - Primer reparto provisional	32	-
Segundo reparto provisional	47	1
Tercer reparto provisional	103	5
Final	381	18
Clase "I" - Primer reparto provisional	163	-
Segundo reparto provisional	165	100
Tercer reparto provisional	167	101
Final	170	152
Clase "X" - Primer reparto provisional	3	-
Segundo reparto provisional	3	1
Tercer reparto provisional	7	1
Final	25	2

12 Costes financieros (continuación)

	2010 Miles de libras	2009 Miles de libras
Acciones de Acumulación (euros)		
Clase "A" - Primer reparto provisional	2	-
Segundo reparto provisional	3	0 [b]
Tercer reparto provisional	4	0 [b]
Final	13	0 [b]
Clase "C" - Primer reparto provisional	0 [a]	-
Segundo reparto provisional	0 [a]	0 [b]
Tercer reparto provisional	1 [a]	0 [b]
Final	2 [a]	0 [b]
Acciones de Acumulación (dólares estadounidenses)		
Clase "A" - Primer reparto provisional	0 [a]	-
Segundo reparto provisional	0 [a]	0 [b]
Tercer reparto provisional	0 [a]	0 [b]
Final	2 [a]	0 [b]
Clase "C" - Primer reparto provisional	0 [a]	-
Segundo reparto provisional	0 [a]	0 [b]
Tercer reparto provisional	0 [a]	0 [b]
Final	0 [a]	0 [b]
Costes financieros: reparto de dividendos	2.465	514
Ingresos deducidos en la cancelación de las acciones	222	3
Ingresos recibidos en la emisión de las acciones	(858)	(33)
Costes financieros: reparto de beneficios	1.829	484
Ingresos netos según el estado del rendimiento total	1.275	354
Gastos deducidos del capital	574	164
Desgravación sobre los gastos deducidos del capital	(16)	(33)
Ingresos no distribuidos remanentes	1	0
Ingresos no distribuidos pasados a cuenta nueva	(5)	(1)
Costes financieros: reparto de beneficios	1.829	484

[a] Los repartos totales de beneficios por las acciones de Clase "C" en euros (de Acumulación), por las acciones de Clase "A" en dólares estadounidenses (de Acumulación) y por las acciones de Clase "C" en dólares estadounidenses (de Acumulación) fueron de 3.162 euros, 3.016 dólares estadounidenses y 323 dólares estadounidenses respectivamente en 2010.

[b] Los repartos totales de beneficios por las acciones de Clase "I" en libras esterlinas (de Distribución), las acciones de Clase "A" en euros (de Acumulación), las acciones de Clase "C" en euros (de Acumulación) y las acciones de Clase "C" en dólares estadounidenses (de Acumulación) fueron respectivamente de 175 libras esterlinas, 157 euros, 157 euros, 138 dólares estadounidenses y 138 dólares estadounidenses en 2009.

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADOS FINANCIEROS

TABLA DE REPARTO DE BENEFICIOS					
Reparto de dividendos de las acciones de Distribución	Crédito fiscal	Ingresos netos	Compensación	Importe pagado / por pagar 2009/10 2008/09	
Libras esterlinas	peniques	peniques	peniques	peniques	peniques
Clase "A" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0889	0,8000	-	0,8000	n.c.
Grupo 2:	0,0360	0,3242	0,4758	0,8000	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,0889	0,8000	-	0,8000	0,5000
Grupo 2:	0,0069	0,0620	0,7380	0,8000	0,5000
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0889	0,8000	-	0,8000	0,5000
Grupo 2:	0,0046	0,0416	0,7584	0,8000	0,5000
- Final					
Grupo 1:	0,1619	1,4570	-	1,4570	0,7500
Grupo 2:	0,0276	0,2484	1,2086	1,4570	0,7500
Clase "I" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0889	0,8000	-	0,8000	n.c.
Grupo 2:	-	-	0,8000	0,8000	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,0889	0,8000	-	0,8000	0,5000
Grupo 2:	-	-	0,8000	0,8000	0,5000
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0889	0,8000	-	0,8000	0,5000
Grupo 2:	-	-	0,8000	0,8000	0,5000
- Final					
Grupo 1:	0,1642	1,4780	-	1,4780	0,7500
Grupo 2:	0,0885	0,7965	0,6815	1,4780	0,7500
Clase "X" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0889	0,8000	-	0,8000	n.c.
Grupo 2:	0,0144	0,1292	0,6708	0,8000	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,0889	0,8000	-	0,8000	0,5000
Grupo 2:	-	-	0,8000	0,8000	0,5000
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0889	0,8000	-	0,8000	0,5000
Grupo 2:	-	-	0,8000	0,8000	0,5000
- Final					
Grupo 1:	0,1622	1,4600	-	1,4600	0,7560
Grupo 2:	0,0647	0,5819	0,8781	1,4600	0,7560

TABLA DE REPARTO DE BENEFICIOS (continuación)

Reparto de dividendos de las acciones de Acumulación	Crédito fiscal	Ingresos netos	Compensación	Importes reinvertidos 2009/10 2008/09	
Libras esterlinas	peniques	peniques	peniques	peniques	peniques
Clase "A" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0906	0,8157	-	0,8157	n.c.
Grupo 2:	0,0367	0,3306	0,4851	0,8157	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,0914	0,8229	-	0,8229	0,5000
Grupo 2:	0,0071	0,0638	0,7591	0,8229	0,5000
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0921	0,8288	-	0,8288	0,5024
Grupo 2:	0,0048	0,0431	0,7857	0,8288	0,5024
- Final					
Grupo 1:	0,1689	1,5199	-	1,5199	0,7576
Grupo 2:	0,0288	0,2591	1,2608	1,5199	0,7576
Clase "I" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0906	0,8156	-	0,8156	n.c.
Grupo 2:	-	-	0,8156	0,8156	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,0914	0,8228	-	0,8228	0,5000
Grupo 2:	-	-	0,8228	0,8228	0,5000
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0921	0,8287	-	0,8287	0,5024
Grupo 2:	-	-	0,8287	0,8287	0,5024
- Final					
Grupo 1:	0,1713	1,5415	-	1,5415	0,7576
Grupo 2:	0,0923	0,8307	0,7108	1,5415	0,7576
Clase "X" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0906	0,8157	-	0,8157	n.c.
Grupo 2:	0,0146	0,1317	0,6840	0,8157	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,0914	0,8229	-	0,8229	0,5000
Grupo 2:	-	-	0,8229	0,8229	0,5000
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,0921	0,8289	-	0,8289	0,5024
Grupo 2:	-	-	0,8289	0,8289	0,5024
- Final					
Grupo 1:	0,1692	1,5231	-	1,5231	0,7636
Grupo 2:	0,0674	0,6070	0,9161	1,5231	0,7636

M&G Global Dividend Fund

Informe de inversión y estados financieros

ESTADOS FINANCIEROS

TABLA DE REPARTO DE BENEFICIOS (continuación)

Reparto de dividendos de las acciones de Acumulación	Crédito fiscal	Ingresos netos	Compensación	Importes reinvertidos	
Euros	céntimos	céntimos	céntimos	2009/10	2008/09
Clase "A" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	1,3447	12,1020	-	12,1020	n.c.
Grupo 2:	0,4705	4,2349	7,8671	12,1020	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,7848	7,0628	-	7,0628	5,6980
Grupo 2:	0,6046	5,4417	1,6211	7,0628	5,6980
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,8484	7,6360	-	7,6360	5,2320
Grupo 2:	0,2956	2,6602	4,9758	7,6360	5,2320
- Final					
Grupo 1:	0,9689	8,7200	-	8,7200	4,7380
Grupo 2:	0,5076	4,5684	4,1516	8,7200	4,7380
Clase "C" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	1,3541	12,1870	-	12,1870	n.c.
Grupo 2:	1,3541	12,1870	-	12,1870	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,7918	7,1260	-	7,1260	5,7050
Grupo 2:	0,7918	7,1260	-	7,1260	5,7050
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,8766	7,8890	-	7,8890	5,2450
Grupo 2:	0,2448	2,2034	5,6856	7,8890	5,2450
- Final					
Grupo 1:	0,9852	8,8670	-	8,8670	4,7630
Grupo 2:	0,3373	3,0359	5,8311	8,8670	4,7630
Dólares USA					
Clase "A" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	1,1984	10,7860	-	10,7860	n.c.
Grupo 2:	1,1984	10,7860	-	10,7860	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,7271	6,5440	-	6,5440	5,1540
Grupo 2:	0,0881	0,7933	5,7507	6,5440	5,1540
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,7871	7,0840	-	7,0840	4,6140
Grupo 2:	0,7871	7,0840	-	7,0840	4,6140
- Final					
Grupo 1:	0,8366	7,5290	-	7,5290	3,9710
Grupo 2:	0,7990	7,1910	0,3380	7,5290	3,9710
Clase "C" - Primer reparto provisional					
Grupo 1:	1,2062	10,8560	-	10,8560	n.c.
Grupo 2:	1,2062	10,8560	-	10,8560	n.c.
- Segundo reparto provisional					
Grupo 1:	0,7342	6,6080	-	6,6080	5,1580
Grupo 2:	0,7342	6,6080	-	6,6080	5,1580
- Tercer reparto provisional					
Grupo 1:	0,8018	7,2160	-	7,2160	4,6280
Grupo 2:	0,8018	7,2160	-	7,2160	4,6280
- Final					
Grupo 1:	0,8469	7,6220	-	7,6220	3,9930
Grupo 2:	0,8469	7,6220	-	7,6220	3,9930

Primer reparto provisional: 01/04/09 - 30/06/09

Segundo reparto provisional: 01/07/09 - 30/09/09

Tercer reparto provisional: 01/10/09 - 31/12/09

Periodo final: 01/01/10 - 31/03/10

Grupo 1: Acciones adquiridas antes de un periodo de reparto de beneficios.

Grupo 2: Acciones adquiridas durante un periodo de reparto de beneficios.

INFORME DE LOS CONSEJEROS

Este informe ha sido elaborado de conformidad con los requisitos del Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook), publicado y enmendado por la Autoridad de Servicios Financieros.

J R TALBOT }
G W MACDOWALL } Consejeros

12 de mayo de 2010

M&G Global Dividend Fund

Informes

RESPONSABILIDADES DEL DIRECTOR CORPORATIVO AUTORIZADO

Declaración de las responsabilidades del Director Corporativo Autorizado en relación con el informe anual de inversión y los estados financieros de la Sociedad

El Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook), publicado y enmendado por la Autoridad de Servicios Financieros, exige que el Director Corporativo Autorizado (DCA) elabore los estados financieros de cada periodo de contabilidad dando una visión verdadera y justa de la posición financiera de la Sociedad al final del periodo de contabilidad, así como informando de los ingresos netos y de las ganancias netas del periodo. En la elaboración de los estados financieros, el DCA debe:

- cumplir con la Statement of Recommended Practice for Authorised Funds [Declaración de Práctica Recomendada para los Fondos Autorizados] publicada por la Investment Management Association [Asociación de Gestión de Inversiones] en noviembre de 2008, la Escritura de constitución, los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas contables en vigor sin perjuicio de toda salida importante que se deba publicar y explicar en los estados financieros;
- seleccionar políticas de contabilidad adecuadas y aplicarlas sistemáticamente;
- realizar juicios y estimaciones responsables y prudentes;
- elaborar los estados financieros desde la perspectiva de la empresa en funcionamiento, excepto si fuera inadecuado presumir que la Sociedad fuera a seguir funcionando.

EL DCA debe mantener unos registros contables adecuados y debe gestionar la Sociedad de conformidad con el Libro de referencia de planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook), publicado y enmendado por la Autoridad de Servicios Financieros, la Escritura de constitución y el Prospecto. Igualmente debe tomar las medidas necesarias para la prevención y la detección del fraude u otras irregularidades.

RESPONSABILIDADES E INFORME DEL DEPOSITARIO

Declaración de las responsabilidades del Depositario en relación con los estados financieros de la Sociedad

El Depositario tiene la obligación de custodiar y guardar la propiedad de la Sociedad. Según los Reglamentos sobre los informes, el Depositario tiene la obligación de investigar sobre la conducta del Director Corporativo Autorizado en su gestión de la Sociedad durante cada periodo de contabilidad y tiene la obligación de informar de ello a los accionistas en un informe que incluirá los asuntos establecidos en los Reglamentos. En el presente informe se incluye una copia del informe del Depositario.

Informe del Depositario a los accionistas de M&G Global Dividend Fund relativo al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010

El Depositario es responsable de la salvaguarda de toda la propiedad de la Sociedad (excepto los bienes muebles tangibles) que se le confía y tiene la responsabilidad de recaudar los ingresos derivados de dicha propiedad.

El Depositario tiene la obligación de dedicar una atención razonable para garantizar que la Sociedad es gestionada de conformidad con el Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL)) enmendado de la Autoridad de Servicios Financieros, los Reglamentos sobre sociedades de inversión de capital variable de 2001 (SI 2001/1228), enmendados ("los Reglamentos"), y la Escritura de constitución de la Sociedad y el Prospecto, en lo relativo a la fijación de precios de las acciones y a las transacciones de acciones de la Sociedad y en relación con la aplicación de los ingresos de la Sociedad y la inversión y la autorización para solicitar créditos y restricciones aplicables a la Sociedad.

Habiendo realizado los procedimientos que consideramos necesarios para cumplir con nuestras obligaciones como Depositario de la Sociedad, opinamos que, basándonos en la información disponible y las explicaciones facilitadas, en todos los aspectos importantes la Sociedad, actuando a través del Director Corporativo Autorizado:

- ha llevado a cabo la emisión, la venta, la amortización y cancelación, y el cálculo del precio de las acciones de la Sociedad, así como la aplicación de los ingresos de la Sociedad de conformidad con el Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL)) y, en su caso, de acuerdo con los Reglamentos y con la Escritura de constitución y el Prospecto de la Sociedad; y
- ha respetado la capacidad para invertir y solicitar créditos y las restricciones aplicables a la Sociedad.

Edimburgo
12 de mayo de 2010

The Royal Bank of Scotland plc
Trustee and Depositary Services

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los auditores independientes para los accionistas de M&G Global Dividend Fund (“la Sociedad”)

Hemos auditado los estados financieros de M&G Global Dividend Fund correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010, que están formados por el estado del rendimiento total de la sociedad, el estado de cambios en el activo neto atribuible a los accionistas, el balance de situación, las notas relativas a ellos y la tabla de reparto de beneficios. Estos estados financieros han sido elaborados según las políticas de contabilidad definidas en la presente.

Responsabilidades respectivas del Director Corporativo Autorizado y de los auditores

Las responsabilidades del Director Corporativo Autorizado de elaborar el informe anual y los estados financieros de conformidad con la legislación en vigor y las normas contables del Reino Unido (Práctica contable generalmente aceptada en el Reino Unido) se detallan en la declaración de las responsabilidades del Director Corporativo Autorizado.

Tenemos la responsabilidad de auditar los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios correspondientes, las normas de auditoría internacionales (RU e Irlanda) y los requisitos del Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook). Este informe, incluido el dictamen de los auditores, ha sido elaborado únicamente para los accionistas de la Sociedad como organismo, de conformidad con el párrafo 4.5.12 del Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook) y según lo exige el párrafo 67(2) de los Reglamentos para sociedades de inversión de capital variable de 2001 y con ninguna otra finalidad. Al emitir este dictamen, no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad con ninguna otra finalidad o ante ninguna otra persona a quien se muestre el presente informe o a cuyas manos pueda entregarse, salvo si se acuerda de forma expresa con nuestro previo consentimiento por escrito.

Le informamos de nuestro dictamen con respecto a si los estados financieros dan una visión verdadera y justa y si han sido correctamente preparados de conformidad con la Statement of Recommended Practice for Authorised Funds [Declaración de Práctica Recomendada para los Fondos Autorizados] publicada por la Investment Management Association [Asociación de Gestión de Inversiones] en noviembre de 2008, el Libro de referencia de planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook) y la Escritura de constitución. También le informamos de si, en nuestra opinión, no se han mantenido registros de contabilidad adecuados en la Sociedad, si los estados financieros no son conformes a dichos registros o si la información incluida en el informe del Director Corporativo Autorizado no coincide con los estados financieros. También decimos si hemos recibido toda la información y explicaciones que pedimos para la auditoría.

Leemos el resto de la información incluida en el informe anual y consideramos si es coherente con los estados financieros auditados. Esta otra información incluye únicamente el Informe del Director Corporativo Autorizado y los demás elementos indicados en la página del índice. Consideramos las implicaciones para nuestro informe si descubrimos tergiversaciones aparentes o contradicciones importantes con respecto a los estados financieros. Nuestras responsabilidades no se extienden a ninguna otra información.

Base del dictamen de auditoría

Realizamos la auditoría de conformidad con las Normas internacionales de auditoría (RU e Irlanda) publicadas por la Junta de Auditoría [británica]. La auditoría incluye el examen, con una perspectiva de verificación, de las pruebas relativas a los importes y los elementos publicados en los estados financieros. También incluye una evaluación de los juicios y las estimaciones significativas realizadas por el Director Corporativo Autorizado en la preparación de los estados financieros y sobre si las políticas de contabilidad son las adecuadas para las circunstancias de la Sociedad, si se aplican sistemáticamente y se divulgan adecuadamente.

Planeamos y realizamos la auditoría con la finalidad de obtener toda la información y las explicaciones que consideramos necesarias para poder obtener suficientes pruebas que nos permitieran dar una garantía razonable de que los estados financieros estaban libres de tergiversaciones importantes, debido a un fraude o a cualquier otra irregularidad o error. En la elaboración de nuestro dictamen, también evaluamos la adecuación general de la presentación de la información en los estados financieros.

Dictamen

Según nuestro dictamen, los estados financieros:

- dan una visión verdadera y justa, de conformidad con la Práctica contable generalmente aceptada en el Reino Unido, de la posición financiera de la Sociedad en la fecha del 31 de marzo de 2010, así como de los ingresos netos y las ganancias netas del patrimonio de la Sociedad en el ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- han sido elaborados de conformidad con la Statement of Recommended Practice for Authorised Funds [Declaración de Práctica Recomendada para los Fondos Autorizados] publicada por la Investment Management Association [Asociación de Gestión de Inversiones] en noviembre de 2008, el Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook) y la Escritura de constitución.

Hemos recibido toda la información y todas las explicaciones necesarias para realizar la auditoría.

Consideramos que la información incluida en el informe del Director Corporativo Autorizado es coherente con los estados financieros.

Londres
12 de mayo de 2010

PricewaterhouseCoopers LLP
Censores jurados de cuentas
y auditores legales

Los estados financieros se publican en www.mandg.co.uk/reports, una página Web realizada por M&G Securities Limited y M&G Financial Services Limited (M&G). El mantenimiento y la integridad de la página Web realizada por M&G, en la medida en la que está relacionada con M&G Global Dividend Fund, es responsabilidad de M&G. El trabajo realizado por los auditores no incluye el estudio del mantenimiento y la integridad de esta página Web y, por lo tanto, los auditores no aceptan ninguna responsabilidad por los posibles cambios que hayan tenido lugar en los estados financieros desde el momento de su primera presentación en la página Web. Las personas que visiten la página Web deben ser conscientes de que la legislación del Reino Unido que rige la preparación y la divulgación de estados financieros puede ser diferente a la legislación correspondiente en otra jurisdicción.

El Informe anual incluido en este documento ha sido extraído y traducido de las Cuentas de la Sociedad, elaboradas en Inglés y sobre las cuales PricewaterhouseCoopers LLP expresó la opinión reproducida/traducida más arriba.

PricewaterhouseCoopers LLP no expresa ninguna opinión sobre si el contenido ha sido extraído adecuadamente de las cuentas sobre las que expresó su opinión o sobre la precisión de las traducciones realizadas.

M&G Global Dividend Fund

Mas información

LIQUIDEZ

La política del DCA consiste en que el Fondo debe estar normalmente invertido en su práctica totalidad, pero esta política está supeditada a la necesidad de mantener cierta liquidez con el objetivo de llevar a cabo la amortización de acciones y a la gestión eficiente del Fondo de conformidad con sus objetivos. Por lo tanto, es posible que haya ocasiones en las que los niveles de liquidez sean mayores, por ejemplo, después de la emisión de acciones o la liquidación de inversiones. Los niveles de liquidez también pueden ser mayores cuando se modifica la política de asignación de activos del Fondo.

DILUCIÓN

El coste real de la compra o la venta de las inversiones de un fondo puede desviarse del precio medio del mercado debido a los costes de la operación y estos costes pueden tener un efecto negativo en el valor del fondo, lo que se conoce como "dilución". El Libro de referencia de los planes de inversión colectiva (Collective Investment Schemes Sourcebook), publicado y enmendado por la Autoridad de Servicios Financieros, permite recuperar el coste de dilución de los inversores en el momento de la compra o amortización de acciones mediante un ajuste de dilución realizado sobre el precio de la operación. Ésta es la política que ha adoptado el DCA.

Existe más información sobre el ajuste de dilución del DCA en el Prospecto, que se puede solicitar gratuitamente al DCA, M&G Securities Limited.

LA DIRECTIVA EUROPEA SOBRE EL AHORRO

El porcentaje del M&G Global Dividend Fund invertido en activos que devengan intereses (tal como se define en la normativa británica relativa a la Directiva europea sobre el ahorro 2003/48/CE) es del 2,03%.

M&G Securities Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros y proporciona servicios de inversión. El domicilio social de la Sociedad está situado en Laurence Pountney Hill, Londres EC4R 0HH. Registrada en Inglaterra con el número 90776.

