

Informe provisional de inversión y estados financieros (no auditados)  
Noviembre 2010



## M&G Global Dividend Fund



# Índice

<b>Introducción</b>	<b>Página 1</b>
Información sobre la Sociedad <sup>[a]</sup>	Página 1
Para inversores europeos	Página 2
Informe del Director Corporativo Autorizado <sup>[a]</sup>	Página 2
<b>Informe de inversión <sup>[a]</sup> y estados financieros (no auditados)</b>	<b>Página 3</b>
<b>Informe de los Consejeros</b>	<b>Página 8</b>
<b>Más información <sup>[a]</sup></b>	<b>Página 9</b>
Liquidez	Página 9
Dilución	Página 9
La directiva europea sobre el ahorro	Página 9

<sup>[a]</sup> 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),  
L U Darby, C I Jackson, M Lewis,  
G W MacDowall, L J Mumford, 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.

#### Notas para los accionistas

Tenga en cuenta que a partir del 1 de noviembre de 2010, State Street Bank and Trust Company se encargue de la Contabilidad del Fondo y el cálculo diario de los precios del Fondo (Fijación de precios) para todos nuestros fondos.

M&G es miembro de la Investment Management Association (Asociación de Gestión de Inversiones) y de la 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.

# M&G Global Dividend Fund

## Introducción

### 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

State Street Bank S.p.A.,  
Via Col Moschin 16, 20136 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

### INFORME DEL DIRECTOR CORPORATIVO AUTORIZADO

El Director Corporativo Autorizado (DCA) presenta el informe provisional de inversión y los estados financieros no auditados del periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre 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 provisional de inversión del M&G Global Dividend Fund relativos al periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2010 se incluyen detalladamente en las páginas 3 a 8.

J R Talbot  
Consejero de M&G Securities Limited

G W MacDowall  
Consejero de M&G Securities Limited

11 de noviembre de 2010

# M&G Global Dividend Fund

## Informe de inversión y estados financieros (no auditados)

### OBJETIVO, POLÍTICA Y ENFOQUE DE INVERSIÓN

#### 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 y 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 la 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 empresa 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 periodo de inversión típico de tres años.

### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN DURANTE EL PERIODO INCLUIDO EN EL INFORME

#### En la fecha del 1 de octubre de 2010, relativo al periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2010

Iniciamos participaciones en varias empresas que cumplían nuestro requisito de que las inversiones demuestren disciplina financiera, potencial de crecimiento de los dividendos y una tasación interesante.

La mayor adquisición fue ITT, una empresa de ingeniería estadounidense que opera en tecnología de fluidos, defensa y soluciones de información y movimiento y control de flujos. ITT tiene excelentes posiciones de mercado en sectores que se están beneficiando de las tendencias globales a largo plazo, como el acceso a agua limpia, la seguridad global y el crecimiento de la población. El equipo de administración tiene una sólida disciplina financiera, lo que podría garantizar que la empresa crezca con rentabilidad y que aumenten los dividendos con el tiempo.

También compramos una participación en Reckitt Benckiser, un fabricante y distribuidor mundial de bienes de consumo, con posiciones líderes de mercado en productos para el hogar, la salud y el cuidado personal. Somos muy optimistas con respecto a esta empresa con sede en el Reino Unido, gracias a su sólido historial de innovación, su creciente cuota de mercado y su constante capacidad para mejorar las ganancias. Sus acciones aparecen con una tasación interesante teniendo en cuenta la naturaleza de gran generadora de efectivo de esta empresa y las perspectivas de crecimiento de dividendos a largo plazo.

La empresa australiana de servicios mineros y productos químicos Orica fue otra nueva adquisición. La empresa se beneficia de sólidas posiciones de mercado, es altamente rentable y tiene una política de dividendos progresivos.

La mayor venta fue Wellstream Holdings, un líder mundial en tubos flexibles utilizado por el sector del petróleo y del gas, que el Fondo había tenido desde abril de 2009. Cuando la empresa anunció que había recibido una serie de acercamientos preliminares de adquisición, sus acciones se dispararon por encima del precio que nos habíamos fijado como objetivo.

Otras ventas incluyeron al proveedor alemán de energía E.ON, después de que perdiéramos la confianza en su modelo de negocio, y al operador mejicano de telefonía móvil America Movil. Después de un buen periodo, decidimos que la tasación del grupo de telecomunicaciones ya no era convincente, especialmente dada la excesiva dependencia de la empresa de dividendos especiales.

#### 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 (no auditados)

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

#### FECHAS DE REPARTO DE BENEFICIOS Y HECHOS DEL FONDO

Tipo de reparto de beneficios	xd	pago
Tercer reparto provisional	04/01/11	28/02/11
Final	01/04/11	31/05/11
Primer reparto provisional	01/07/11	31/08/11
Segundo reparto provisional	03/10/11	30/11/11

	Reparto provisional de beneficios			
	Dist. 30/11/10 <sup>[a]</sup>	Acum. 01/10/10 <sup>[a]</sup>	Proporción de gasto total <sup>[b]</sup> 30/09/10 31/03/10	
<b>Libras esterlinas</b>	peniques	peniques	%	%
Clase "A"	1,0000	1,0645	1,68	1,73
Clase "I"	1,0000	1,0642	0,94	0,98
Clase "X"	1,0000	1,0646	1,68	1,72
<b>Euros</b>	céntimos	céntimos	%	%
Clase "A"	n.c.	8,0620	1,91	1,96
Clase "C"	n.c.	8,2220	0,92	0,98
<b>Dólares USA</b>	céntimos	céntimos	%	%
Clase "A"	n.c.	6,9470	1,93	1,94
Clase "C"	n.c.	7,0800	0,92	0,98

La Tasa de rotación de la cartera (TRC) del periodo de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2010 fue del -27,09% comparado con el -41,97% del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010. <sup>[c]</sup>

<sup>[a]</sup> La fecha en la que el reparto de beneficios provisional será pagado a los propietarios de acciones de distribución y abonado a los propietarios de acciones de acumulación.

<sup>[b]</sup> 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.

<sup>[c]</sup> 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 30/09/10		Valor del activo neto por acción el 31/03/10		% de cambio del valor del activo neto	
	Dist.	Acum.	Dist.	Acum.	Dist.	Acum.
<b>Libras esterlinas</b>	peniques	peniques	peniques	peniques	%	%
Clase "A"	124,08	133,14	126,88	133,89	-2,21	-0,56
Clase "I"	126,02	135,16	128,35	135,41	-1,82	-0,18
Clase "X"	124,14	133,21	126,94	133,96	-2,21	-0,56
<b>Euros</b>	Euros	Euros	Euros	Euros	%	%
Clase "A"	n.c.	12,2590	n.c.	11,9031	n.c.	+2,99
Clase "C"	n.c.	12,5155	n.c.	12,0914	n.c.	+3,51
<b>Dólares USA</b>	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	%	%
Clase "A"	n.c.	10,5638	n.c.	10,1251	n.c.	+4,33
Clase "C"	n.c.	10,7789	n.c.	10,2796	n.c.	+4,86

### RESULTADOS DESDE EL LANZAMIENTO

	seis meses 01/04/10 %	un año 01/10/09 %	cinco años 03/10/05 % p.a. <sup>[a]</sup>	desde el lanzamiento % p.a. <sup>[a]</sup>
<b>Libras esterlinas <sup>[b]</sup></b>				
Clase "A"	-1,3	+12,9	n.c.	+10,8 <sup>[c]</sup>
Clase "I"	-0,9	+13,7	n.c.	+11,5 <sup>[c]</sup>
Clase "X"	-1,3	+12,9	n.c.	+10,8 <sup>[c]</sup>
<b>Euros <sup>[d]</sup></b>				
Clase "A"	+2,4	+22,4	n.c.	+9,6 <sup>[c]</sup>
Clase "C"	+3,0	+23,7	n.c.	+10,6 <sup>[c]</sup>
<b>Dólares USA <sup>[d]</sup></b>				
Clase "A"	+4,2	+15,5	n.c.	+2,7 <sup>[c]</sup>
Clase "C"	+4,7	+16,7	n.c.	+3,6 <sup>[c]</sup>

<sup>[a]</sup> Muestra el tipo compuesto de beneficio, por año, durante el periodo de referencia.

<sup>[b]</sup> Oferta a oferta, excluidos los ingresos reinvertidos.

<sup>[c]</sup> 18 de julio de 2008, la fecha de lanzamiento del Fondo.

<sup>[d]</sup> Oferta a oferta con ingresos netos reinvertidos.

### RESULTADOS DE UN AÑO

#### (5 AÑOS CON FINALIZACIÓN EN SEPTIEMBRE)

Desde	30/09/09	30/09/08	28/09/07	29/09/06	30/09/05
Hasta	30/09/10	30/09/09	30/09/08	28/09/07	29/09/06
	%	%	%	%	%
<b>Libras esterlinas</b>					
Clase "A" <sup>[a]</sup>	+16,0	+15,1	n.c.	n.c.	n.c.

<sup>[a]</sup> 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 (no auditados)

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

#### PRECIOS

	Año natural	Acciones de distribución		Acciones de acumulación	
		Máx.	Mín.	Máx.	Mín.
<b>Libras esterlinas (netas)</b>		peniques	peniques	peniques	peniques
Clase "A"	2008 <sup>[a]</sup>	111,74	78,65	111,74	79,03
	2009	120,13	70,73	124,46	71,44
	2010 <sup>[b]</sup>	129,44	112,13	136,43	117,37
Clase "I"	2008 <sup>[a]</sup>	111,79	78,79	111,79	79,18
	2009	121,29	70,99	125,64	71,70
	2010 <sup>[b]</sup>	130,95	113,65	138,00	118,57
Clase "X"	2008 <sup>[a]</sup>	111,75	78,69	111,75	79,07
	2009	120,18	70,77	124,52	71,49
	2010 <sup>[b]</sup>	129,51	112,18	136,50	117,44
<b>Euros (netos)</b>		Euros	Euros	Euros	Euros
Clase "A"	2008 <sup>[a]</sup>	n.c.	n.c.	10,9731	7,4744
	2009	n.c.	n.c.	10,8979	6,3118
	2010 <sup>[b]</sup>	n.c.	n.c.	12,5839	10,6720
Clase "C"	2008 <sup>[a]</sup>	n.c.	n.c.	10,9857	7,4954
	2009	n.c.	n.c.	11,0424	6,3446
	2010 <sup>[b]</sup>	n.c.	n.c.	12,8417	10,8250
<b>Dólares USA (netos)</b>		Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Clase "A"	2008 <sup>[a]</sup>	n.c.	n.c.	10,3356	5,9300
	2009	n.c.	n.c.	9,9702	5,0110
	2010 <sup>[b]</sup>	n.c.	n.c.	10,6061	8,8765
Clase "C"	2008 <sup>[a]</sup>	n.c.	n.c.	10,3401	5,9466
	2009	n.c.	n.c.	10,0904	5,0370
	2010 <sup>[b]</sup>	n.c.	n.c.	10,8224	9,0291

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

<sup>[b]</sup> Hasta el 1 de octubre 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

Ingresos de los dividendos por acción						
	Año natural	Repartidos			Reinvertidos	
		Provisional	Final	Provisionales	Total	
<b>Libras esterlinas (netas)</b>		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 <sup>[a]</sup>	0,8000	1,4570	2,0000	4,2570	4,4684
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 <sup>[a]</sup>	0,8000	1,4780	2,0000	4,2780	4,4894
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 <sup>[a]</sup>	0,8000	1,4600	2,0000	4,2600	4,4718
<b>Euros (netos)</b>		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 <sup>[a]</sup>	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	37,0300
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 <sup>[a]</sup>	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	37,8050
<b>Dólares USA (netos)</b>		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 <sup>[a]</sup>	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	31,3430
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 <sup>[a]</sup>	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	31,8620

<sup>[a]</sup> Hasta la fecha del reparto provisional:

fecha de ex dividendos el 1 de octubre de 2010;  
fecha de pago el 30 de noviembre de 2010.

# M&G Global Dividend Fund

## Informe de inversión y estados financieros (no auditados)

### ESTADÍSTICAS DEL FONDO

#### ACTIVO NETO

	Cierre del periodo	Valor por acción		Número de acciones	
		Dist.	Acum.	Dist.	Acum.
<b>Libras esterlinas</b>					
		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
	sep 2010	124,08	133,14	137.213.200	55.220.000
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
	sep 2010	126,02	135,16	15.737.000	13.717.000
Clase "X"	mar 2009	80,17	81,74	469.000	259.000
	mar 2010	126,94	133,96	2.771.500	1.632.000
	sep 2010	124,14	133,21	5.374.500	2.327.000
<b>Euros</b>					
		Euros	Euros		
Clase "A"	mar 2009	n.c.	6,9653	n.c.	1.000
	mar 2010	n.c.	11,9031	n.c.	163.600
	sep 2010	n.c.	12,2590	n.c.	1.082.500
Clase "C"	mar 2009	n.c.	7,0048	n.c.	1.000
	mar 2010	n.c.	12,0914	n.c.	23.700
	sep 2010	n.c.	12,5155	n.c.	4.011.900
<b>Dólares USA</b>					
		Dólares	Dólares		
Clase "A"	mar 2009	n.c.	5,8591	n.c.	1.000
	mar 2010	n.c.	10,1251	n.c.	35.000
	sep 2010	n.c.	10,5638	n.c.	57.100
Clase "C"	mar 2009	n.c.	5,8923	n.c.	1.000
	mar 2010	n.c.	10,2796	n.c.	1.000
	sep 2010	n.c.	10,7789	n.c.	187.600

#### Valor del activo neto total del Fondo

Cierre del periodo	Libras	Euros [a]
mar 2009	25.160.000	27.057.000
mar 2010	127.401.000	143.221.000
sep 2010	348.022.000	405.677.000

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

### CARTERA

#### ESTADO DE LA CARTERA

en la fecha del 30 de septiembre de 2010

Valores en cartera	Valor Miles de libras	30/09/10 %	31/03/10 %
<b>Francia</b>			
799.000 AXA	8.770	2,52	
183.000 Total	5.909	1,70	<b>5,00</b>
<b>Alemania</b>			
		<b>0,00</b>	<b>1,58</b>
<b>Países Bajos</b>			
271.500 DSM	8.720	2,51	<b>2,38</b>
<b>Noruega</b>			
370.000 Statoil	4.875	1,40	<b>1,20</b>
<b>España</b>			
144.000 Prosegur Compania Seguridad	5.392	1,55	
655.000 Telefónica	10.145	2,91	<b>2,99</b>

#### ESTADO DE LA CARTERA (continuación)

en la fecha del 30 de septiembre de 2010

Valores en cartera	Valor Miles de libras	30/09/10 %	31/03/10 %
<b>Suiza</b>			
205.000 Nestlé (reg.)	6.932	1,99	
276.100 Novartis (reg.)	10.031	2,88	
108.000 Roche Holding 'Genusschein'	9.362	2,69	
<b>Reino Unido</b>			
241.000 BHP Billiton	4.901	1,41	
1.071.000 Inchcape	3.243	0,93	
124.000 Johnson Matthey	2.190	0,63	
219.000 Reckitt Benckiser	7.641	2,20	
1.220.000 Rolls-Royce Group	7.436	2,14	
<b>Australia</b>			
1.986.000 Bluescope Steel	2.660	0,76	
70.800 Cochlear	3.029	0,87	
428.500 CSL	8.623	2,48	
2.083.000 Foster's Group	7.775	2,23	
460.000 Orica	7.201	2,07	
<b>Hong Kong</b>			
721.976 Esprit	2.461	0,71	
1.509.054 HSBC Holdings	9.739	2,80	
8.230.000 Yip's Chemical Holdings	6.364	1,83	
<b>Singapur</b>			
1.542.573 DBS Group Holdings	10.384	2,98	<b>2,53</b>
<b>Taiwán</b>			
3.873.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.836	1,39	<b>0,00</b>
<b>Canadá</b>			
381.972 Teck Resources 'B'	9.772	2,81	
271.911 TransCanada	6.358	1,83	
<b>Estados Unidos</b>			
377.000 Arthur J. Gallagher & Co.	6.226	1,79	
263.000 Automatic Data Processing	6.961	2,00	
110.941 Chevron	5.667	1,63	
298.800 Chubb	10.658	3,06	
206.360 Coca-Cola	7.620	2,19	
186.000 Corn Products International	4.406	1,27	
133.000 Diamond Offshore Drilling	5.757	1,65	
311.989 Heinz (H.J.)	9.378	2,69	
260.000 ITT	7.666	2,20	
183.935 Johnson & Johnson	7.202	2,07	
163.982 Kellogg	5.216	1,50	
254.991 Marathon Oil	5.290	1,52	
785.450 Methanex	12.083	3,47	
203.000 Norfolk Southern	7.625	2,19	
186.440 Reynolds American	7.020	2,02	
203.999 Timken	5.007	1,44	
105.153 VF	5.343	1,53	
286.900 Wal-Mart Stores	9.619	2,76	
<b>Brasil</b>			
845.600 AES Tiete	5.763	1,66	
1.059.905 Banco do Brasil	12.365	3,55	
673.000 Cremer	4.552	1,31	
188.600 Souza Cruz	5.922	1,70	
<b>México</b>			
		<b>0,00</b>	<b>1,35</b>
<b>Sudáfrica</b>			
199.000 Massmart	2.645	0,76	
<b>Cartera de inversiones</b>	<b>334.740</b>	<b>96,18</b>	<b>97,97</b>
<b>Otros activos netos</b>	<b>13.282</b>	<b>3,82</b>	<b>2,03</b>
<b>Activo neto atribuible a los accionistas</b>	<b>348.022</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



# M&G Global Dividend Fund

## Informe de inversión y estados financieros (no auditados)

### CARTERA

#### TRANSACCIONES DE LA CARTERA

relativo al periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2010

Mayores adquisiciones	Miles de libras
ITT	7.885
Methanex	7.297
Roche Holding 'Genussscheine'	7.256
DBS Group Holdings	7.238
Reckitt Benckiser	6.982
Novartis (reg.)	6.723
Wal-Mart Stores	6.713
Orica	6.668
AXA	6.632
Banco do Brasil	6.600
CSL	6.433
Chubb	6.180
HSBC Holdings	6.161
Heinz (H.J.)	6.121
Telefónica	5.671
Teck Resources 'B'	5.609
Coca-Cola	5.431
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.900
DSM	4.803
Prosegur Compania Seguridad	4.657
Rolls-Royce Group	4.498
Cremer	4.518
Nestlé (reg.)	4.488
BHP Billiton	4.466
Automatic Data Processing	4.447
Reynolds American	4.344
Norfolk Southern	4.087
Yip's Chemical Holdings	4.033
Diamond Offshore Drilling	3.953
Kellogg	3.924
TransCanada	3.747
Johnson & Johnson	3.645
Statoil	3.618
AES Tiete	3.310
Total	3.192
Chevron	3.050
Arthur J. Gallagher & Co.	3.044
Marathon Oil	2.993
Foster's Group	2.873
Otras adquisiciones	16.925
<b>Total de adquisiciones</b>	<b>215.115</b>
Ventas	Miles de libras
Wellstream Holdings	3.875
America Movil	2.341
Vale Non-cum. Pref.	1.895
Microsoft	1.700
E.ON	1.591
Alliant Energy	966
DuluxGroup	78
<b>Total de ventas</b>	<b>12.446</b>

### ESTADOS FINANCIEROS PROVISIONALES (no auditados)

Relativo al periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2010

#### ESTADO DEL RENDIMIENTO TOTAL

	2010		2009	
	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras
Ingresos				
Ganancias netas de capital		6.831		11.024
Ingresos	4.175		883	
Gastos	(1.740)		(225)	
Costes financieros: interés	(2)		0	
Ingresos netos antes de impuestos	2.433		658	
Impuestos	(427)		(83)	
Ingresos netos después de impuestos		2.006		575
<b>Rendimiento total antes del reparto de beneficios</b>		<b>8.837</b>		<b>11.599</b>
Costes financieros: reparto de beneficios		(3.384)		(539)
<b>Cambio en los activos netos atribuibles a los accionistas provenientes de las actividades de inversión</b>		<b>5.453</b>		<b>11.060</b>

#### 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
<b>Activo neto de apertura atribuible a los accionistas</b>		<b>127.401</b>		<b>25.160</b>
Importes recibidos en la emisión de las acciones	223.441		8.501	
Importes pagados en la cancelación de las acciones	(9.971)		(163)	
		213.470		8.338
Impuesto de Reserva por Timbre Fiscal (SDRT)		(11)		0
Cambio en los activos netos atribuibles a los accionistas provenientes de las actividades de inversión (ver arriba)		5.453		11.060
Repartos de beneficios retenidos de las acciones de acumulación		1.709		419
<b>Activo neto de cierre atribuible a los accionistas</b>		<b>348.022</b>		<b>44.977</b>

Los activos netos de apertura atribuibles a los accionistas en 2010 son distintos a la posición de cierre en 2009 debido al cambio en los activos netos atribuibles a los accionistas en la segunda mitad del ejercicio financiero comparativo.

#### BALANCE DE SITUACIÓN

	en la fecha del 30 de septiembre de 2010		en la fecha del 31 de marzo de 2010	
	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras	Miles de libras
<b>Activo</b>				
Activos de la inversión		334.740		124.821
Deudores	5.292		28.116	
Saldos bancarios y en efectivo	10.613		4.744	
<b>Total de otros activos</b>		<b>15.905</b>		<b>32.860</b>
<b>Activo total</b>		<b>350.645</b>		<b>157.681</b>
<b>Pasivo</b>				
Acreeedores				
Repartos de beneficios netos a pagar de las acciones de distribución	(1.583)		(856)	
Otros acreedores	(1.040)		(29.424)	
<b>Pasivo total</b>		<b>(2.623)</b>		<b>(30.280)</b>
<b>Activo neto atribuible a los accionistas</b>		<b>348.022</b>		<b>127.401</b>

# M&G Global Dividend Fund

## Informe de inversión y estados financieros (no auditados)

### ESTADOS FINANCIEROS PROVISIONALES (no auditados)

#### NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

##### Políticas de contabilidad

Los estados financieros provisionales han sido preparados del mismo modo que los estados financieros anuales auditados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010. Están conformes con la convención de costes históricos, según la modificación aportada por la reevaluación de las inversiones, y 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.

### 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

11 de noviembre de 2010

# M&G Global Dividend Fund

## Más 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 3,82%.

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.

