

Descripción del fondo

El fondo invierte como mínimo un 80% de la cartera en acciones de compañías europeas (incluidas las británicas) que se consideran infravaloradas, con objeto de lograr renta y crecimiento del capital en el largo plazo (es decir, a cinco años o más). El gestor emplea una «estrategia de valor»: invierte en compañías baratas que han perdido el favor de los inversores, y cuya cotización –en su opinión– no refleja el valor subyacente del negocio. Las acciones se seleccionan en base a sus méritos individuales, a través de una combinación de filtros de valor y evaluación cualitativa. El gestor intenta construir una cartera diversificada de 60 a 100 acciones, con un periodo de tenencia típico de tres a cinco años.

Riesgos asociados con este fondo

Para cualquier rentabilidad histórica mostrada, tenga en cuenta que las rentabilidades pasadas no son una guía para rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y los ingresos derivados de las mismas aumentarán y disminuirán. Esto provocará que el precio del fondo, así como cualquier ingreso que pague, sufra caídas y aumentos. No puede garantizarse que el fondo alcance su objetivo, y puede que no recupere la cantidad invertida en un principio.

Los cambios del tipo de cambio de divisas afectarán al valor de su inversión.

Otros factores de riesgo a los que está expuesto el fondo figuran en el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI o KIID).

Rentabilidad de un único ejercicio (5 años)

Desde	01.11.17	01.11.16	01.11.15	01.11.14	01.11.13
Hasta	31.10.18	31.10.17	31.10.16	31.10.15	31.10.14
Fondo	-5,0%	19,3%	-4,9%	13,0%	6,8%
Rentabilidad anual 2017: 10,7%					

Rentabilidad en 5 años



Las rentabilidades pasadas no son una guía para rentabilidades futuras.

Información a tener en cuenta

El fondo invierte principalmente en acciones de compañías, con lo que es probable que experimente mayores fluctuaciones de precio que aquellos fondos que invierten en renta fija o liquidez.

Información clave

Gestor del fondo	Richard Halle
Mandato del gestor del fondo desde	1 de febrero de 2008
Gestor adjunto del fondo	Daniel White
Fecha de lanzamiento	1 de febrero de 2008
Lanzamiento de la clase de acción	1 de febrero de 2008
Tamaño del fondo (millones)	€2.407,34
Tipo de fondo	OEIC, constituida en el RU
Índice comparativo	MSCI Europe
Sector comparativo	Sector Morningstar RV Europa Cap. Grande Value
Número de compañías	88
Tipo de clase de acción	Acumulación

Le remitimos al glosario para una explicación de los términos empleados.

Comisiones

Gastos de entrada	4,00%
Gastos corrientes	1,66%

Calificaciones del fondo

Calificación general de Morningstar	★★★★★
Calificación Morningstar Analyst	Bronce

Fuente de las calificaciones de Morningstar: Morningstar, a 30 de septiembre de 2018

Las calificaciones no deben considerarse recomendaciones.

Principales posiciones (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Novartis	3,5	2,3	1,2
Roche	3,4	2,1	1,3
BP	3,4	1,7	1,6
Total	3,4	1,7	1,7
Royal Dutch Shell	2,6	3,2	-0,7
Volkswagen	2,4	0,4	2,0
Securitas	2,4	0,1	2,3
AstraZeneca	2,1	1,2	0,9
Bayer	1,9	0,9	1,1
Nokia	1,9	0,4	1,5

Distribución por sectores (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Finanzas	16,1	19,0	-2,9
Industria	14,3	12,8	1,4
Energía	14,1	8,7	5,4
Sector salud	13,2	13,6	-0,4
Consumo discrecional	10,7	10,2	0,5
Materiales	7,2	7,5	-0,3
Bienes básicos de consumo	5,6	13,9	-8,3
Tecnología de la información	4,7	5,5	-0,8
Servicios de comunicación	4,6	3,4	1,2
Servicios Públicos	1,9	3,7	-1,8
Propiedades inmobiliarias	1,1	1,4	-0,3
Efectivo y cuasi-efectivo	6,5	0,0	6,5

Distribución geográfica (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Reino Unido	25,2	27,9	-2,7
Alemania	12,8	14,3	-1,6
Francia	12,4	17,0	-4,6
Suiza	8,4	13,5	-5,2
Holanda	6,9	5,3	1,6
Finlandia	5,9	1,7	4,3
Irlanda	3,8	0,8	3,0
Noruega	3,6	1,2	2,4
Otros	14,5	18,0	-3,5
Efectivo	6,5	0,0	6,5

Desglose por capitalización (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
< 50.000 millones de EUR	26,6	42,2	-15,5
de 25.000 a 50.000 millones de EUR	12,1	23,1	-11,1
de 5.000 a 25.000 millones de EUR	24,2	33,1	-8,9
de 2.500 a 5.000 millones de EUR	8,3	1,4	6,9
< 2.500 millones de EUR	22,2	0,0	22,2
Efectivo y cuasi-efectivo	6,5	0,0	6,5

Códigos y comisiones del fondo

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg	Comisión de gestión anual	Gastos corrientes	Inversión mínima inicial	Inversión mínima adicional
A en euros Acum.	GB00B28XT522	MGEUSAE LN	1,50%	1,66%	€ 1.000	€ 75
C en euros Acum.	GB00B28XT639	MGEUSCA LN	0,75%	0,91%	€ 500.000	€ 50.000

Los gastos corrientes aquí mostrados incluyen los gastos directos al fondo, como la comisión de gestión anual (CGA), comisión de custodia y gastos administrativos, pero no incluye gastos de operaciones de cartera. Se basan en los gastos del periodo finalizado el 31 de julio de 2018. Tenga en cuenta que algunas de las clases de acciones que figuran más arriba podrían no estar disponibles en su país.

Consulte el documento de Información Importante para los Inversores y el Documento de Información Fundamental para los Inversores correspondiente, para obtener más información sobre los riesgos asociados a este fondo y sobre qué clases de acciones están disponibles para cada tipo de producto y de inversor.

Información importante

El efectivo y el equivalente de efectivo pueden estar en depósito y/o en el Northern Trust Cash Funds (un plan de inversión colectiva) y/o en bonos estatales a corto plazo.

Fuente de los datos de rentabilidad: Morningstar, Inc., a 31 de octubre de 2018, acciones de clase A en euros, ingresos netos reinvertidos, en base a precios de cierre. Las rentabilidades pasadas no son una indicación de rentabilidades futuras. Todas las otras estadísticas de M&G proceden de fuentes internas, a fecha de 31 de octubre de 2018 a menos que se indique lo contrario.

Gráficas de rendimientos © 2018 Morningstar Inc., Todos los derechos reservados. La información incluida: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza que sea precisa, completa u oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenido no se hacen responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información. La rentabilidad histórica no garantiza la rentabilidad futura.

El calificación general de Morningstar se basa en las acciones Clase A en euros del fondo. Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Todos los derechos reservados. Las calificaciones no deben interpretarse como asesoramiento o recomendación de inversión.

Morningstar Analyst Rating™. © 2018 Morningstar. Todos los derechos reservados. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido se hacen responsables de ningún perjuicio o pérdida resultante de cualquier uso de esta información. Las calificaciones no deben interpretarse como asesoramiento o recomendación de inversión.

M&G Investment Funds están inscritos para su distribución pública en virtud del art. 15 de la Ley 35/2003 sobre instituciones de inversión colectiva del siguiente modo: M&G Investment Funds (1) n° de inscripción 390, M&G Investment Funds (2) n° de inscripción 601, M&G Investment Funds (3) n° de inscripción 391, M&G Investment Funds (5) n° de inscripción 972, M&G Investment Funds (7) n° de inscripción 541, M&G Investment Funds (9) n° de inscripción 930, M&G Investment Funds (12) n° de inscripción 1415, M&G Investment Funds (14) n° de inscripción 1243, M&G Global Dividend Fund n° de inscripción 713, M&G Global Macro Bond Fund n° de inscripción 1056, M&G Optimal Income Fund n° de inscripción 522 y M&G (Lux) Investment Funds 1 n° de inscripción 1551. Esta información no constituye una oferta ni un ofrecimiento para la adquisición de acciones de inversión en alguno de los fondos mencionados en la presente. Las adquisiciones de un fondo deben basarse en el Folleto actual. La Escritura de Constitución, el Folleto, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), el Informe de Inversión Anual o Provisional y los Estados Financieros se pueden solicitar gratuitamente al DCA: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, Londres, EC4R 0HH, Reino Unido; o Allfunds Bank, Calle Estafeta, n° 6, Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, 28109, Alcobendas, Madrid. Antes de efectuar su suscripción, debe leer el Folleto que incluye los riesgos de inversión relativos a estos fondos. La información que aquí se incluye no sustituye al asesoramiento independiente. Promoción financiera publicada por M&G Securities Limited. Domicilio social: Laurence Pountney Hill, Londres, EC4R 0HH, Reino Unido, autorizado y regulado por la Autoridad de Conducta Financiera en el Reino Unido. Registrado en Inglaterra con el número 90776.

Contacto

España
www.mandg.es

Este glosario proporciona una explicación de términos empleados en la presente hoja informativa y en nuestra documentación.

Activo: Cualquier elemento con valor comercial o de intercambio, que es propiedad de una empresa, una institución o una persona.

Apalancamiento (leverage): Hace referencia al nivel de deuda de una compañía con respecto a su capital. Se considera que una empresa está muy apalancada cuando su nivel de deuda supera considerablemente su capital. El término también puede hacer referencia a la práctica por la que un fondo toma dinero prestado o usa instrumentos derivados para ampliar una posición de inversión.

Bono: Un bono es un título de deuda, con frecuencia a una empresa o gobierno, normalmente a un tipo de interés fijo por un plazo determinado, al final del cual es reembolsado.

Bono corporativo con grado de inversión: Bonos emitidos por compañías con calificaciones crediticias de calidad media o elevada procedentes de agencias de calificación reconocidas. Se considera que presentan menor riesgo de impago que aquellos bonos emitidos por compañías con calificaciones más bajas. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Bono high yield: Bonos con calificaciones crediticias bajas procedentes de agencias de calificación reconocidas. Se considera que presentan mayor riesgo de impago que los bonos con una calidad superior, es decir, títulos de renta fija con calificaciones más elevadas, pero tienen el potencial de ofrecer mayores retribuciones. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Bonos convertibles: Títulos de renta fija que pueden cambiarse por una determinada cantidad de acciones de una compañía en ciertos momentos durante el periodo de tenencia.

Bonos corporativos con vencimiento a corto plazo: Títulos de renta fija emitidos por compañías y que son reembolsados en periodos de tiempo relativamente cortos.

Bonos corporativos: Bonos emitidos por una empresa. Suelen ofrecer rentabilidades más elevadas que los bonos estatales, ya que se considera que normalmente implican más riesgo.

Bonos en divisa fuerte: bonos denominados en una divisa internacional muy líquida, relativamente estable, en lugar de en la divisa local del país del emisor. Los bonos emitidos en una moneda fuerte más estable (como por ejemplo el dólar) pueden ser más atractivos para los inversores cuando se teme que la divisa local pueda depreciarse con el tiempo, lo cual erosionaría el valor de los bonos y de la renta que generan.

Bonos en divisa local: bonos denominados en la divisa del país del emisor, en lugar de en una divisa internacional muy líquida, como por ejemplo el dólar. El valor de los bonos en divisa local tiende a fluctuar más que el de bonos emitidos en divisa fuerte, ya que la primera tiende a ser menos estable.

Bonos estatales a corto plazo (letras): Emisiones de deuda gubernamental con vencimiento a corto plazo que generan derecho al cobro de intereses.

Bonos flotantes (FRN o floating rate note): Bonos cuyo cupón se ajusta periódicamente conforme a la variación del tipo de interés de referencia.

Bonos ligados a índices: También denominados «bonos ligados a la inflación», son bonos para los que tanto el valor del préstamo como los intereses se van ajustando a la inflación hasta su vencimiento.

Bonos ligados a la inflación sintéticos: instrumentos creados mediante una combinación de activos para simular las características de los bonos ligados a la inflación. Al combinar la compra de bonos soberanos ligados a la inflación y la venta de protección frente a incumplimientos por parte de compañías que han emitido deuda (mediante derivados de crédito, o CDS) se crea una inversión sintética que se comportará de forma similar a un bono corporativo ligado a la inflación. Los bonos ligados a la inflación sintéticos suelen crearse cuando una compañía no tiene bonos ligados a la inflación en circulación.

Calificación crediticia: También conocida como «calidad de crédito», ofrece una evaluación independiente de la capacidad de un prestatario para repagar su deuda. Una calificación de crédito elevada indica que la agencia de calificación considera que el emisor presenta un bajo riesgo de impago; por el contrario, una baja calificación de crédito indica un alto riesgo de impago. Las tres principales agencias de calificación de crédito son Standard & Poor's, Fitch y Moody's. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Capital: Los activos financieros, o recursos, de los que dispone una empresa para financiar sus operaciones.

Capitalización: El valor de mercado total de todas las acciones en circulación de una empresa.

Clase de activo: Categoría de activos, como el efectivo, la renta variable, la renta fija y sus subcategorías, así como los activos tangibles, como los inmobiliarios. Las principales clases de activos de M&G son la renta variable, la renta fija, multi-activos y bienes inmuebles.

Cobertura: Método para reducir el riesgo innecesario o no intencionado.

Crédito: La capacidad de un individuo, empresa o gobierno para endeudarse. De forma más específica, el término se suele usar como sinónimo de «bono corporativo».

Cuasi-efectivo: Depósito o inversión con características similares al efectivo.

Derivados: Instrumentos financieros cuyo precio y valor dependen de uno o varios activos subyacentes. Los derivados pueden usarse para ganar exposición o para protegerse frente a las variaciones en el valor de las inversiones subyacentes. Los derivados pueden ser intercambiados en un mercado regulado o en un mercado libre («over the counter»)

Deuda pública: Títulos de deuda (letras, bonos y obligaciones) emitidos por un gobierno.

Diferencial de crédito: La diferencia en el tipo de interés que ofrecen un bono corporativo y un bono estatal con el mismo vencimiento. El tipo de interés se refiere a las rentas obtenidas por una inversión y se expresa como porcentaje del valor actual de mercado de la inversión.

Dividendo: Los dividendos representan una participación en los beneficios de una compañía y se reparten en periodos establecidos durante el año entre los accionistas.

Duración modificada: Medida de la sensibilidad de un título de renta fija, también conocido como bono, o de un fondo de bonos a los cambios en los tipos de interés. Cuanto mayor sea la duración de un bono o un fondo de bonos, más sensible será a las fluctuaciones de los tipos de interés.

Duración: Una medida de la sensibilidad de un título de renta fija, también conocido como bono, a las variaciones en los tipos de interés. Cuanto más larga sea la duración de un bono o de un fondo de renta fija, más sensible será a las variaciones en los tipos de interés.

Economías/Mercados desarrollados: Economías maduras que presentan altos niveles de industrialización, calidad de vida y seguridad.

Economías/mercados emergentes: Economías inmersas en un proceso de rápido crecimiento e industrialización. La inversión en mercados emergentes se suele considerar más arriesgada que la inversión en mercados desarrollados.

Emisor: Una entidad que vende títulos o valores, como bonos y acciones.

Episodio: Una fase durante la cual los inversores permiten que sus emociones tengan un efecto en su toma de decisiones, lo cual puede causar que los mercados financieros se comporten de manera irracional.

Exposición: El porcentaje o proporción de una cartera de inversión que presenta riesgo en un área concreta.

Físico: Exposición del fondo sin considerar los derivados (instrumentos financieros cuyo valor y precio dependen de uno o más títulos subyacentes).

Gilts: Bonos emitidos por el gobierno británico.

Impago (default): Situación que se produce cuando un prestatario no realiza el pago de los intereses o no reembolsa el principal al vencimiento.

Índice de precios minoristas (RPI): Índice utilizado en el Reino Unido para medir la inflación, entendida como la tasa de variación de los precios de una determinada cesta de bienes y servicios, incluidas las amortizaciones hipotecarias y los impuestos locales.

Índice: Un índice representa un mercado o una parte del mercado y sirve de indicador del comportamiento de rentabilidad de ese mercado.

Inflación: Hace referencia al aumento generalizado y sostenido de los precios y del coste de la vida. La inflación suele expresarse como un porcentaje anual que compara la variación de los precios medios de un mes con respecto al mismo mes del año anterior.

Liquidez: Se considera que una empresa cuenta con mucha liquidez si dispone de abundante efectivo. Se considera que las acciones de una compañía son muy líquidas si pueden comprarse o venderse con facilidad gracias a que su volumen de negociación es elevado y constante.

Macroeconomía: Hace referencia al comportamiento de una economía a nivel regional o nacional. Los factores macroeconómicos como la actividad económica, el desempleo, la inflación y la inversión representan indicadores clave del comportamiento de una economía. A veces se usa simplemente «macro» como forma abreviada.

Neto: La proporción invertida de un fondo por ejemplo, en diferentes sectores, incluidos los derivados. Estos últimos son instrumentos financieros cuyo valor y precio dependen de uno o más activos subyacentes.

Opciones: Contratos financieros que ofrecen el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio estipulado en una fecha futura determinada o con anterioridad a ella.

Permutas de riesgo de crédito (Credit Default Swap o CDS): Un tipo de derivado, concretamente un instrumento financiero cuyo valor y precio depende de uno o más activos subyacentes. Los CDS actúan como un seguro para el inversor ya que transfiere a otro inversor el riesgo de impago de un título de renta fija.

Política monetaria: La estrategia adoptada por un banco central para regular la cantidad de dinero en circulación (la oferta monetaria) y los tipos de interés.

Posición corta: Posición de inversión por la que el gestor del fondo expresa su opinión bajista sobre el mercado (piensa que perderá valor).

Posición larga: Hace referencia a la tenencia de un título o un valor, como una acción o un bono. Los inversores adoptan posiciones largas cuando esperan que aumente el valor del título.

Renta variable: instrumento financiero cuya rentabilidad no está definida de antemano, sino que depende de distintos factores entre los que destacan los beneficios obtenidos y las expectativas de negocio de la sociedad emisora.

Rentabilidad total: La ganancia o la pérdida generada por una inversión en un periodo de tiempo concreto. La rentabilidad total incluye la renta (en forma de intereses o dividendos) y las ganancias de capital.

Sobreponderación: Se dice que un valor está sobreponderado en una cartera cuando la proporción de ese valor es mayor en la cartera que en el índice o sector de referencia.

Sociedad de inversión de capital variable (OEIC): Tipo de fondo gestionado, cuyo valor está directamente vinculado al valor de las inversiones subyacentes del fondo.

Swap: Un swap, o permuta financiera, es un contrato de derivados en el que dos partes acuerdan intercambiar flujos de caja separados. Un tipo habitual de swap es el de tipos de interés, empleado como cobertura frente al riesgo de tipos.

Tipo o rentabilidad: Se refiere al tipo de interés generado por un título de renta fija o al dividendo que reparte una acción. Normalmente se expresa como un porcentaje y depende del coste de la inversión, el valor actual de mercado o el valor nominal del título. Los dividendos representan una parte de los beneficios de una compañía y se abonan a los accionistas en determinados momentos del año.

Titular/Titulización: la creación y emisión de valores negociables –como por ejemplo bonos– respaldados por la renta generada por un activo o grupo de activos con poca liquidez. Agregando una colección de activos ilíquidos, como hipotecas, los valores respaldados por los pagos de renta de dicho subyacente pueden «empaquetarse» y venderse a un abanico más amplio de inversores.

Valor liquidativo (NAV): El valor liquidativo de un fondo se calcula tomando el valor actual de los activos del fondo y restándole sus pasivos.

Valoración: El valor o la valía de un activo o una compañía en un momento dado.

Vencimiento: La fecha en la que debe devolverse un préstamo o el principal de un bono. Se conoce también como «reembolso».

Volatilidad: La tendencia de un título, fondo o índice a variar rápidamente. Refleja el grado de desviación de la norma para ese tipo de inversión en un periodo de tiempo concreto. Cuanto mayor es la volatilidad de un título, más riesgo suele conllevar.