

Publicato da M&G Securities Limited 3 agosto 2012



Prospetto

M&G Investment Funds (1)

Prospetto

M&G Investment Funds (1)

Il presente documento costituisce il Prospetto di M&G INVESTMENT FUNDS (1) (in appresso la "Società"), redatto in conformità alle *Open-Ended Investment Companies Regulations* del 2001 e alle disposizioni del *Collective Investment Schemes Sourcebook* pubblicato dalla FSA quale parte del proprio *Handbook of Rules and Guidance* (raccolta di norme e direttive).

Il presente Prospetto è datato 3 agosto 2012 e prende effetto a decorrere da tale data.

Il Prospetto è stato inviato in copia alla *Financial Services Authority* e a National Westminster Bank Plc in veste di Depositario della Società.

Il presente Prospetto si basa sulle informazioni, le leggi e gli usi vigenti alla data di redazione dello stesso; tuttavia, ai fini del presente documento, ogni riferimento a qualsivoglia disposizione di legge o regolamento è inteso comprendere le successive modificazioni o riformulazioni degli stessi. Una volta emesso un nuovo prospetto, la Società non sarà vincolata dalle versioni precedenti del documento; si raccomanda pertanto ai potenziali investitori di assicurarsi di essere in possesso della versione più recente del prospetto della Società.

M&G Securities Limited, in veste di Amministratore Aziendale Autorizzato della Società, è la persona responsabile delle informazioni contenute nel Prospetto. A cognizione e convinzione dell'Amministratore Aziendale Autorizzato (il quale ha fatto quanto ragionevolmente possibile per sincerarsene), le informazioni contenute nel presente documento non contengono dichiarazioni false o fuorvianti, né omettono alcun elemento di cui le Normative richiedano l'inclusione. M&G Securities Limited ne assume pertanto la relativa responsabilità. La Società non ha autorizzato alcuno a fornire informazioni o rilasciare dichiarazioni in relazione all'offerta delle Azioni, oltre a quanto fornito nel presente Prospetto. Ove tali informazioni o dichiarazioni vengano comunque fornite o rilasciate, esse non potranno essere considerate come informazioni o dichiarazioni autorizzate dalla Società. La consegna del presente Prospetto (accompagnato o meno da copia di qualsivoglia relazione) o l'eventuale emissione di Azioni non sottintendono in nessun caso che la situazione della Società non sia cambiata dalla data di redazione del Prospetto.

In alcune giurisdizioni la distribuzione del presente Prospetto e l'offerta di Azioni possono essere soggetti a limitazioni; di conseguenza, la Società chiede a coloro che entrano in possesso del presente Prospetto di informarsi in merito a tali eventuali limitazioni e di conformarvisi. Il presente Prospetto non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'investimento nelle giurisdizioni in cui tale offerta o sollecitazione non è autorizzata o in relazione alle persone cui sia illegale proporre una tale offerta o sollecitazione all'investimento.

Le Azioni della Società non sono quotate presso alcuna Borsa valori.

Si informano i potenziali investitori che il contenuto del presente Prospetto non è inteso fornire consulenze in merito a questioni legali, fiscali, d'investimento o di altra natura, e si raccomanda loro di rivolgersi ai propri consulenti relativamente all'acquisizione, detenzione o vendita delle Azioni.

Le disposizioni dello Statuto sono vincolanti per tutti i Soci della Società (che si ritiene ne abbiano preso debita visione).

Il presente Prospetto è stato approvato da M&G Securities Limited ai fini della sezione 21(1) del *Financial Services and Markets Act* del 2000.

Il Depositario non è responsabile delle informazioni contenute nel presente Prospetto e, conseguentemente, non ne assume la responsabilità ai sensi delle Normative né di altra disposizione di legge.

Se avete il minimo dubbio riguardo al contenuto del presente Prospetto, siete pregati di rivolgervi al vostro consulente.

Indice

M&G Investment Funds (1)

Definizioni.....	1	41 Commercializzazione al di fuori del Regno Unito.....	21
Dettagli Operativi e Struttura.....	2	42 Mercati di collocamento delle Azioni dei Comparti.....	21
1 La Società.....	2	43 Diversità genuina di proprietà.....	22
2 Struttura societaria.....	2	APPENDICE 1 -.....	23
3 Le Azioni.....	2	INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI	
4 Gestione e amministrazione.....	3	M&G INVESTMENT FUNDS (1)	
5 Depositario.....	4	APPENDICE 2 -.....	35
6 Gestore Patrimoniale.....	5	GESTIONE PATRIMONIALE E POTERI DELLA	
7 Agente amministrativo e per la custodia dei registri, e		SOCIETÀ DI RICORRERE AL CREDITO	
Registro degli Azionisti.....	5	APPENDICE 3 -.....	43
8 Società di revisione.....	5	MERCATI MOBILIARI E DEGLI STRUMENTI	
9 Attività di contabilità e determinazione dei prezzi del Fondo.....	5	DERIVATI AUTORIZZATI	
10 Operazione di Categorie di Azioni a copertura.....	5	APPENDICE 4 -.....	44
11 Gestione collaterale.....	5	INFORMATIVA AI DETENTORI DI CATEGORIE	
12 Acquisto, vendita e conversione di Azioni.....	5	AZIONARIE DENOMINATE IN EURO	
13 Acquisto di Azioni.....	6	APPENDICE 5 -.....	51
14 Vendita di Azioni.....	7	ISTOGRAMMI DELLE PERFORMANCE	
15 Conversione di Azioni.....	7	APPENDICE 5A -.....	53
16 Commissioni applicabili alle operazioni di negoziazione di		ISTOGRAMMI DELLE PERFORMANCE IN EURO	
Azioni.....	8	APPENDICE 5B -.....	55
17 Altre informazioni sulle operazioni di negoziazione delle		ISTOGRAMMI DELLE PERFORMANCE IN DOLLARO	
Azioni.....	9	USA	
18 Stamp Duty Reserve Tax ('SDRT').....	10	INDIRIZZI.....	56
19 Riciclaggio di denaro.....	10		
20 Limitazioni alle operazioni di negoziazione delle Azioni.....	10		
21 Sospensione delle operazioni di negoziazione delle Azioni.....	11		
22 Legge applicabile.....	11		
23 Valutazione della Società.....	11		
24 Determinazione del Valore Patrimoniale Netto.....	12		
25 Prezzo per azione di ciascun comparto e di ciascuna			
categoria azionaria.....	13		
26 Sistema di fissazione dei prezzi.....	13		
27 Pubblicazione dei prezzi.....	13		
28 Fattori di rischio.....	13		
29 Commissioni e spese.....	15		
30 Oneri pagabili all'AAA.....	16		
31 Remunerazione del Gestore Patrimoniale.....	16		
32 Remunerazione, oneri e spese del Depositario.....	16		
33 Ripartizione degli oneri e delle spese fra i compartimenti.....	17		
34 Assemblee dei Soci e diritto di voto.....	17		
35 Trattamento fiscale.....	18		
36 Perequazione dei proventi.....	19		
37 Liquidazione della Società o di un comparto.....	19		
38 Informazioni di carattere generale.....	20		
39 Direttiva europea sul risparmio.....	21		
40 Reclami.....	21		

Assistenza telefonica per il Regno Unito: 0800 390 390

Si invitano i detentori di categorie di Azioni denominate in euro e in dollaro USA a fare riferimento all'Appendice 4 per gli indirizzi/numeri di telefono.

Definizioni

M&G Investment Funds (1)

Azione ad accumulazione: un'azione della Società i cui proventi vengono periodicamente capitalizzati in conformità alle Normative;

AAA: M&G Securities Limited, in veste di Amministratore Aziendale Autorizzato della Società;

Contratto dell'AAA: il contratto datato 12 ottobre 2001 stipulato fra la Società e l'AAA, che autorizza l'AAA a gestire l'attività della Società;

Categoria o Categorie: in relazione alle Azioni, indica (secondo il contesto) tutte le Azioni di un singolo comparto ovvero una o più categorie azionarie di un medesimo comparto;

COLL: si riferisce a un capitolo o a una norma specifici del Collective Investment Schemes Sourcebook pubblicato dalla FSA, come di volta in volta modificato;

Conto Cliente: conto corrente bancario detenuto presso di noi in conformità all'Handbook of Rules and Guidance della FSA;

Società: M&G Investment Funds (1);

Data di Valutazione: i giorni dal lunedì al venerdì, salvo le festività in Inghilterra e nel Galles e gli altri giorni eventualmente indicati dall'AAA a propria discrezione;

Depositario: National Westminster Bank plc, in veste di depositario della Società;

Frazione: il taglio inferiore frazionato delle azioni (considerando che un'azione di taglio superiore è pari a 1000 frazioni);

FSA: la Financial Services Authority;

Azione a distribuzione: un'azione della Società i cui proventi vengono periodicamente distribuiti ai titolari ai sensi delle Normative;

Statuto: lo statuto della Società e le sue successive modificazioni;

Titolare di Quote Intermedio: una società il cui nome è iscritto nel registro di un comparto, o che detiene indirettamente Azioni attraverso un soggetto terzo che funge da intestatario, e che:

- (a) non sia il proprietario effettivo dell'Azione pertinente; e
- (b) non gestisca investimenti per conto del proprietario effettivo dell'Azione; o
- (c) non funga da depositario di un organismo di investimento collettivo o per conto di tale depositario con riferimento al suo ruolo di detentore di proprietà soggette all'organismo;

Gestore Patrimoniale: una o più delle società incaricate dall'AAA della gestione patrimoniale, di cui alla sezione 6, a seconda delle necessità;

SICAV M&G: M&G Investment Funds (1), M&G Investment Funds (2), M&G Investment Funds (3), M&G Investment Funds (4), M&G Investment Funds (5), M&G Investment Funds (7), M&G Investment Funds (8), M&G Investment Funds (9), M&G Investment Funds (10), M&G Investment Funds (11), M&G Investment Funds (12); M&G Optimal Income Fund, M&G Global Dividend Fund, M&G Global Macro Bond Fund, M&G Dynamic Allocation Fund, M&G Strategic Corporate Bond Fund o altra società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto britannico e gallese, gestita dall'AAA;

principalmente: in seno a un obiettivo di investimento, indica un importo superiore al 70%;

Stato Membro: tutti i paesi membri dell'Unione Europea o dell'Area Economica Europea in un dato momento;

Valore Patrimoniale Netto o NAV: il valore del patrimonio della Società (o, secondo il contesto, di qualsivoglia comparto) al netto delle passività della Società (o del comparto in questione), determinato in conformità al disposto dello Statuto;

prevalentemente: nell'ambito di un obiettivo di investimento, indica almeno l'80% del portafoglio;

le "Normative": le *Open-Ended Investment Companies Regulations* del 2001 e le norme contenute nel *Collective Investment Schemes Sourcebook* pubblicato dalla FSA quale parte della propria raccolta di norme e direttive;

SDRT: la "Stamp Duty Reserve Tax";

patrimonio: il patrimonio della Società da affidare alla custodia del Depositario, come prescritto dalle Normative;

Azione o Azioni: un'azione o le azioni della Società (ivi comprese le Azioni di taglio superiore e le frazioni) o, se del caso, un'azione o le azioni di qualsivoglia altra SICAV M&G;

Socio: il detentore di azioni nominative o di azioni al portatore della Società;

Comparto o comparto: un comparto della Società (cui corrisponde una quota delle attività della Società, per le quali viene costituito un portafoglio separato) cui sono attribuite specifiche attività e passività della Società, il quale viene investito in conformità all'obiettivo d'investimento applicabile al comparto in questione;

conversione: la conversione di Azioni di una Categoria o di un comparto in Azioni di un'altra Categoria o di un altro comparto di qualsivoglia SICAV M&G;

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

DETTAGLI OPERATIVI E STRUTTURA

1 La Società

1.1 M&G INVESTMENT FUNDS (1) è una società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto, costituita in Inghilterra e nel Galles per una durata illimitata e iscritta nel Registro delle Imprese al numero IC 110. La Società è stata autorizzata dalla *Financial Services Authority* con decorrenza 6 giugno 2001.

La FSA ha certificato che la Società risponde ai requisiti necessari per poter beneficiare dei diritti conferiti agli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) dalla Direttiva CE.

1.2 La Sede Legale della Società è fissata a Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH, che corrisponde altresì all'indirizzo nel Regno Unito al quale notificare le comunicazioni o gli altri documenti di cui sia prescritta o richiesta la notifica alla Società. La Società non detiene alcuna partecipazione in beni immobili né in beni mobili materiali.

1.3 La divisa di base della Società è la lira sterlina.

1.4 Il capitale azionario massimo della Società è fissato attualmente a £250.000.000.000, mentre il capitale minimo è pari a £100. Le Azioni della Società sono prive di valore nominale; pertanto, il capitale azionario della Società sarà sempre pari al valore patrimoniale netto corrente della Società.

1.5 I Soci della Società non sono responsabili dei debiti della Società (si veda inoltre il paragrafo 28 - Fattori di rischio).

1.6 La Società è una società "a comparti multipli" (come definita nelle Normative); di conseguenza, l'AAA è autorizzato a costituire più comparti, salvo approvazione della FSA. All'atto dell'istituzione di un nuovo comparto o categoria azionaria, si procederà all'emissione di una versione aggiornata del prospetto contenente tutte le informazioni afferenti il nuovo comparto o categoria azionaria.

2 Struttura societaria

2.1 La Società è una società a comparti multipli. Le attività di ciascun comparto saranno raggruppate in un portafoglio separato e distinto da quello di ogni altro comparto, e saranno investite in conformità all'obiettivo e alla politica d'investimento specifici del comparto in questione.

2.2 Risultano attualmente istituiti 12 comparti disponibili per l'investimento:

M&G American Fund,

M&G Asian Fund,

M&G European Fund,

M&G European Index Tracker Fund,

M&G European Smaller Companies Fund,

M&G Global Basics Fund,

M&G Global Leaders Fund,

M&G Global Growth Fund,

M&G Japan Fund,

M&G Japan Smaller Companies Fund,

M&G North American Value Fund,

M&G Pan European Fund.

Tutti i comparti fanno parte dell'OICVM, come definito dalle Normative.

2.2.1 Gli obiettivi e le politiche d'investimento, nonché le altre informazioni dettagliate attinenti a ciascun comparto della Società, sono illustrati nelle Appendici 1 e 4. I poteri d'investimento e di assumere prestiti in conformità alle Normative applicabili a ciascun comparto sono definiti nell'Appendice 2, mentre i mercati mobiliari e degli strumenti derivati riconosciuti in cui i comparti sono autorizzati a investire sono elencati nell'Appendice 3.

2.3 In caso di istituzione di più di un comparto, per ciascuno di essi verrà creato un portafoglio specifico di attività e investimenti cui saranno attribuite le attività e le passività del comparto in questione. Gli investitori dovrebbero considerare ciascun comparto come un'entità d'investimento separata.

2.4 Tuttavia, si informano gli investitori che i creditori della Società potrebbero rivalersi sulla totalità delle attività della società, indipendentemente dal comparto in relazione al quale sia sorto il debito. Le attività potrebbero pertanto essere ridistribuite da o verso altri comparti, ove ciò si renda necessario per soddisfare le istanze dei creditori che hanno intentato un procedimento a carico della Società. Qualora si effettui una tale redistribuzione dell'attivo, l'AAA sarà tenuto a informarne i Soci nella successiva relazione agli azionisti (si veda inoltre il paragrafo 28 - Fattori di rischio).

2.5 Le passività, spese, costi e oneri della Società attribuibili a un comparto specifico saranno addebitati al comparto in questione e, in seno a ciascun comparto, alle diverse categorie azionarie in conformità ai rispettivi termini di emissione.

2.6 Le attività, passività, spese, costi od oneri non attribuibili a un comparto specifico potranno essere ripartiti dall'AAA in un modo ritenuto equo nei confronti dei Soci nel loro insieme; tuttavia, siffatte attività, passività, spese, costi od oneri saranno di norma ripartiti fra tutti i comparti proporzionalmente ai rispettivi valori patrimoniali netti.

3 Le Azioni

3.1 Categorie azionarie in seno ai comparti

3.1.1 La Società potrà emettere più categorie azionarie in seno a ciascun comparto. Lo Statuto autorizza l'emissione di Azioni a distribuzione lorda e ad accumulazione lorda, come pure di Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta. Le Azioni Nette sono Azioni i cui proventi vengono periodicamente distribuiti ai rispettivi detentori (nel caso delle Azioni a distribuzione) o capitalizzati (nel caso delle Azioni ad accumulazione) al netto delle imposte eventualmente considerate o dedotte dalla Società in conformità alla normativa fiscale vigente. Le Azioni Lorde sono Azioni a distribuzione o ad accumulazione di cui proventi, conformemente alla normativa fiscale vigente, sono distribuiti o capitalizzati senza che la Società consideri né deduca alcuna imposta dovuta nel Regno Unito. Tuttavia, sono attualmente disponibili esclusivamente Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta e, ai fini del presente Prospetto, ogni riferimento alle Azioni a distribuzione e ad accumulazione sottintende un riferimento alle Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta. Le categorie azionarie emesse in seno a ciascun comparto sono indicate nelle Appendici 1 e 4.

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

- Per ciascun comparto, potranno emettersi una o più categorie come specificate in appresso:
- Azioni a distribuzione netta di categoria A denominate in lire sterline;
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria A denominate in lire sterline;
 - Azioni a distribuzione netta di categoria X denominate in lire sterline;
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria X denominate in lire sterline;
 - Azioni a distribuzione netta di categoria R denominate in lire sterline;
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria R denominate in lire sterline;
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria A denominate in euro;
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria A-H denominate in euro (con copertura);
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria B denominate in euro;
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria C denominate in euro;
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria C-H denominate in euro (con copertura);
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria A denominate in dollaro USA;
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria C denominate in dollaro USA;
- Le categorie azionarie specificate in appresso potranno essere lanciate dall'AAA in data futura; la data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato;
- Azioni a distribuzione netta di categoria C denominate in lire sterline;
 - Azioni ad accumulazione netta di categoria C denominate in lire sterline.
- 3.1.2 Relativamente a ciascun comparto, si potranno emettere ulteriori categorie azionarie, come determinato dall'AAA.
- 3.1.3 I detentori di Azioni a distribuzione avranno diritto a ricevere i proventi attribuiti alle Azioni da loro detenute alle relative date di distribuzione annuale o in acconto, al netto delle imposte. Immediatamente dopo la chiusura del relativo semestre o esercizio finanziario, il prezzo di siffatte Azioni verrà ridotto in modo da tenere conto delle distribuzioni effettuate.
- 3.1.4 I detentori di Azioni ad accumulazione non avranno diritto a ricevere i proventi attribuiti alle Azioni da loro detenute; detti proventi saranno accreditati automaticamente (divenendone parte) alle attività del comparto cui appartengono i titoli immediatamente dopo la chiusura del relativo semestre contabile e/o esercizio finanziario. Il prezzo delle Azioni continuerà a riflettere siffatta capitalizzazione dei proventi, i quali saranno accreditati alle attività del comparto al netto delle imposte applicabili.
- 3.1.5 Qualora siano state emesse più categorie azionarie in seno a un comparto, ciascuna categoria potrà essere soggetta a oneri e spese diversi; di conseguenza, la ripartizione degli oneri e delle spese può non rispondere a criteri di proporzionalità. Per tali e altre ragioni analoghe, l'interesse proporzionale delle diverse categorie azionarie nel patrimonio dei comparti può variare di volta in volta.
- 3.1.6 Gli acquisti o le vendite di azioni effettuati in una divisa diversa dalla divisa di denominazione dell'attivo sottostante del comparto possono generare degli utili o delle perdite su cambi. L'AAA farà quanto ragionevolmente possibile per evitare che si imputino utili o perdite valutarie sostanziali a categorie azionarie diverse dalla categoria oggetto dell'operazione che ha generato l'utile o la perdita in questione.
- 3.1.7 Qualora siano disponibili più comparti, i Soci avranno il diritto (salvo alcune limitazioni) di convertire, in tutto o in parte, le Azioni di una categoria di un comparto da loro detenute in Azioni di altro comparto, ovvero in Azioni di un'altra SICAV di M&G. La conversione di Azioni e le limitazioni a questa applicabili sono illustrate più estesamente nel successivo paragrafo 13.
- 3.1.8 I titolari di Azioni a distribuzione possono convertire le proprie Azioni, in tutto o in parte, in Azioni ad accumulazione della stessa categoria dello stesso comparto, e i titolari delle Azioni ad accumulazione possono convertire le proprie Azioni, in tutto o in parte, in Azioni a distribuzione della stessa categoria dello stesso comparto. Per maggiori informazioni su tale conversione consultare il paragrafo 13.9 del presente documento.
- 3.1.9 Si segnala ai Soci che l'AAA emette Categorie di Azioni nel M&G American Fund. L'attività dedita alla copertura delle Categorie di Azioni in forma parte delle strategie di investimento del Fondo, ma sono concepite per ridurre l'esposizione alle oscillazioni dei tassi di cambio tra la valuta della Categoria di Azioni con copertura e le altre valute rilevanti presenti nel portafoglio del Comparto.
- I contratti di cambio a termine, od altri strumenti che consentano di raggiungere risultati simili, saranno usati a fini di copertura del rendimento totale (capitale e reddito) delle valute alle quali la parte del portafoglio è esposta.
- La posizione di copertura sarà rivista a ogni Data di Valutazione e adeguata laddove vi sia una modifica sostanziale, per esempio a seguito di decisioni del Gestore Patrimoniale medesimo in merito alla ripartizione delle attività.
- 3.1.10 Fino al 1° gennaio 2013, le Azioni di Categoria R denominate in sterline saranno disponibili solo previo accordo con l'AAA. A decorrere dal 1° gennaio 2013, le Azioni di Categoria R denominate in sterline saranno disponibili solo ai Titolari di Quote Intermedi o qualora l'operazione sia stata disposta da un consulente finanziario.

4 Gestione e amministrazione

4.1 Amministratore Aziendale Autorizzato

- 4.1.1 L'Amministratore Aziendale Autorizzato della Società è M&G Securities Limited, una società

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

per azioni costituita in Inghilterra e nel Galles e iscritta nel Registro delle Imprese ai sensi dei Companies Acts 1862 - 1900 in data 12 novembre 1906. Controllante ultima dell'AAA è Prudential plc, una società di diritto inglese e gallese.

4.1.2 Sede legale e direzione centrale:

Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH

Capitale azionario:

Autorizzato	£100.000
Emesso e versato	£100.000

Amministratori:

Gary Cotton,
Christopher Jackson,
Martin Lewis,
Graham MacDowall,
Laurence Mumford,
William Nott,
John Talbot.

Tutti gli amministratori hanno significative attività d'affari che non sono collegate a quelle dell'AAA ma ad altre società del Gruppo M&G.

4.1.3 L'AAA è responsabile della gestione e dell'amministrazione dell'attività della Società in conformità alle Normative. Le altre società in relazione alle quali l'AAA ha assunto le medesime responsabilità sono: M&G Investment Funds (2), M&G Investment Funds (3), M&G Investment Funds (4), M&G Investment Funds (5), M&G Investment Funds (7), M&G Investment Funds (8), M&G Investment Funds (9), M&G Investment Funds (10), M&G Investment Funds (11), M&G Investment Funds (12), M&G Optimal Income Fund, M&G Global Macro Bond Fund e M&G Global Dividend Fund, M&G Dynamic Allocation Fund and M&G Strategic Corporate Bond Fund. L'AAA è anche il Gestore del M&G Property Portfolio e il gestore incaricato per The Equities Investment Fund for Charities, The Charibond Charities Fixed Interest Common Investment Fund, e The National Association of Almshouses Common Investment Fund.

4.2 Termini e condizioni della nomina dell'AAA

4.2.1 Il Contratto dell'AAA dispone che l'incarico conferito all'AAA abbia una durata iniziale di tre anni, successivamente alla quale l'AAA o la Società potranno porre fine al contratto inviandone comunicazione scritta all'altra parte con preavviso di 12 mesi. Tuttavia, in talune circostanze il contratto potrà essere risolto con effetto immediato, con comunicazione scritta inviata dall'AAA alla Società o al Depositario, o dal Depositario o dalla Società all'AAA. L'AAA non potrà essere sostituito fin quando la FSA non avrà approvato la nomina di un altro amministratore in luogo dell'AAA uscente. I Soci o soggetti da questi debitamente autorizzati possono visionare il Contratto dell'AAA presso gli uffici dell'AAA durante il normale orario di apertura. Alternativamente, la Società potrà inviare su richiesta dei soci una copia del

Contratto dell'AAA entro 10 giorni dell'avvenuta ricezione della richiesta.

4.2.2 In caso di cessazione del contratto, l'AAA avrà diritto a ricevere il compenso proporzionale maturato e le spese sostenute sino alla data di cessazione, nonché le eventuali spese supplementari necessariamente sostenute in relazione all'adempimento delle obbligazioni assunte. Tuttavia, non è prevista alcuna indennità contrattuale in ragione della perdita dell'incarico. Il Contratto dell'AAA prescrive l'obbligo della Società di risarcire l'AAA, salvo in relazione a questioni aventi origine da negligenza, colpa, violazione di un obbligo o abuso di fiducia da parte dell'AAA nell'adempimento dei doveri e degli obblighi che gli incombono.

4.2.3 L'AAA non è tenuto a render conto al Depositario né ai Soci degli utili da lui realizzati sull'emissione o riemissione delle Azioni, o sull'annullamento delle Azioni da lui rimborsate. La remunerazione spettante all'AAA è specificata nel successivo paragrafo 28.

5 Depositario

National Westminster Bank plc svolge la funzione di Depositario della Società. Il Depositario è una società a responsabilità limitata di diritto inglese e gallese. Salvo il disposto delle Normative, il Depositario è responsabile della custodia dei beni della Società a lui affidati, ed è tenuto a fare quanto ragionevolmente possibile per garantire che la Società sia gestita in conformità alle disposizioni delle Normative in materia di determinazione dei prezzi e di operazioni di negoziazione delle Azioni della Società, nonché di destinazione dei proventi della Società. Il Depositario ha assunto il proprio incarico ai sensi di un contratto stipulato in data 19 giugno 2004 fra la Società, l'AAA e lo stesso Depositario.

5.1 Sede legale:

135 Bishopsgate, Londra, EC2M 3UR

5.2 Direzione centrale:

135 Bishopsgate, Londra, EC2M 3UR

5.3 Controllante ultima:

The Royal Bank of Scotland Group plc.

5.4 Attività principale:

La principale attività del Depositario consiste nell'attività bancaria.

5.5 Termini e condizioni della nomina del Depositario:

5.5.1 Il Depositario presta i propri servizi conformemente ai termini di un contratto di deposito stipulato fra la Società e lo stesso Depositario (il "Contratto di Deposito"). Salvo il disposto delle Normative e ai sensi del Contratto di Deposito, il Depositario è investito dei pieni poteri per delegare (ed autorizzare i propri delegati a subdelegare), in tutto o in parte, gli obblighi che gli incombono in veste di Depositario.

5.5.2 La Società o il Depositario potranno porre fine al Contratto di Deposito dandone comunicazione all'altra parte con preavviso di sei mesi, restando inteso che il Depositario non potrà rinunciare

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

volontariamente all'incarico se non previa nomina di un nuovo Depositario.

- 5.5.3 Il Contratto di Deposito prescrive l'obbligo della Società di risarcire il Depositario (salvo in talune circostanze) delle eventuali passività da questi sostenute in conseguenza della custodia di qualsivoglia bene della Società, ovvero della custodia di qualsivoglia bene della Società da parte di persone da lui designate per assisterlo nello svolgimento delle funzioni di custodia. Inoltre, il Contratto di Deposito esclude (in talune circostanze) la responsabilità del Depositario.
- 5.5.4 Il Depositario ha diritto a ricevere la remunerazione e il pagamento degli oneri e delle spese descritti al successivo paragrafo 30 "Remunerazione, oneri e spese del Depositario".
- 5.5.5 Il Depositario ha incaricato State Street Bank and Trust Company di assisterlo nell'adempimento delle funzioni di custodia degli atti di proprietà e dei documenti comprovanti la titolarità dei beni della Società. I relativi accordi vietano a State Street Bank and Trust Company, in veste di banca depositaria, di affidare a terzi i documenti in sua custodia senza il consenso del Depositario. Il Depositario ha conferito a International Financial Data Services (UK) Limited l'incarico di agente per la custodia dei registri, affinché lo assista nello svolgimento delle proprie funzioni in relazione alla distribuzione dei proventi.

6 Gestore Patrimoniale

L'AAA ha incaricato i Gestori Patrimoniali di cui al paragrafo successivo di prestare servizi di gestione patrimoniale e di consulenza per gli investimenti in relazione a taluni comparti specificati nelle Appendici 1 e 4. Il Gestore Patrimoniale è autorizzato a prendere decisioni per conto della Società e dell'AAA in relazione all'acquisto e alla vendita di componenti del patrimonio del comparto considerato in qualsiasi momento, come pure a fornire consulenze in merito ai diritti correlati a siffatti beni. Ciascun Gestore Patrimoniale è stato nominato in forza di un contratto stipulato fra l'AAA e ogni Gestore Patrimoniale, ai sensi del quale l'AAA assume la responsabilità per tutti i servizi prestati dai Gestori Patrimoniali alla Società. Il contratto di gestione patrimoniale può essere sciolto dal Gestore Patrimoniale o dall'AAA mediante comunicazione scritta con un preavviso di sei mesi, o immediatamente dall'AAA se lo ritiene nell'interesse degli Azionisti.

6.1 M&G Investment Management Limited ("MAGIM")

- 6.1.1 La principale attività di MAGIM consiste nell'operare in veste di gestore patrimoniale.
- 6.1.2 MAGIM o l'AAA potranno porre fine al contratto di gestione patrimoniale inviandone comunicazione scritta all'altra parte con preavviso di sei mesi o immediatamente dall'AAA se lo ritiene nell'interesse degli Azionisti.
- 6.1.3 MAGIM è una società collegata all'AAA, in quanto controllata di Prudential plc.

6.2 PPM America Inc

- 6.2.1 La principale attività di PPM America Inc consiste nell'operare in veste di gestore patrimoniale.

- 6.2.2 PPM America Inc o l'AAA potranno porre fine al contratto di gestione patrimoniale inviandone comunicazione scritta all'altra parte con preavviso di tre mesi o immediatamente dall'AAA se lo ritiene nell'interesse degli Azionisti.

- 6.2.3 PPM America Inc è una società collegata all'AAA, in quanto controllata di Prudential plc.

6.3 Eastspring Investments (Singapore) Limited

- 6.3.1 La principale attività di Eastspring Investments (Singapore) Limited consiste nell'operare in veste di gestore patrimoniale.
- 6.3.2 Eastspring Investments (Singapore) Limited o l'AAA potranno porre fine al contratto di gestione patrimoniale inviandone comunicazione scritta all'altra parte con preavviso di tre mesi o immediatamente dall'AAA se lo ritiene nell'interesse degli Azionisti.
- 6.3.3 Eastspring Investments (Singapore) Limited è una società collegata all'AAA, in quanto facente parte del gruppo Prudential plc.

7 Agente amministrativo e per la custodia dei registri, e Registro degli Azionisti

L'AAA incarica International Financial Data Services (UK) Limited (in appresso "IFDS") di prestare determinati servizi amministrativi e svolgere la funzione di Agente per la Custodia dei Registri della Società.

Il Registro degli Azionisti è custodito da IFDS presso i propri uffici in IFDS House, St. Nicholas Lane, Basildon, Essex SS15 5FS, dove i Soci o i rappresentanti debitamente autorizzati degli stessi potranno prenderne visione durante il normale orario d'ufficio.

8 Società di revisione

PricewaterhouseCoopers LLP, con sede in 7 More London Riverside, Londra, SE1 2RT, ha assunto l'incarico di società di revisione della Società.

9 Attività di contabilità e determinazione dei prezzi del Fondo

L'AAA ha incaricato State Street Bank and Trust Company di svolgere le attività di contabilità e determinazione dei prezzi per conto della Società.

10 Operazione di Categorie di Azioni a copertura

L'AAA ha incaricato State Street Bank Europe Limited di svolgere le funzioni di copertura delle Categorie di Azioni valutarie per quanto riguarda le Categorie di Azioni A-H e C-H denominate in Euro del per conto di M&G American Fund.

11 Gestione collaterale

Qualora la Società effettui operazioni su strumenti derivati OTC, JPMorgan Chase Bank, N.A. presterà servizi amministrativi relativi alle funzioni di gestione collaterale.

12 Acquisto, vendita e conversione di Azioni

L'indirizzo per le operazioni di negoziazione è PO Box 9039, Chelmsford, CM99 2XG. Le operazioni di negoziazione possono essere effettuate telefonicamente dalle ore 8.00 alle ore 18.00 (ora del Regno Unito) di

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

ciascuna Data di Valutazione (salvo la vigilia di Natale e l'ultimo dell'anno, giorni in cui l'ufficio osserva orario ridotto) per il ricevimento delle domande di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni. Siffatte operazioni saranno effettuate in base ai prezzi determinati nel momento di valutazione (ore 12.00, ora del Regno Unito) successivo al ricevimento della relativa domanda, cioè in base a un sistema di fissazione "successiva" dei prezzi. Fermi restando i paragrafi 13, 14 e 15, le domande di acquisto, vendita e conversione di Azioni possono essere inviate per posta o trasmesse telefonicamente o tramite qualsiasi mezzo elettronico o di altra natura stabilito di volta in volta dall'AAA, direttamente o per il tramite di un intermediario autorizzato.

I prezzi delle Azioni di M&G Investment Funds (1) sono determinati al momento di valutazione di ciascuna Data di Valutazione. Alle domande pervenute presso l'indirizzo indicato e alle domande comunicate con altri mezzi all'AAA precedentemente al momento di valutazione di una Data di Valutazione sarà applicato il prezzo calcolato a siffatta data. Alle domande pervenute successivamente al momento di valutazione di una Data di Valutazione sarà applicato il prezzo determinato alla Data di Valutazione immediatamente successiva.

Al momento l'AAA non consente il trasferimento di Azioni con mezzi elettronici ma potrebbe farlo in futuro a sua discrezione. Per ulteriori dettagli si prega di contattare l'AAA.

13 Acquisto di Azioni

13.1 Procedura per l'acquisto di azioni di categorie denominate in lire sterline

(Gli investitori in azioni di categorie denominate in euro e in dollaro USA sono pregati di fare riferimento all'Appendice 4)

13.1.1 In ogni Data di Valutazione, l'AAA sarà disponibile a vendere le Azioni di almeno una Categoria per ciascun comparto. Le Azioni possono essere acquistate a fronte di un unico versamento o nell'ambito di un piano di risparmio periodico. Le domande di acquisto potranno essere inviate per posta, utilizzando l'apposito modulo fornito dall'AAA. In alternativa, nei casi consentiti l'investimento in un unico versamento potrà essere disposto telefonicamente contattando la Customer Dealing Line di M&G al numero 0800 328 3196 fra le ore 8.00 e le ore 16.00 (ora del Regno Unito) di ciascuna Data di Valutazione o tramite il sito web dell'AAA: www.mandg.co.uk.

13.1.2 L'AAA ha il diritto di respingere, in tutto o in parte, qualsivoglia domanda di acquisto di Azioni, per motivi ragionevoli attinenti alla situazione del richiedente; in tal caso, l'AAA sarà tenuto a rendere gli importi versati, o il saldo di tali importi, a rischio del richiedente. L'AAA avrà inoltre facoltà di annullare le domande di sottoscrizione di Azioni precedentemente accettate in caso di mancato pagamento o di indebito ritardo nel pagamento dell'importo dovuto, inclusivo dell'eventuale ritenuta a copertura della SDRT, ivi compreso il caso in cui gli assegni o gli altri documenti presentati a titolo di pagamento non giungano a buon fine. Si sottolinea che:

* Fino al 1° gennaio 2013, le Azioni di Categoria R denominate in sterline saranno disponibili solo previo accordo con l'AAA. With effect from 1 January 2013, Sterling Class R Shares will be available only to Intermediate Unitholders or where the deal has been arranged by a financial adviser. A decorrere dal 1° gennaio 2013, le Azioni di Categoria R denominate in sterline saranno disponibili solo ai Titolari di Quote Intermedi o qualora l'operazione sia stata disposta da un consulente finanziario.

13.1.3 L'eventuale saldo dell'importo della sottoscrizione restante dopo l'emissione di un numero intero di Azioni non potrà essere reso al richiedente, ma potrà dare luogo all'emissione di frazioni di azioni. Una frazione equivale a un millesimo di un'Azione di taglio superiore.

13.2 Documentazione

13.2.1 Entro la chiusura della giornata lavorativa successiva al momento di valutazione con riferimento al quale è stato determinato il prezzo di acquisto, si procederà all'emissione di una distinta di compravendita recante indicazione delle Azioni acquistate e del prezzo. Siffatta distinta sarà accompagnata, se del caso, da una comunicazione del diritto di recesso dell'acquirente.

13.2.2 Le domande di acquisto di Azioni inviate per posta dovranno essere accompagnate dal relativo pagamento. In caso di acquisto di Azioni secondo altre modalità, l'importo dovuto dovrà essere versato al più tardi entro quattro giorni lavorativi dal momento di valutazione seguente il ricevimento dell'ordine di acquisto.

13.2.3 Al momento non è prevista l'emissione di certificati azionari rappresentativi delle Azioni. La titolarità delle Azioni sarà comprovata da idonea iscrizione nel Registro degli Azionisti della Società. Gli estratti conti emessi in relazione alle assegnazioni periodiche di proventi a ciascun comparto specificheranno il numero di Azioni del comparto detenute dal ricevente. I titolari di Azioni iscritti nel Registro degli Azionisti (o, in caso di comproprietà, i titolari i cui nomi figurano per primi nel Registro degli Azionisti) potranno altresì richiedere in qualsiasi momento l'emissione di un estratto conto individuale recante indicazione delle Azioni da loro detenute.

13.2.4 La Società ha il potere di emettere Azioni al portatore, ma non intende per il momento procedere all'emissione di siffatta tipologia di titoli.

13.3 Importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione

13.3.1 Gli importi minimi di sottoscrizione iniziale di Azioni a fronte di un unico versamento e nell'ambito di piani di risparmio periodici, nonché le partecipazioni minime nei diversi comparti, sono specificati nelle Appendici 1 e 4. Qualora, in qualsiasi momento, la partecipazione di un Socio sia inferiore al valore minimo indicato, l'AAA si riserva il diritto di vendere le Azioni e inviare i relativi proventi a detto Socio o, a sua

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

- discrezione assoluta, di convertire le Azioni in Azioni di altra Categoria dello stesso comparto.
- 13.4 **Detenzione di Azioni di Categoria "R"**
- 13.4.1 Ove l'acquisto, effettuato da un Azionista di Azioni di Categoria R denominate in sterline, sia stato disposto da un consulente finanziario, l'AAA conserverà traccia di tale consulente finanziario associato al conto in oggetto presso l'AAA. Se il consulente finanziario di un Detentore di Azioni di Categoria R viene rimosso dal conto in oggetto (sia su richiesta del Detentore o del consulente finanziario che a seguito della cessata autorizzazione allo stesso da parte della FSA), l'AAA si riserva il diritto a sua discrezione assoluta di convertire tali Azioni in Azioni di Categoria A dello stesso comparto. Si informano gli azionisti che le spese correnti delle Azioni di Categoria A sono superiori a quelle relative alle Azioni di Categoria R.
- 14 Vendita di Azioni**
- 14.1 **Procedura per la vendita di azioni di categorie denominate in lire sterline**
- (Gli investitori in azioni di categorie denominate in euro e in dollaro USA sono pregati di fare riferimento all'Appendice 4)**
- 14.1.1 I Soci hanno il diritto di rivendere le proprie Azioni all'AAA o richiedere a quest'ultimo di fare in modo che la Società acquisti le Azioni da loro detenute a qualsivoglia Data di Valutazione, salvo nel caso in cui il valore delle Azioni che il Socio intende vendere sia tale da far scendere la partecipazione residua del Socio in questione al di sotto della partecipazione minima fissata per il comparto considerato, nel qual caso il Socio potrebbe essere tenuto a vendere l'intera partecipazione.
- 14.1.2 Le domande di vendita di Azioni possono essere inviate per posta o trasmesse telefonicamente o tramite qualsiasi mezzo elettronico o di altra natura stabilito di volta in volta dall'AAA, direttamente o per il tramite di un intermediario autorizzato. L'AAA avrà facoltà di richiedere una conferma scritta delle domande trasmesse telefonicamente o con l'ausilio di un sistema elettronico.
- 14.2 **Documenti da inviarsi al Venditore**
- Entro la chiusura della giornata lavorativa successiva al momento di valutazione con riferimento al quale è stato determinato il prezzo di vendita, si procederà all'invio al Socio venditore (o, in caso di comproprietà delle Azioni, al titolare il cui nome figura per primo nel Registro degli Azionisti), o a un suo agente autorizzato, di una distinta di compravendita recante indicazione delle Azioni vendute e del prezzo applicato. Il pagamento del controvalore dei titoli venduti sarà effettuato entro non oltre quattro giorni lavorativi successivi:
- 14.2.1 alla data di ricevimento da parte dell'AAA, ove richiesto, delle necessarie istruzioni scritte, che specifichi il numero di Azioni di cui si richiede la vendita, debitamente sottoscritto da tutti i Soci interessati, unitamente a qualsivoglia altro documento comprovante la titolarità delle azioni;
- 14.2.2 dal momento di valutazione successivo al ricevimento della domanda di vendita da parte dell'AAA.
- 14.2.3 Le necessarie istruzioni scritte non saranno di norma richieste ai detentori di Azioni di categorie denominate in lire sterline, ove siano integralmente soddisfatte le condizioni sotto specificate:
- il titolare delle Azioni iscritto nel Registro degli Azionisti abbia impartito di persona le istruzioni di vendita;
 - la partecipazione sia registrata a nome di un unico titolare;
 - i proventi della vendita debbano essere pagati al titolare iscritto nel Registro degli Azionisti presso l'indirizzo ivi registrato, che non dovrà essere stato oggetto di variazione nei precedenti 30 giorni; e
 - l'importo totale pagabile a fronte della vendita delle Azioni del detentore in questione non superi GBP 11.280.
- 14.3 **Rimborso minimo**
- I Soci avranno facoltà di richiedere la vendita di parte delle Azioni da loro detenute a condizione che le rispettive partecipazioni residue non divengano inferiori alla partecipazione minima indicata nel presente Prospetto. Tuttavia, l'AAA si riserva il diritto di respingere qualsivoglia domanda di vendita di Azioni qualora il valore delle Azioni della categoria azionaria di qualsivoglia comparto di cui si richiede la vendita sia inferiore all'importo specificato nelle Appendici 1 e 4.
- 15 Conversione di Azioni**
- 15.1 I detentori di Azioni di un comparto possono richiedere in qualsiasi momento la conversione, totale o parziale, delle Azioni di un comparto (le "Azioni Originarie") da loro detenute in Azioni di un'altro comparto di questa o altra SICAV M&G (le "Nuove Azioni"), a condizione che sia loro consentito di detenere le Azioni della categoria o del comparto prescelti. Il numero di Nuove Azioni da emettersi sarà determinato con riferimento ai prezzi delle Nuove Azioni e delle Azioni Originarie vigenti al momento di valutazione applicabile al rimborso delle Azioni Originarie e all'emissione delle Nuove Azioni.
- 15.2 La conversione potrà essere effettuata impartendo debite istruzioni all'AAA, il quale potrà richiedere al Socio di fornire le necessarie istruzioni scritte (che, se richiesto - si veda a tale proposito il paragrafo 14.2.3 - in caso di comproprietà delle Azioni dovranno essere sottoscritte da tutti i comproprietari).
- 15.3 In caso di conversioni di Azioni di comparti diversi (si veda a tale proposito il paragrafo 16.3), la commissione eventualmente addebitata non potrà essere superiore all'importo complessivo delle commissioni di rimborso e di sottoscrizione applicabili in relazione alle Azioni Originarie e alle Nuove Azioni.
- 15.4 Nel caso in cui, in ragione dell'operazione di conversione richiesta, il valore delle Azioni Originarie o delle Nuove Azioni detenute dal Socio divenga inferiore alla partecipazione minima fissata per il comparto in questione, l'AAA avrà facoltà, ove lo ritenga opportuno, di convertire tutte le Azioni Originarie detenute dal socio richiedente in Nuove Azioni, o potrà rifiutarsi di dare seguito alla domanda di conversione. Nei periodi di sospensione del diritto dei Soci di richiedere il

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

rimborso delle rispettive Azioni non sarà possibile procedere ad alcuna conversione. Le disposizioni di carattere generale in materia di procedure applicabili al rimborso di Azioni sono altresì applicabili alle operazioni di conversione. Affinché la conversione possa essere effettuata in base ai prezzi fissati nel momento di valutazione di una certa Data di Valutazione applicabile al o ai comparti interessati, l'ordine di conversione dovrà pervenire all'AAA precedentemente a siffatto momento di valutazione, o ad altra data approvata dall'AAA. Le domande di conversione pervenute successivamente a un momento di valutazione di una certa Data di Valutazione saranno rinviate al momento di valutazione della successiva Data di Valutazione applicabile al o ai comparti interessati.

- 15.5 L'AAA avrà facoltà di rettificare il numero di Nuove Azioni in modo da riflettere l'addebito di un'eventuale commissione di conversione o di qualsivoglia altro onere o imposta applicabile all'emissione o vendita delle Nuove Azioni o al rimborso o annullamento delle Azioni Originarie, ai sensi delle Normative.
- 15.6 Si sottolinea che, nel caso delle persone soggetti d'imposta nel Regno Unito, la conversione di Azioni di un comparto in Azioni di qualsivoglia altro comparto è considerata alla stregua di un rimborso e di una vendita di titoli, e può pertanto implicare la realizzazione di una plusvalenza soggetta all'imposta sulle plusvalenze di capitale.
- 15.7 Il Socio che converta le Azioni da lui detenute in un comparto in Azioni di qualsivoglia altro comparto non ha, ai sensi di legge, il diritto di recedere o di annullare l'operazione.
- 15.8 I Soci potranno ricevere ulteriori informazioni in merito ai termini e alle commissioni attualmente applicabili alla conversione di Azioni di qualsivoglia categoria e comparto, ivi compresa la conversione in Azioni emesse da un'altra SICAV M&G o in quote di un organismo regolamentato gestito dall'AAA, facendone richiesta allo stesso AAA.
- 15.9 La conversione di Azioni a distribuzione in Azioni ad accumulazione e di Azioni ad accumulazione in Azioni a distribuzione della medesima Categoria e del medesimo comparto viene effettuata in base al rispettivo prezzo delle Azioni. In caso di entità soggette al regime fiscale britannico, ciò non rappresenterà un realizzo ai fini della tassazione delle plusvalenze.
- 15.10 Quazione assoluta dell'AAA. Si sottolinea che a tale conversione potrebbe applicarsi una commissione. commissione iniziale (eventuale) in relazione alle Nuove Azioni ed è dovuta all'AAA.

16 Commissioni applicabili alle operazioni di negoziazione di Azioni

16.1 Commissione di sottoscrizione

L'AAA ha facoltà di addebitare una commissione sull'acquisto di Azioni. Tale commissione corrisponde a una certa percentuale dell'importo totale dell'investimento effettuato e viene detratta dall'importo investito prima dell'assegnazione delle Azioni. Le commissioni attualmente applicate ai diversi comparti sono specificate nelle Appendici 1 e 4. L'AAA, a propria assoluta discrezione, avrà facoltà di applicare di volta in volta degli sconti alle commissioni dovute. L'aumento delle commissioni attualmente applicate potrà avvenire esclusivamente in conformità con le Normative e dopo che l'AAA avrà debitamente modificato il Prospetto.

16.2 Commissione di rimborso

16.2.1 L'AAA ha facoltà di imporre una commissione sull'annullamento e sul rimborso (ivi compreso il

trasferimento) delle Azioni. Sono attualmente soggette a commissione di rimborso esclusivamente le operazioni di vendita di Azioni dei comparti per i quali non sia previsto l'addebito di una commissione di sottoscrizione all'atto dell'acquisto di Azioni. Le altre Azioni emesse e acquistate, nonché le persone che, a conoscenza dell'AAA, hanno stipulato degli accordi per l'acquisto periodico di ulteriori Azioni mentre vige il presente Prospetto, non saranno soggette alle commissioni di rimborso introdotte in data futura in relazione a dette Azioni. Attualmente, alle Azioni soggette a una commissione di rimborso si applica uno sconto calcolato in base alla tabella sotto riportata. Nel caso di Azioni ad accumulazione, ove tutti i proventi vengono reinvestiti e ricompresi nel prezzo dell'azione, la valutazione per il calcolo del rimborso comprenderà la plusvalenza di capitale associata a tali proventi reinvestiti. Riguardo all'addebito di una commissione di rimborso come sopra specificato, qualora il Socio richiedente il rimborso abbia acquistato le Azioni della categoria in questione in momenti diversi, tutte le Azioni da rimborsare saranno convenzionalmente identificate con le Azioni che hanno il minor costo per il Socio, e successivamente le Azioni acquistate per prime.

Commissione di rimborso

Alle seguenti scadenze, la deduzione dal valore medio per il rimborso sarà pari a:

1° anno	4,5%
2° anno	4,0%
3° anno	3,0%
4° anno	2,0%
5° anno	1,0%
oltre	nessuna

16.2.2 L'AAA non potrà imporre né aumentare alcuna commissione sul rimborso delle Azioni salvo che:

16.2.2.1 l'AAA abbia osservato quanto disposto dalle Normative rispetto a tale introduzione o modificazione; e

16.2.2.2 l'AAA abbia modificato il Prospetto in modo da riflettere l'introduzione o la modificazione della commissione, specificando altresì la relativa data di decorrenza, e abbia reso disponibile la versione così aggiornata del Prospetto.

16.2.3 In caso di variazione del tasso o delle modalità di calcolo della commissione di rimborso, sarà possibile ottenere informazioni in merito al precedente tasso o modalità di calcolo facendone richiesta all'AAA.

16.3 Commissione di conversione

Lo Statuto autorizza la Società ad addebitare una commissione all'atto della conversione di Azioni di un comparto in Azioni di un diverso comparto. Siffatta commissione, che sarà pagabile all'AAA, non potrà essere superiore all'importo complessivo delle commissioni di rimborso e di sottoscrizione eventualmente applicabili in relazione alle Azioni Originarie e alle Nuove Azioni.

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

16.3.1 La Società potrà inoltre imporre degli oneri supplementari in caso di conversione di Azioni fra diversi comparti e ove si tratti di un'operazione per importi rilevanti in termini di SDRT applicabile (si veda a tale proposito il paragrafo 18.3). Salvo quanto precedentemente esposto, in caso di conversione di Azioni di una categoria in Azioni della medesima categoria di un diverso comparto, l'AAA rinuncerà di norma ad addebitare la commissione eventualmente dovuta sull'emissione delle Nuove Azioni.

17 Altre informazioni sulle operazioni di negoziazione delle Azioni

17.1 Diluizione

17.1.1 Le basi di valutazione degli investimenti di ciascun comparto ai fini della determinazione dei prezzi delle Azioni, come specificato nelle Normative e nello Statuto della Società, sono riportate alla sezione 24. Tuttavia, il costo effettivo di acquisto o di vendita degli investimenti di un comparto può scostarsi dal valore medio di mercato utilizzato ai fini della determinazione del prezzo delle Azioni, in ragione dei costi di negoziazione sostenuti, quali commissioni di intermediazione, imposte ed eventuali differenziali tra i prezzi di acquisto e di vendita degli investimenti sottostanti. Tali costi di negoziazione possono influire negativamente sul valore del comparto, fenomeno noto come "diluizione". Le Normative consentono di prelevare il costo di diluizione direttamente dalle attività del comparto o di addebitarlo agli investitori all'atto dell'acquisto o del rimborso delle Azioni del comparto, fra l'altro tramite un aggiustamento di diluizione calcolato in base al prezzo di negoziazione; questa è la politica adottata dall'AAA. Nell'applicazione di tale aggiustamento di diluizione, l'AAA osserverà le disposizioni del paragrafo 6.3.8 R delle COLL. La politica dell'AAA è finalizzata a ridurre al minimo l'impatto della diluizione sui comparti.

17.1.2 L'aggiustamento di diluizione applicabile a ciascun comparto sarà calcolato con riferimento agli oneri di negoziazione stimati per gli investimenti sottostanti del Comparto, ivi compresi gli eventuali differenziali e le commissioni di negoziazione, nonché le imposte sui trasferimenti. La necessità di applicare un aggiustamento di diluizione dipenderà dal volume delle sottoscrizioni (in caso di emissione) rispetto ai rimborsi (in caso di annullamento) di azioni. L'AAA potrà applicare un aggiustamento di diluizione sull'emissione e sul rimborso di tali azioni qualora ritenga che i soci esistenti (in caso di sottoscrizione) o i soci restanti (in caso di rimborso) possano essere penalizzati da tale emissione o rimborso e qualora l'addebito dell'aggiustamento di diluizione sia, per quanto possibile, equo nei confronti di tutti i soci presenti e futuri. I trasferimenti a fronte della cessione di beni non saranno presi in considerazione nella determinazione degli aggiustamenti di diluizione e ogni nuova sottoscrizione sarà valutata sulla medesima base di prezzo del comparto (cioè prezzo di vendita più commissioni nozionali applicabili alle operazioni di negoziazione di

Azioni, prezzo medio, o prezzo di acquisto meno commissioni nozionali applicabili alle operazioni di negoziazione di Azioni). Qualora non venga applicato alcun aggiustamento di diluizione, può verificarsi una diluizione delle attività del Comparto che potrebbe limitarne la crescita futura.

17.1.3 L'AAA ha facoltà di modificare la propria politica relativa all'aggiustamento di diluizione mediante preavviso ai Soci di almeno 60 giorni e aggiornamento del Prospetto prima dell'entrata in vigore della modifica.

17.1.4 In base alla propria esperienza, l'AAA applicherà un aggiustamento di diluizione in ogni data di valutazione, solitamente dell'entità indicata nella tabella seguente. L'AAA si riserva il diritto di rettificare il prezzo di un importo inferiore a quello indicato, pur sempre in maniera equa e al solo scopo di ridurre la diluizione, e non al fine di creare un profitto o evitare una perdita a carico dell'AAA o di una sua controllata. Si noti che, poiché la diluizione è legata ai flussi in ingresso e in uscita dei corrispettivi e all'acquisto e alla vendita di investimenti, non è possibile prevedere con precisione se, quando e in che misura si verificherà detta diluizione.

Aggiustamento di diluizione

Il normale aggiustamento di diluizione per i seguenti comparti sarà pari a:

M&G American Fund	+0,26% /-0,26%
M&G Asian Fund	+0,22% /-0,24%
M&G European Fund	+0,17% /-0,17%
M&G European Index Tracker Fund	+0,36% /-0,22%
M&G European Smaller Companies Fund	+0,47% /-0,36%
M&G Global Basics Fund	+0,17% /-0,17%
M&G Global Growth Fund	+0,22% /-0,22%
M&G Global Leaders Fund	+0,47% /-0,32%
M&G Japan Fund	+0,47% /-0,52%
M&G Japan Smaller Companies Fund	+0,25% /-0,22%
M&G North American Value Fund	+0,28% /-0,26%
M&G Pan European Fund	+0,31% /-0,21%

Aggiustamenti di diluizione positivi indicano solitamente un aumento rispetto al prezzo medio, nel caso di sottoscrizioni nette in seno a un comparto. Aggiustamenti di diluizione negativi indicano solitamente una diminuzione rispetto al prezzo medio, nel caso di rimborsi netti in seno a un comparto. I dati si basano sul costo storico della negoziazione degli investimenti sottostanti dei Comparti interessati per i dodici mesi precedenti il 22 maggio 2012, compresi eventuali differenziali, commissioni e imposte di trasferimento.

17.2 Emissioni e rimborsi a fronte della cessione di beni

L'AAA potrà, a propria assoluta discrezione, concordare o decidere che, invece che tramite pagamento in contanti, da parte o a favore del Socio, il regolamento delle operazioni di emissione o di rimborso delle Azioni avvenga mediante cessione di beni al o dal patrimonio della Società, alle

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

condizioni stabilite dall'AAA previa consultazione del Gestore Patrimoniale e del Depositario. Nel caso dei rimborsi, l'AAA sarà tenuto, prima che il controvalore dei titoli rimborsati divenga pagabile, a informare i Soci della propria intenzione di regolare l'operazione mediante cessione di beni ai Soci e, qualora richiesto dal Socio, potrà concordare di trasferire al Socio i proventi netti della vendita dei beni in questione. L'AAA avrà altresì facoltà di offrirsi di vendere un bene di un investitore e investire il ricavato nell'acquisto di Azioni della Società, salvo specifici termini e condizioni disponibili su richiesta.

17.3 Conto Cliente

In determinate circostanze, le disponibilità liquide potranno essere detenute per conto dell'investitore in un conto cliente. In tal caso non vengono corrisposti interessi.

17.4 Negoziazione eccessiva

17.4.1 L'AAA generalmente incoraggia i Soci a investire in comparti nell'ambito di una strategia di investimento a medio-lungo termine e scoraggia pratiche di negoziazione eccessiva, a breve termine o scorrette. Tali attività possono incidere negativamente sui comparti e sugli altri Soci. L'AAA può avvalersi di diverse facoltà per accertarsi che gli interessi dei Soci siano protetti da simili pratiche, fra cui:

17.4.1.1 Respingere una richiesta di Azioni (si veda il paragrafo 13.1.2);

17.4.1.2 Determinazione dei prezzi al valore equo (si veda il paragrafo 24); e,

17.4.1.3 Applicazione dell'aggiustamento di diluizione (si veda il paragrafo 17.1).

17.4.2 L'attività di negoziazione dei Soci è monitorata e se si rileva un comportamento che, a giudizio della Società, costituisce una negoziazione inappropriata o eccessiva, nei confronti dei soci ritenuti responsabili possono essere adottate le seguenti azioni:

17.4.2.1 Emissione di avvertimenti che, se ignorati, possono portare a ulteriori richieste di Azioni respinte;

17.4.2.2 Limitazione dei metodi di negoziazione a disposizione di determinati Soci; e/o

17.4.2.3 Imposizione di una commissione di conversione (si veda il paragrafo 16.3).

17.4.3 Queste azioni possono essere adottate in qualsiasi momento senza alcun obbligo di previa comunicazione e senza responsabilità per eventuali conseguenze.

18 Stamp Duty Reserve Tax ('SDRT')

18.1 La normativa introdotta dal Ministero del Tesoro britannico impone il prelevamento di una *stamp duty reserve tax* dello 0,5% sul valore delle Azioni rimborsate dall'AAA e su taluni trasferimenti di Azioni. La normativa del Ministero del Tesoro definisce detti prelevamenti "surrenders", ovvero cessioni. L'ammontare della SDRT è determinato settimanalmente con riferimento alle vendite e ai rimborsi di Azioni effettuati nella settimana in questione e in quella successiva. L'importo così calcolato potrà essere ridotto qualora, nel periodo considerato, il numero di Azioni della categoria considerata cedute superi il numero di Azioni della medesima categoria

emesse, o se il patrimonio del comparto risulta investito in attività esenti da imposta di bollo e da SDRT, vale a dire titoli non britannici. Se durante il periodo considerato il comparto non emette alcuna Azione, o se il suo patrimonio risulta integralmente investito in attività esenti, nessun importo sarà dovuto a titolo di SDRT.

18.2 Tale prelevamento può avere effetti negativi sul valore del comparto. Le Normative consente che il costo della SDRT sia prelevato direttamente dalle attività del comparto o sia a carico degli investitori entranti o degli investitori uscenti, sotto forma rispettivamente di commissione d'entrata o di commissione d'uscita. La politica dell'AAA prevede attualmente che gli eventuali importi dovuti a titolo di SDRT siano versati dalla Società, e che il pagamento sia imputato al o ai comparti ai quali fanno capo le Azioni la cui cessione ha dato luogo alla tassazione. L'AAA ritiene che il pagamento della SDRT mediante addebito alle attività di un comparto rappresenti una soluzione efficiente da un punto di vista amministrativo, il cui effetto sulle risultanze del comparto in questione sarà minimo.

18.3 Sarà addebitato un importo a titolo di SDRT soltanto ai Soci entranti o uscenti qualora un evento che determini l'applicazione dell'imposta di bollo e non coperto dall'aggiustamento di diluizione avrebbe altrimenti influenzato il prezzo in modo sostanziale. L'AAA ritiene che sia "sostanziale" in questo caso un importo che avrebbe modificato la quarta cifra rilevante del prezzo. Il suddetto importo dovrà essere versato al Depositario e diverrà parte del patrimonio del comparto in questione.

La Società può ricusarsi di registrare una cessione di Azioni salvo che non sia stata pagata, per conto della stessa, un importo determinato dall'AAA non superiore all'importo ottenuto moltiplicando il valore di mercato delle Azioni oggetto della cessione per l'aliquota applicabile della SDRT. La presente disposizione non è applicabile alle cessioni esenti dalla *stamp duty reserve tax* ai sensi dell'Allegato 19 del *Finance Act* del 1999.

19 Riciclaggio di denaro

Ai sensi della normativa anti-riciclaggio vigente nel Regno Unito, le società che svolgono attività d'investimento sono responsabili dell'osservanza delle norme tese a prevenire il riciclaggio di denaro. In talune circostanze, gli investitori potrebbero dover fornire prova della propria identità all'atto dell'acquisto o della vendita di azioni. Ciò non causa di norma ritardi nell'esecuzione delle istruzioni; tuttavia, in caso di richiesta di ulteriori informazioni da parte dell'AAA, non si darà esecuzione alle istruzioni sino al ricevimento delle informazioni così richieste. In tali circostanze, l'AAA ha facoltà di rifiutarsi di emettere o rimborsare le azioni, di versare i proventi del rimborso ovvero di eseguire siffatte istruzioni.

20 Limitazioni alle operazioni di negoziazione delle Azioni

20.1 L'AAA potrà di volta in volta imporre le limitazioni che riterrà necessarie al fine di assicurare che le Azioni non vengano acquisite né detenute da alcuno in violazione di leggi o norme governative (o di qualsivoglia interpretazione di una legge o di una norma da parte delle autorità competenti) di qualsiasi stato o territorio. A tale proposito, l'AAA potrà, fra l'altro, respingere a propria discrezione qualsivoglia domanda di sottoscrizione, vendita, rimborso, annullamento o conversione di Azioni, nonché disporre il rimborso forzoso delle Azioni in questione o il loro trasferimento a persone autorizzate a detenerle.

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

- 20.2 La distribuzione del presente prospetto e l'offerta di Azioni in paesi al di fuori del Regno Unito o a persone residenti o di nazionalità o cittadinanza di tali paesi oppure a loro rappresentanti o curatori o fiduciari possono subire gli effetti dell'applicazione delle leggi dei relativi paesi. Tali Soci dovrebbero informarsi al riguardo e osservare le disposizioni legali applicabili. Spetta ai Soci la responsabilità per la piena osservanza delle disposizioni legali e regolamentari della relativa giurisdizione, ivi compresi l'ottenimento di autorizzazioni governative o relative a controlli sul cambio o altre approvazioni eventualmente richieste oppure il rispetto di altre formalità previste e il pagamento per qualsiasi emissione, trasferimento o altre tasse o imposte dovute in tale paese. I Soci saranno responsabili per tali emissioni, trasferimento o altre tasse o pagamenti da chiunque dovuti e la Società (e qualsiasi soggetto che agisce per conto della stessa) sarà interamente malevata e tenuta indenne da tali Soci per qualsiasi emissione, trasferimento o altre tasse o imposte che la Società (e qualsiasi soggetto che agisce per conto della stessa) sia tenuta a pagare.
- 20.3 Qualora l'AAA venga a conoscenza che una qualsiasi delle Azioni ("Azioni interessate") è posseduta direttamente o indirettamente in violazione di leggi o regolamenti governativi (o dell'interpretazione di una legge o regolamento da parte di un'autorità competente) di un paese o territorio, che comporterebbe (o potrebbe comportare qualora altre Azioni fossero acquistate o possedute in circostanze analoghe) una responsabilità fiscale della Società - che la Società non sarebbe in grado di recuperare - o altre conseguenze negative per la medesima (ivi compreso l'obbligo di registrazione previsto da leggi o regolamenti governativi su titoli o investimenti o materie analoghe di un paese o territorio) oppure in base ai quali il Socio o i Soci in questione non è/sono qualificato/i a detenere tali Azioni; oppure, qualora l'AAA ritenga ragionevolmente che questo sia il caso, esso potrà inviare al/i Socio/i una comunicazione relativa alle Azioni interessate richiedendo il trasferimento di tali Azioni ad una persona che sia qualificata o legittimata a possederle o che sia inviata una richiesta scritta di riscatto delle medesime. Qualora un Socio al quale sia stata notificata una tale comunicazione non provveda, entro trenta giorni dal ricevimento della stessa, a trasferire le Azioni interessate ad una persona che sia qualificata o legittimata a possederle, o ad inviare all'AAA una richiesta scritta di riscatto delle medesime, oppure a dimostrare in un modo ritenuto soddisfacente dall'AAA (la cui decisione sarà finale e vincolante) che il Socio o il soggetto beneficiario è qualificato e legittimato a possedere le Azioni interessate, si riterrà, alla scadenza del suddetto periodo di trenta giorni, che lo stesso abbia effettuato una richiesta scritta di riscatto o cancellazione (a discrezione dell'AAA) delle Azioni interessate ai sensi delle Normative.
- 20.4 Un Socio che venga a conoscenza di detenere o possedere Azioni interessate dovrà immediatamente, a meno che non abbia già ricevuto la comunicazione di cui sopra, trasferire tutte le Azioni interessate ad una persona che sia qualificata o legittimata a possederle o inviare all'AAA una richiesta scritta di riscatto di tutte le sue Azioni interessate.
- 20.5 Qualora una richiesta scritta di riscatto di Azioni interessate sia effettuata o ritenuta come per effettuata, tale riscatto sarà posto in essere secondo quanto previsto dalle Normative nel caso di riscatto.
- 21 Sospensione delle operazioni di negoziazione delle Azioni**
- 21.1 Previo il consenso del Depositario, l'AAA avrà facoltà di sospendere temporaneamente l'emissione, la vendita, l'annullamento o il rimborso delle Azioni di qualsivoglia categoria di uno o di tutti i comparti, o vi sarà tenuto se così richiestogli dal Depositario, per un determinato periodo, qualora lo stesso AAA o il Depositario ritengano che, in ragione del verificarsi di circostanze eccezionali, sussistano ragioni valide e sufficienti per adottare siffatto provvedimento, tenuto conto degli interessi dei Soci.
- 21.2 La determinazione del prezzo delle Azioni ai fini delle operazioni di vendita o di acquisto riprenderà al termine del periodo di sospensione o al primo momento di valutazione immediatamente successivo alla fine del periodo di sospensione.
- 21.3 L'AAA comunicherà agli Azionisti la sospensione non appena possibile dall'inizio della stessa, con tutti i dettagli delle circostanze eccezionali che hanno condotto a tale sospensione, in maniera chiara, equa e precisa specificando dove reperire ulteriori informazioni in merito.
- 21.4 Qualora dovesse verificarsi tale sospensione, l'AAA provvederà a pubblicare sul proprio sito o con altri mezzi, tutti i dettagli sufficienti a informare adeguatamente l'Azionista in merito alla sospensione, compreso, se possibile, la relativa durata.
- 21.5 Durante la sospensione, non si applicherà alcuna delle obbligazioni contenute in COLL 6.2 (Operazioni di negoziazione delle Azioni) ma l'AAA sarà tenuto a osservare le disposizioni contenute in COLL 6.3 (Valutazione e Determinazione dei prezzi) durante il periodo di sospensione per quanto possibile in considerazione della sospensione.
- 21.6 La sospensione cesserà non appena possibile al cessare delle circostanze eccezionali che l'hanno provocata ma l'AAA e il Depositario saranno tenuti ad esaminare la sospensione almeno ogni 28 giorni e daranno comunicazione alla FSA dell'esame e di qualsiasi cambiamento rispetto alle informazioni fornite agli Azionisti.
- 22 Legge applicabile**
- Tutte le operazioni aventi a oggetto le Azioni sono rette dalle leggi inglesi.
- 23 Valutazione della Società**
- 23.1 Il prezzo di un'Azione di una particolare categoria della Società viene calcolato con riferimento alla quota del Valore Patrimoniale Netto del comparto di appartenenza attribuibile alla categoria azionaria in questione, successivamente rettificato al fine di riflettere gli oneri imputabili a detta categoria e ulteriormente rettificato al fine di ridurre eventuali effetti di diluizione dovuti alle operazioni di negoziazione all'interno del comparto (per maggiori dettagli sull'aggiustamento di diluizione si rimanda al punto 15.1). Attualmente, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di un comparto viene determinato alle ore 12.00, ora del Regno Unito, di ciascuna Data di Valutazione.
- 23.2 L'AAA avrà facoltà, in qualsiasi momento durante una Data di Valutazione, di effettuare un'ulteriore valutazione, ove lo ritenga opportuno.

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

24 Determinazione del Valore Patrimoniale Netto

- 24.1 Il valore del patrimonio della Società o (secondo il caso) del comparto corrisponderà al valore delle attività al netto del valore delle passività, determinato in conformità alle disposizioni illustrate in appresso.
- 24.2 Si dovrà includere nel computo l'intero patrimonio (ivi compresi i crediti), fatto salvo quanto specificato di seguito.
- 24.3 Il valore dei beni, salvo le liquidità (o le altre attività contemplate nel successivo paragrafo 24.4) o le operazioni con potenziali passività, sarà determinato come specificato in appresso, e i prezzi utilizzati corrisponderanno (salvo quanto segue) ai prezzi più recenti che sia possibile ottenere:
- 24.3.1 quote o azioni di un organismo d'investimento collettivo:
- 24.3.1.1 in caso di quotazione di un unico prezzo per l'acquisto e la vendita di quote o azioni, al prezzo così quotato più recente; o
- 24.3.1.2 in caso di quotazione di prezzi di acquisto e di vendita distinti, in base alla media dei due prezzi, restando inteso che il prezzo di acquisto dovrà essere ridotto della commissione di sottoscrizione eventualmente compresa nello stesso, e che il prezzo di vendita non dovrà includere le commissioni di uscita o di rimborso eventualmente addebitate; o
- 24.3.1.3 qualora, a giudizio dell'AAA, il prezzo ottenuto sia inattendibile, o in caso di indisponibilità di un prezzo o di una quotazione recente, in base a un valore che l'AAA riterrà equo e ragionevole;
- 24.3.2 qualsiasi altro strumento finanziario:
- 24.3.2.1 in caso di quotazione di un unico prezzo per l'acquisto e la vendita dello strumento finanziario in questione, in base a detto prezzo; o
- 24.3.2.2 in caso di quotazione di prezzi di acquisto di vendita distinti, in base alla media dei due prezzi; o
- 24.3.2.3 qualora, a giudizio dell'AAA, il prezzo ottenuto sia inattendibile, o in caso di indisponibilità di un prezzo o di una quotazione recente, in base a un valore che l'AAA riterrà equo e ragionevole;
- 24.3.3 beni diversi da quanto descritto ai precedenti punti 24.3.1 e 24.3.2: in base a un valore che, a giudizio dell'AAA, rappresenta un prezzo medio di mercato equo e ragionevole.
- 24.4 Le disponibilità accessoriamente detenute in cassa e depositate sui conti correnti, conti di deposito e altri depositi vincolati saranno solitamente valutate in base al loro valore nominale.
- 24.5 Le attività rappresentate da operazioni con potenziali passività saranno valutate come segue:
- 24.5.1 nel caso delle opzioni vendute (il cui premio sia stato accreditato al patrimonio), deducendo l'importo della valutazione netta del premio da ricevere. Qualora l'attività in questione sia costituita da uno strumento derivato negoziato fuori borsa, il metodo di valutazione sarà concordato fra l'AAA e il Depositario;
- 24.5.2 nel caso dei contratti a termine negoziati fuori borsa, includendoli al valore netto di chiusura conformemente al metodo di valutazione concordato fra l'AAA e il Depositario;
- 24.5.3 nel caso di qualsiasi altro tipo di operazione con potenziali passività, includendole al valore netto del margine alla chiusura (sia come valore positivo che come valore negativo). Qualora l'attività in questione sia costituita da uno strumento derivato negoziato fuori borsa, il metodo di valutazione sarà concordato fra l'AAA e il Depositario
- 24.6 Ai fini della determinazione del valore del patrimonio, le istruzioni impartite in relazione all'emissione o all'annullamento di azioni saranno ritenute eseguite (e gli importi corrispondenti al controvalore dei titoli saranno ritenuti ricevuti o corrisposti), indipendentemente dalla loro effettiva esecuzione.
- 24.7 Salvo il disposto dei successivi paragrafi 24.8 e 24.9, gli accordi per la vendita o l'acquisto incondizionato di beni che siano stati conclusi ma non eseguiti saranno ritenuti eseguiti, e tutti gli atti da questi derivanti saranno ritenuti compiuti. Qualora siffatti accordi incondizionati vengano conclusi poco prima della determinazione del valore del patrimonio, se ne potrà non tenere conto ove, a giudizio dell'AAA, la loro omissione non influisca in maniera significativa sul valore netto finale dell'attivo.
- 24.8 I contratti a termine o i contratti differenziali in essere ma non ancora eseguiti e non scaduti e le opzioni acquistate o vendute ma non esercitate non dovranno essere incluse ai sensi del precedente paragrafo 24.7.
- 24.9 Tutti i contratti che sono o dovrebbero essere ragionevolmente noti alla persona incaricata della valutazione del patrimonio dovranno essere inclusi ai sensi del precedente paragrafo 24.7.
- 24.10 Si detrairà un importo stimato a copertura delle passività fiscali previste in quel momento, ivi comprese (se applicabili e senza limitazione alcuna) le imposte sulle plusvalenze di capitale, le imposte sul reddito delle persone fisiche e delle persone giuridiche, l'imposta sul valore aggiunto, le imposte di bollo, la *stamp duty reserve tax*, nonché le altre eventuali imposte o tasse estere.
- 24.11 Si detrairà un importo stimato rappresentativo delle passività addebitabili al patrimonio e delle imposte eventualmente dovute sulle stesse, ritenendo a tal fine che le passività di natura periodica maturino su base giornaliera.
- 24.12 Si detrairà la somma capitale dei prestiti eventualmente contratti e in essere, a prescindere dalla relativa data di rimborso, nonché l'importo degli interessi maturati ma non versati su siffatti prestiti.
- 24.13 Si aggiungerà un importo stimato rappresentativo dei rimborsi fiscali di qualsivoglia natura richiesti e ritenuti recuperabili.
- 24.14 Si aggiungeranno gli altri crediti o importi accreditabili al patrimonio della Società.

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

24.15 Si aggiungerà un importo rappresentativo degli interessi o altri proventi maturati o ritenuti maturati ma non ancora ricevuti.

24.16 Si opereranno le rettifiche che l'AAA considererà necessarie, sommando o detraendo gli importi ritenuti adeguati, per assicurare che il Valore Patrimoniale Netto rifletta le informazioni più recenti e sia calcolato in maniera equa nei confronti di tutti i soci.

24.17 Le divise o i valori espressi in divise diverse dalla lira sterlina saranno convertiti, nel momento di valutazione considerato, a un tasso di cambio tale da non recare presumibilmente alcun pregiudizio sostanziale all'interesse dei soci o dei soci potenziali.

25 Prezzo per azione di ciascun comparto e di ciascuna categoria azionaria

Il prezzo per Azione al quale le Azioni vengono acquistate dagli investitori è pari al Valore Patrimoniale Netto dell'Azione rettificato al fine di ridurre eventuali effetti di diluizione dovuti alle operazioni di negoziazione all'interno del comparto (per maggiori dettagli sull'aggiustamento di diluizione si rimanda al punto 17.1) e maggiorato dell'eventuale commissione di sottoscrizione. Il prezzo per Azione al quale le Azioni sono vendute dagli investitori è pari al Valore Patrimoniale Netto per Azione rettificato al fine di ridurre eventuali effetti di diluizione dovuti alle operazioni di negoziazione all'interno del comparto (per maggiori dettagli sull'aggiustamento di diluizione si rimanda al punto 17.1) e maggiorato dell'eventuale commissione di rimborso. Inoltre, gli acquisti e le vendite di Azioni possono essere soggetti a una ritenuta a titolo di SDRT, come descritto al paragrafo 18.

26 Sistema di fissazione dei prezzi

Le Azioni di ciascuna Categoria presentano un unico prezzo. La Società attua un sistema di fissazione "successiva" dei prezzi delle Azioni. Ciò significa che il prezzo applicabile alle operazioni di acquisto e di vendita viene calcolato nel momento di valutazione immediatamente successivo al momento in cui è stato conferito l'ordine di acquisto o di vendita.

27 Pubblicazione dei prezzi

(Gli investitori in azioni di categorie denominate in euro e in dollari USA sono pregati di fare riferimento all'Appendice 4)

I prezzi più recenti delle Azioni delle categorie denominate in lire sterline sono pubblicati giornalmente sul nostro sito web www.mandg.co.uk, o possono essere ottenuti gratuitamente presso il nostro *Customer Services Department* al numero 0800 390390.

28 Fattori di rischio

Si raccomanda ai potenziali investitori di prendere visione dei fattori di rischio illustrati in appresso prima di investire in Azioni della Società.

28.1 Informazioni di carattere generale

Gli investimenti del Comparto sono esposti alle normali fluttuazioni di mercato e ad altri rischi propri dell'investimento in azioni, obbligazioni e altre attività correlate al mercato azionario. Non vi è alcuna garanzia che il valore degli investimenti si apprezzi o che gli obiettivi d'investimento dei comparti siano effettivamente raggiunti. Il valore degli investimenti e i proventi da questi derivanti

registrerà variazioni positive e negative, e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito nella Società. La performance passata non è indicativa delle risultanze future.

28.2 Tassi valutari e di cambio

Le variazioni valutarie incideranno sul valore di ciascuna Categoria di Azioni a seconda della misura in cui ogni Comparto detiene attività denominate in una valuta diversa da quella delle azioni detenute dall'investitore. Il motivo risiede nel fatto che tali attività sono generalmente acquisite e vendute nella valuta locale del paese in cui vengono quotate e i loro valori devono essere convertiti nella valuta di base del Comparto e nella valuta di ciascuna Categoria di Azioni al momento del calcolo del suo valore patrimoniale netto.

28.3 Rischio relativo alla controparte

Quando il gestore effettua le operazioni, detiene posizioni (compresi i derivati non quotati) e deposita liquidità con un gruppo di controparti, vi è il rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi o diventi insolvente. In determinate condizioni di mercato, la capacità di mitigare il rischio negoziando con più controparti può essere limitata.

28.4 Passività della Società

28.4.1 Anche se, per quanto possibile, ciascun comparto sosterrà le passività, le spese, i costi e gli oneri attribuibili allo stesso, qualora il patrimonio del comparto in questione non fosse sufficiente a onorare le passività, l'AAA avrà facoltà di procedere a una nuova ripartizione delle attività, passività, spese, costi e oneri fra i diversi comparti in un modo ritenuto equo nei confronti della totalità dei Soci della Società. Di norma, l'AAA effettuerà la nuova ripartizione proporzionalmente al NAV dei comparti considerati. Qualora si proceda a siffatta nuova ripartizione, l'AAA ne darà comunicazione ai Soci nella successiva relazione annuale o semestrale.

28.4.2 Ciononostante, i Soci non sono responsabili dei debiti della Società e, una volta versato l'intero importo dovuto per le Azioni sottoscritte, non saranno tenuti a effettuare alcun altro pagamento a favore della stessa.

28.5 Sospensione delle operazioni di negoziazione delle Azioni

Si rammenta agli investitori che, in talune circostanze, il loro diritto di vendere le Azioni o di richiederne il rimborso può essere temporaneamente sospeso (si veda a tale proposito il paragrafo 21 "Sospensione delle operazioni di negoziazione delle Azioni").

28.6 Inflazione

Una variazione del tasso di inflazione influirà sul valore effettivo dell'investimento.

28.7 Trattamento fiscale

Non vi è alcuna garanzia che il trattamento fiscale applicabile agli investitori britannici o organismi di investimento collettivo e in organismi britannici resti quello vigente, in quanto potrebbe essere soggetto a modifiche.

Vi è il rischio che le autorità fiscali nei paesi con cui il Regno Unito ha sottoscritto trattati riguardanti la doppia imposizione non possano, ove pertinente, essere preparati ad autorizzare gli emittenti nelle loro giurisdizioni al

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

pagamento di redditi destinati a un comparto nel Regno Unito senza imporre la trattenuta fiscale nella giurisdizione estera. Tali trattenute condizionano il rendimento pagabile agli investitori.

Il trattamento fiscale della Società potrebbe essere condizionato dai profili fiscali degli investitori e dai trattati fiscali pertinenti in vigore.

28.8 Rischi di annullamento

Qualora i diritti di annullamento applicabili vengano esercitati, non sarà possibile rendere l'intero importo investito se il prezzo delle azioni dovesse scendere prima che la Società sia venuta a conoscenza dell'annullamento dei contratti.

28.9 Investimento in Derivati

I Comparti possono stipulare operazioni per una gestione efficiente del portafoglio ("EPM", *Efficient Portfolio Management*), comprensive di operazioni di copertura e allocazione tattica di attivi a breve termine, per es. al fine di preservare il valore di uno o più attivi dei Comparti e a fini di gestione della liquidità (ossia per consentire ai Comparti un investimento idoneo).

Tali operazioni possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, forward su cambi, future, credit default swap, swap su dividendi, swap su attivi, opzioni e contratti differenziali.

Le operazioni su derivati danno origine ad una serie di rischi:

28.9.1 Correlazione (Rischio di base)

Il rischio di perdita dovuto alla divergenza fra due tassi o prezzi. Si verifica in particolare quando una posizione sottostante è coperta mediante contratti derivati che non replicano esattamente la posizione sottostante (benché possano essere simili).

28.9.2 Valutazione

Il rischio di valutazioni discordanti dei derivati a seguito dell'utilizzo di diversi metodi di valutazione consentiti. Molti derivati, in particolare i derivati non negoziati in borsa ("OTC"), sono complessi e spesso valutati in modo soggettivo; la valutazione può inoltre essere fornita soltanto da un numero ristretto di esperti del mercato che spesso fungono anche da controparte nella transazione oggetto di valutazione. L'inaccuratezza delle valutazioni può determinare un rilevamento impreciso dell'esposizione alla controparte.

28.9.3 Liquidità

Il rischio di liquidità sussiste quando un particolare strumento si acquista o vende con difficoltà. Le transazioni derivate di dimensioni particolarmente rilevanti o negoziate fuori mercato (per es. over-the-counter) possono presentare un minor livello di liquidità e pertanto non adeguarsi tempestivamente alle variazioni o essere difficilmente concludibili.

28.9.4 Controparte

Alcuni tipi di derivati possono richiedere la costituzione di esposizioni di lungo periodo alle controparti di mercato; vige pertanto un rischio che la controparte venga meno rispetto ai propri obblighi o risulti insolvente.

28.9.5 Consegna

La capacità del comparto di saldare un contratto derivato alla scadenza può essere influenzata

dall'illiquidità dell'attività sottostante. In tali circostanze, sussiste un rischio di perdita per il comparto.

28.10 Categorie di Azioni con copertura

Profitti o perdite derivanti da operazioni di copertura valutaria sono imputati agli Azionisti delle rispettive Categorie di Azioni con copertura. Non esistendo separazione delle passività fra le Categorie di Azioni, sussiste il rischio che, in determinate circostanze, il regolamento delle operazioni di copertura valutaria o il requisito della garanzia collaterale (ove tale attività sia collateralizzata) in relazione ad una Categoria di Azioni possa incidere negativamente sul valore patrimoniale netto delle altre Categorie di Azioni in circolazione.

Il Gestore degli Investimenti eseguirà transazioni nell'intento specifico di ridurre l'esposizione dei detentori di Categorie di Azioni con copertura alle oscillazioni nelle valute principali del portafoglio di un comparto. La strategia di copertura adottata non elimina completamente l'esposizione delle Categorie di Azioni con copertura e non vi può essere alcuna garanzia sull'effettivo conseguimento dell'obiettivo di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli che la strategia di copertura può ridurre significativamente per gli Azionisti della pertinente Categoria di Azioni con copertura i benefici derivanti da un eventuale deprezzamento della valuta della Categoria di Azioni con copertura rispetto alla valuta o alle valute di riferimento. Ferma restando la copertura delle Categorie di Azioni descritte in precedenza, gli Azionisti delle medesime possono continuare a presentare un'esposizione ad un elemento di rischio del tasso di cambio.

28.11 Rischi riguardanti Comparti specifici

28.11.1 Rischio di liquidità

Gli investimenti dei Comparti possono essere soggetti a carenze di liquidità nel senso che i titoli e altri strumenti possono operare in modo poco frequente e in piccoli volumi. Normalmente, gli investimenti liquidi possono altresì essere soggetti a periodi di liquidità sensibilmente più bassa in condizioni di mercato difficili. Di conseguenza, le variazioni del valore degli investimenti possono essere imprevedibili e, in alcuni casi, può risultare difficile vendere un investimento all'ultimo prezzo di mercato quotato o al valore ritenuto equo. Questo rischio riguarda M&G Asian Fund, M&G European Smaller Companies Fund, M&G Global Basics Fund e M&G Japan Smaller Companies Fund.

28.11.2 Mercati emergenti

Se un Comparto investe sostanzialmente in titoli quotati o negoziati nei mercati emergenti, la volatilità del valore patrimoniale netto del Comparto può essere maggiore rispetto a quella di un fondo che investe nei titoli di società presenti in paesi sviluppati. I mercati dei titoli in questi paesi non sono grandi quanto le economie dei paesi più sviluppati e presentano sostanzialmente meno volume operativo che comporta potenzialmente una carenza di liquidità e una maggiore volatilità dei prezzi.

Possono presentarsi limiti sostanziali in taluni paesi riguardo alla capacità del Comparto di rimpatriare il reddito da investimento, il capitale o i proventi di vendite di titoli da parte di investitori esteri. Il Comparto potrebbe essere influenzato negativamente da ritardi o dal rigetto di approvazioni governative richieste per il rimpatrio

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

del capitale, nonché da limiti sugli investimenti applicabili di volta in volta. Questo rischio riguarda M&G Asian Fund, M&G Global Basics Fund, M&G Global Growth Fund e M&G Global Leaders Fund.

28.11.3 Fondi che investono in settori specifici

I fondi che investono in specifici paesi, regioni, settori e classi di attivi possono essere più volatili e presentare un maggiore rischio di capitale rispetto ai fondi che investono in un universo d'investimento più ampio. I primi sono infatti più sensibili al clima di mercato proprio del paese, della regione, del settore o della classe di attivi in cui investono rispetto ai secondi che possono essere investiti in più regioni, settori e classi di attivi. Tale rischio si applica a M&G American Fund, M&G Asian Fund, M&G European Fund, M&G European Smaller Companies Fund, M&G Japan Fund, M&G Japan Smaller Companies Fund, M&G North American Value Fund e M&G Pan European Fund.

28.11.4 Addebito di oneri al capitale

Se gli oneri e le spese dei Comparti sono imputati al capitale, integralmente o parzialmente, la crescita del capitale può subire di conseguenza dei limiti. Tale politica si applica esclusivamente a M&G Pan European Fund e M&G Global Leaders Fund.

28.11.5 Portafogli concentrati

I compartimenti azionari attivi gestiti con un approccio non vincolato deterranno normalmente un minor numero di partecipazioni rispetto ai compartimenti più strettamente allineati all'indice di riferimento. Quando i compartimenti sono concentrati su un numero ristretto di partecipazioni, i loro rendimenti possono essere più volatili e/o influenzati in modo significativo da un numero ristretto di grandi partecipazioni. Questo rischio riguarda M&G American Fund, M&G Asian Fund, M&G European Fund, M&G European Smaller Companies Fund, M&G Global Basics Fund, M&G Global Growth Fund, M&G Global Leaders Fund, M&G Japan Fund, M&G Japan Smaller Companies Fund, M&G North American Fund e M&G Pan European Fund.

29 Commissioni e spese

29.1 Informazioni di carattere generale

- 29.1.1 Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del presente Prospetto come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'AAA.
- 29.1.2 I costi diretti di costituzione di ciascun comparto o categoria azionaria istituiti successivamente all'entrata in vigore di una nuova versione del presente Prospetto potranno essere imputati al comparto in questione o sostenuti dall'AAA, a discrezione di quest'ultimo.
- 29.1.3 La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese:

- 29.1.3.1 i compensi e le spese pagabili al Depositario, all'AAA e al Gestore Patrimoniale;
- 29.1.3.2 le commissioni di intermediazione, gli oneri fiscali (ivi compresa l'imposta di bollo e/o la stamp duty reserve tax) e gli altri esborsi necessariamente sostenuti in relazione alle operazioni effettuate per i compartimenti e di norma indicati, secondo il caso, nelle distinte di compravendita, nelle note di conferma e nei conti di riconciliazione;
- 29.1.3.3 gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società;
- 29.1.3.4 i costi sostenuti in relazione alle assemblee dei Soci convocate su richiesta di questi ultimi, con l'esclusione dei costi relativi alle assemblee convocate dall'AAA o da un soggetto a lui collegato;
- 29.1.3.5 le passività derivanti da unificazioni, fusioni o ristrutturazioni, ivi comprese talune passività sorte successivamente alla cessione di beni ai compartimenti a titolo di pagamento degli importi di sottoscrizione delle Azioni, come più estesamente descritto nelle Normative;
- 29.1.3.6 gli interessi sui prestiti contratti e gli oneri sostenuti in relazione all'assunzione o all'estinzione di siffatti prestiti, o alla negoziazione o modificazione dei termini degli stessi;
- 29.1.3.7 le imposte e le tasse pagabili in relazione al patrimonio dei compartimenti o all'emissione o al rimborso di Azioni, ivi compresa la SDRT;
- 29.1.3.8 il compenso spettante alla Società di Revisione (ivi compresa l'imposta sul valore aggiunto) e le eventuali spese da questa sostenute;
- 29.1.3.9 i diritti spettanti all'FSA ai sensi del *Fee Manual* della FSA nonché qualsiasi diritto periodico corrispondente di un'altra autorità di vigilanza di un paese o territorio al di fuori del Regno Unito nel quale le Azioni della Società sono o possono essere commercializzate;
- 29.1.3.10 il Depositario avrà inoltre diritto a essere rimborsato, mediante prelevamento dal patrimonio della Società, delle spese descritte al paragrafo 32.2;
- 29.1.3.11 qualsiasi altro pagamento dovuto in virtù delle Normative; e
- 29.1.3.12 l'imposta sul valore aggiunto o imposta analoga eventualmente

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

dovuta sugli oneri e sulle spese indicati nella presente sezione.

- 29.1.4 Le spese sono imputate al capitale e ai proventi in conformità al disposto delle Normative.
- 29.1.5 In alcuni casi, il Gestore Patrimoniale può partecipare a un accordo di condivisione delle commissioni. Questo termine viene attribuito al sistema di pagamenti di commissioni corrisposte ai broker partecipanti dal Gestore Patrimoniale, a loro volta utilizzate per pagare altri fornitori terzi di ricerche. I broker partecipanti concordano di "conferire" pagamenti di commissioni (di norma 60-70% per operazione) al fornitore di ricerche. Questo accordo si basa sul principio che il broker partecipante conservi parte della commissione (30-40%) per i servizi di esecuzione e il fornitore di ricerche percepisca la commissione per i servizi di ricerca forniti al Gestore Patrimoniale.

30 Oneri pagabili all'AAA

- 30.1 A titolo di corrispettivo per l'adempimento delle proprie funzioni e responsabilità, l'AAA avrà diritto a ricevere una commissione annua, mediante prelevamento dal patrimonio di ciascuna categoria azionaria di ciascun comparto. Siffatto onere corrisponde a una percentuale annua della quota attribuibile alla categoria azionaria in questione del Valore Patrimoniale Netto del comparto, determinato con riferimento ai valori medi di mercato. Le percentuali attualmente vigenti applicabili ai fini del calcolo della commissione di deposito sono specificate nelle Appendici 1 e 4.
- 30.2 Siffatta commissione annua matura giornalmente ed è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto giornaliero e pagabile con cadenza quindicinale. La commissione annua attualmente applicabile alle diverse categorie azionarie di ciascun comparto è specificata nelle Appendici 1 e 4.
- 30.3 Laddove un comparto investa nelle quote o azioni di un altro organismo di investimento collettivo gestito dall'AAA, direttamente o tramite delega, o da una società collegata (questo comprende società con le quali l'AAA è collegata da una gestione o controllo comune o da una diretta o indiretta partecipazione di più del 10% del capitale o dei diritti di voto), l'AAA ridurrà la propria remunerazione annuale nella misura equivalente all'onere che sia stato sopportato dal fondo sottostante. Tale fondo sottostante rinuncerà alle commissioni di sottoscrizione o di rimborso che potrebbero altrimenti applicarsi.
- 30.4 L'AAA ha inoltre diritto al rimborso di tutte le spese vive ragionevoli, debitamente giustificate, sostenute in relazione all'adempimento delle proprie funzioni, ivi comprese l'imposta di bollo e la *stamp duty reserve tax* dovute sulle operazioni di negoziazione delle Azioni.
- 30.5 Laddove l'obiettivo d'investimento di un comparto consideri la generazione di un rendimento con priorità eguale o superiore alla crescita del capitale, il compenso spettante all'AAA potrà essere addebitato, in tutto o in parte, non ai proventi ma al patrimonio del comparto, salvo il consenso del Depositario. Siffatta modalità di addebito del compenso dell'AAA potrebbe aumentare l'importo dei proventi disponibile per la distribuzione ai Soci del comparto considerato, ma potrebbe influire negativamente sull'apprezzamento del capitale. Per quanto concerne M&G Pan European Fund ed M&G Global Leaders Fund, l'AAA e il Depositario hanno concordato di imputare il compenso dell'AAA al patrimonio di capitale di ciascun comparto. Per tutti gli altri comparti, il compenso

dell'AAA è interamente imputato ai proventi derivanti dall'investimento del patrimonio.

- 30.6 Qualora le spese addebitabili a una Categoria di Azioni eccedano in qualsiasi periodo i proventi a questa attribuibili, l'AAA potrà prelevare la differenza dal patrimonio attribuibile alla categoria in questione.
- 30.7 L'AAA potrà introdurre nuove categorie di remunerazione per i propri servizi, ovvero potrà aumentare la percentuale o l'importo del proprio compenso pagabile mediante prelevamento dal patrimonio della Società o della commissione di sottoscrizione in conformità con le Normative e dopo aver reso disponibile un Prospetto aggiornato che dia conto di siffatta introduzione o del nuovo tasso o della relativa data di decorrenza.
- 30.8 L'AAA avrà diritto ad addebitare alla Società una commissione a titolo di compenso per i servizi di amministrazione e registrazione prestati, da calcolarsi in base ai tassi specificati nelle Appendici 1 e 4 (oltre all'imposta sul valore aggiunto eventualmente applicabile).
- 30.9 L'AAA avrà diritto ad addebitare alla Società una commissione a titolo di compenso per i servizi di copertura delle Categorie di Azioni valutarie per quanto riguarda le Categorie di Azioni A-H e C-H in Euro dell'M&G American Fund specificati nell'Appendice 4 (oltre all'imposta sul valore aggiunto eventualmente applicabile).

31 Remunerazione del Gestore Patrimoniale

La commissione e le spese spettanti al Gestore Patrimoniale (ivi compresa l'imposta sul valore aggiunto a queste eventualmente applicabile) saranno a carico dell'AAA, che destinerà al loro pagamento parte del compenso a lui spettante ai sensi del Contratto dell'AAA.

32 Remunerazione, oneri e spese del Depositario

- 32.1 A titolo di remunerazione per i servizi prestati, il Depositario riceverà un compenso periodico pagabile mediante prelevamento dalle attività di ciascun comparto, da calcolarsi in base alle percentuali annue del NAV di ciascun Comparto sotto specificate; ai fini di tale remunerazione, il patrimonio di ciascun comparto sarà valutato e il compenso maturerà e sarà corrisposto ai medesimi termini applicabili al compenso periodico spettante all'AAA. Il compenso periodico viene concordato fra l'AAA e il Depositario. Gli oneri vengono calcolati su una scala mobile per ciascun Comparto in base ai seguenti criteri:

- 0,0075% annuo sui primi 150 milioni di lire sterline del Patrimonio;
- 0,005% annuo sui successivi 500 milioni di lire sterline del Patrimonio;
- 0,0025% annuo sul saldo del Patrimonio.

Dette aliquote possono variare di volta in volta in conformità con le Normative.

Gli oneri maturano per la prima volta con riferimento al periodo che inizia il giorno in cui viene effettuata la prima valutazione di un Comparto e termina l'ultimo giorno lavorativo prima dell'inizio del successivo periodo quindicinale di calcolo.

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

- 32.2 Oltre al compenso periodico di cui sopra, il Depositario avrà inoltre diritto di ricevere una commissione di banca depositaria e per le transazioni con riferimento alla gestione delle transazioni e alla tutela del Patrimonio come segue:

Voce	Quota
Commissione per le transazioni	da 4 a 75 lire sterline
Commissione di banca depositaria	da 0,00005% a 0,40% l'anno

Le commissioni variano da Paese a Paese a seconda dei mercati e del tipo di transazione in questione. Le commissioni per le transazioni maturano al momento della transazione e sono pagabili appena ragionevolmente possibile e in ogni caso non oltre l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui tali oneri giungano a scadenza o come altrimenti stabilito tra l'AAA e il Depositario.

- 32.3 Ove applicabile, il Depositario può addebitare una commissione per i propri servizi in relazione a: distribuzioni, la fornitura di servizi bancari, la custodia di denaro in deposito, la concessione di prestiti o lo svolgimento di attività di prestito titoli, transazioni su strumenti derivati o prestito non garantito, in relazione a un Comparto e può acquistare o vendere o negoziare l'acquisto e la vendita di Patrimonio, sempre a condizione che i servizi interessati e la negoziazione siano conformi alle disposizioni delle Normative.
- 32.4 Il Depositario avrà inoltre diritto al pagamento e al rimborso di tutti i costi, passività e spese debitamente sostenuti nell'ambito dello svolgimento o della predisposizione dello svolgimento delle funzioni che gli incombono ai sensi del Contratto di Deposito, delle Normative o della legislazione in vigore.
- 32.5 In caso di liquidazione di un Comparto, ovvero in caso di rimborso di una categoria di Azioni, il Depositario avrà diritto alla propria commissione, agli oneri e alle spese in misura proporzionale alla data della liquidazione o del rimborso (rispettivamente), nonché a qualsiasi ulteriore spesa necessariamente sostenuta a saldo o a ricevimento di pagamenti relativi a eventuali obblighi in sospeso.
- L'eventuale IVA su qualsiasi commissione, onere o spesa pagabile al Depositario sarà aggiunta a tale commissione, onere o spesa.
- 32.6 In tale eventualità, siffatti pagamenti, spese ed esborsi saranno pagabili anche se sostenuti da un soggetto (compreso l'AAA e le collegate o i fiduciari del Depositario e dell'AAA) appositamente delegato dal Depositario ai sensi delle Normative.

33 Ripartizione degli oneri e delle spese fra i comparti

Le spese, imposte e oneri sopra specificati (salvo quanto a carico dell'AAA) sostenuti in relazione a un particolare comparto saranno imputate a detto comparto; tuttavia, le spese ritenute non attribuibili a un singolo comparto saranno di norma ripartite fra tutti i comparti proporzionalmente al NAV degli stessi, restando inteso che l'AAA avrà facoltà, a propria discrezione, di ripartire siffatti oneri e spese nel modo che riterrà equo nei confronti della totalità dei Soci.

34 Assemblee dei Soci e diritto di voto

34.1 Assemblea Generale Annuale

In conformità con le *Open-Ended Investment Companies Regulations* del 2005 (e Modifiche), la Società ha deliberato di non tenere assemblee generali annuali.

34.2 Richiesta di convocazione delle Assemblee

34.2.1 L'AAA o il Depositario avranno facoltà in qualsiasi momento di richiedere la convocazione di un'assemblea generale.

34.2.2 I Soci hanno anch'essi facoltà di richiedere la convocazione di un'assemblea generale della Società. La richiesta dei Soci dovrà indicare gli argomenti da sottoporre all'assemblea, nonché essere datata e sottoscritta dai Soci che, alla data della richiesta, risultino detenere non meno di un decimo, in termini di valore, della totalità delle Azioni al momento in circolazione. Siffatta richiesta dovrà essere depositata presso la sede legale della Società. Successivamente al ricevimento di detta richiesta, l'AAA sarà tenuto a convocare un'assemblea generale entro le otto settimane successive alla data di ricevimento della richiesta in questione.

34.3 Avviso di convocazione e numero legale

I Soci dovranno ricevere l'avviso di convocazione delle assemblee dei Soci non meno di 14 giorni prima della data fissata per l'assemblea in questione (salvo nel caso di un'assemblea aggiornata, per la quale è previsto un preavviso più breve) e avranno diritto a essere computati ai fini del raggiungimento del numero legale, nonché a votare, in persona o per delega, nell'ambito di siffatte assemblee. Il numero legale applicabile alle assemblee viene fissato in due Soci, presenti di persona o per delega. Il numero legale per le assemblee aggiornate è pari a un Socio, presente di persona o per delega. Gli avvisi di convocazione delle assemblee e delle assemblee aggiornate saranno generalmente inviati ai Soci per iscritto presso i rispettivi indirizzi iscritti nel Registro degli Azionisti o, a discrezione dell'AAA, presso l'eventuale diverso indirizzo detenuto per fini di corrispondenza.

34.4 Diritto di voto

34.4.1 In caso di votazione per alzata di mano nell'ambito di un'assemblea dei Soci, ciascun Socio presente di persona (nel caso delle persone fisiche) o per il tramite del proprio rappresentante debitamente autorizzato a tal fine (nel caso delle persone giuridiche), ha diritto a esprimere un voto.

34.4.2 Nell'ambito di una votazione con scrutinio, i Soci avranno diritto a esprimere il proprio voto di persona o per delega. Il rapporto fra i diritti di voto correlati a ciascuna Azione rispetto alla totalità dei diritti di voto correlati all'insieme delle Azioni in circolazione è pari al rapporto esistente fra il prezzo dell'Azione e il o i prezzi totali di tutte le Azioni in circolazione alla data determinata dall'AAA che precede con ragionevole anticipo la data in cui si ritiene che l'avviso di convocazione dell'assemblea in questione sia stato notificato.

34.4.3 I Soci aventi diritto a più di un voto non sono tenuti, in caso di votazione, a utilizzare tutti i voti

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

di cui dispongono né a esprimere tutti i voti nello stesso modo.

34.4.4 Salvo nei casi in cui le Normative o lo Statuto della Società richiedano una deliberazione straordinaria (che potrà essere approvata con il 75% dei voti espressi in assemblea a favore della deliberazione in questione), le deliberazioni saranno adottate con la maggioranza semplice dei voti validamente espressi a favore o contro la deliberazione in questione.

34.4.5 L'AAA non potrà essere computato ai fini del raggiungimento del numero legale, e l'AAA e i soggetti a lui collegati (come definiti nelle Normative) non avranno diritto a votare alle assemblee della Società, salvo in relazione alle Azioni che lo stesso AAA o il soggetto a lui collegato detengono per conto o in comproprietà con una persona che, se titolare delle Azioni iscritto nel Registro degli Azionisti, avrebbe diritto a votare e dalla quale l'AAA o il soggetto a lui collegato abbiano ricevuto istruzioni di voto.

34.4.6 Ai fini del presente paragrafo 32, il termine "Socio" indica ciascuna persona che risponda a siffatta qualifica alla data determinata dall'AAA che precede con ragionevole anticipo la data in cui si ritiene che l'avviso di convocazione dell'assemblea in questione sia stato notificato, con l'esclusione dei detentori di Azioni che, a conoscenza dell'AAA, non siano più Soci alla data dell'assemblea.

34.4.7 Agli investitori che detengono categorie di azioni denominate in euro e in dollaro USA registrate tramite M&G International Investments Nominees Limited sarà offerto di votare alle assemblee generali nel caso in cui M&G International Investments Limited a sua esclusiva discrezione ritenga che gli interessi degli stessi possano essere significativamente influenzati.

34.5 Assemblee di categoria e di comparto

Salvo che il contesto richieda altrimenti, le precedenti disposizioni si applicano tanto alle assemblee generali dei Soci quanto alle assemblee delle categorie azionarie e dei comparti della Società.

34.6 Modificazione dei diritti correlati a una categoria azionaria

I diritti correlati a una categoria azionaria o a un comparto non potranno essere modificati se non in conformità con quanto previsto dai requisiti di notifica del COLL 4.3R.

35 Trattamento fiscale

35.1 Informazioni di carattere generale

Le informazioni fornite nella presente sezione non sono intese rappresentare una consulenza legale o fiscale. Si raccomanda ai potenziali investitori di rivolgersi ai propri consulenti per ottenere informazioni in merito alle implicazioni connesse alla sottoscrizione, acquisto, detenzione, conversione, vendita o comunque cessione delle Azioni ai sensi delle leggi vigenti nelle rispettive giurisdizioni.

35.2 Trattamento fiscale della Società

35.2.1 Reddito

Il reddito imponibile dei comparti, al netto delle relative spese, è soggetto all'imposta sul reddito delle persone giuridiche da calcolarsi in base all'aliquota minima di tale imposta (pari attualmente al 20%).

35.2.2 Plusvalenze di capitale

Le plusvalenze di capitale generate da un comparto sono esenti da tassazione nel Regno Unito.

35.3 Distribuzioni

I comparti che investono oltre il 60% del proprio patrimonio in attività aventi i requisiti richiesti (principalmente attività fruttifere) durante il periodo preposto alla distribuzione potranno decidere di procedere alla distribuzione degli interessi percepiti. Attualmente non vi sono fondi gestiti in modo tale da poter distribuire interessi. In tutti gli altri casi, pagheranno distribuzioni di dividendi.

35.4 Regime fiscale dell'investitore

35.4.1 Distribuzioni di dividendi – Azionisti singoli residenti nel Regno Unito

Le distribuzioni pagate o accumulate sono dividendi che comportano un credito d'imposta all'aliquota del 10% del reddito lordo. I singoli azionisti il cui reddito rientra nelle fasce di aliquota di base non dovranno pagare alcun'altra imposta. I contribuenti soggetti ad aliquote superiori possono compensare il credito d'imposta a fronte del loro debito d'imposta, applicato all'aliquota del 32,5% sul reddito da dividendi (una percentuale del 42,5% si applica alla nuova aliquota fiscale del 50%). Le distribuzioni e il credito d'imposta associato devono essere riportati separatamente sulle dichiarazioni dei redditi. Per i non contribuenti, nessun credito d'imposta è rimborsabile.

35.4.2 Distribuzioni di dividendi – Azionisti societari residenti nel Regno Unito

Le distribuzioni saranno suddivise in due parti: una riferita al reddito da dividendi UK del Comparto e l'altra riferita ad altri redditi. La parte riferita a reddito da dividendi UK non è assoggettabile a imposta. Il credito d'imposta da essa derivante non può essere oggetto di richiesta di rimborso. L'altra parte è assoggettabile a imposta come se si trattasse di pagamenti annuali ed è soggetta all'imposta sulle società. La parte assoggettabile della distribuzione è percepita al netto di una deduzione dell'imposta sul reddito del 20%, imputabile all'obbligo di imposta sulle società gravante sull'azionista e di cui può essere chiesto il rimborso. L'attestazione di ritenuta d'imposta indicherà il rapporto tra la parte riferita al reddito da dividendi UK (reddito da investimenti esentato) e la parte riferita a pagamenti annuali assoggettabili a imposta e riporterà, in termini di pence per azione, l'imposta di cui può essere richiesto il rimborso.

35.4.3 Distribuzioni di interessi

Questi verranno pagati dopo la deduzione di un'imposta sul reddito all'aliquota del 20%. Le

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

imposte dedotte saranno accreditabili a fronte degli obblighi fiscali di un investitore sulle distribuzioni di interessi. Gli investitori singoli che pagano imposte ad aliquote del 20% non sono soggetti a ulteriore tassazione; tuttavia, mentre quelli nella fascia di aliquota superiore sono soggetti al pagamento di un ulteriore 20% o 30% nel caso della nuova aliquota fiscale del 50%. I non contribuenti e gli azionisti societari residenti nel Regno Unito dovrebbero essere in grado di richiedere alla HM Revenue & Customs il rimborso dell'imposta del 20% detratta e, in alcuni casi, potrebbero avere diritto a riceverlo lordo. Qualora sia effettuato un pagamento lordo e l'investitore detenga Azioni ad accumulazione, intendiamo usare qualsiasi elemento di imposta rimborsabile per acquistare altre Azioni ad accumulazione del comparto in oggetto. In tal caso, rinunceremo alle commissioni iniziali eventualmente dovute a fronte di tale reinvestimento. Questi reinvestimenti saranno effettuati quattordici giorni prima della relativa data di ripartizione dei proventi pubblicata.

35.4.4 Plusvalenze di capitale

Gli utili derivati dalle cessioni di azioni sono soggetti alle imposte sulle plusvalenze. Qualora i profitti totali da tutte le fonti realizzati da un singolo azionista in un anno fiscale, detratte le perdite ammissibili, siano inferiori all'esenzione annuale, non si applica comunque alcuna imposta sulle plusvalenze. Ove sia applicata la perequazione degli utili (vedere più avanti), il prezzo di acquisto delle Azioni include il reddito maturato rimborsato all'investitore con la prima allocazione di utile dopo l'acquisto. Tale rimborso è assimilato a un rimborso di capitale ed è pertanto effettuato senza alcuna detrazione d'imposta, ma deve essere detratto dal costo base sostenuto dall'investitore per l'acquisto delle Azioni rilevanti ai fini del calcolo dell'eventuale obbligo d'imposta sulle plusvalenze.

35.4.5 Quanto sopra illustrato deve essere inteso unicamente come sintesi generale della prassi e delle leggi fiscali vigenti nel Regno Unito alla data del presente Prospetto e come tale è soggetto a variazioni. Gli investitori che avessero dubbi circa la propria posizione fiscale nel Regno Unito in relazione alla Società, devono rivolgersi a un consulente professionista britannico.

36 Perequazione dei proventi

- 36.1 Le Azioni emesse dalla Società sono soggette a perequazione dei proventi.
- 36.2 Una parte del prezzo di acquisto delle Azioni è costituita dalla quota a esse spettante dei proventi maturati e ricevuti dalla Società, o che questa riceverà. Tale quota di capitale sarà restituita al Socio in occasione della prima attribuzione di proventi a favore delle Azioni in questione effettuata durante il periodo contabile considerato.
- 36.3 L'importo della perequazione dei proventi viene calcolato dividendo l'importo complessivo dei proventi inclusi nel prezzo delle Azioni emesse o acquistate dai Soci durante un esercizio o semestre contabile (si veda a tale proposito il paragrafo 38.2.1) per il numero di tali Azioni, e applicando la media così ottenuta a ciascuna delle Azioni in questione.

37 Liquidazione della Società o di un comparto

- 37.1 La Società potrà essere liquidata esclusivamente in conformità alle procedure applicabili alle società non registrate di cui alla Parte V dell'*Insolvency Act* del 1986 o ai sensi delle Normative. I comparti potranno essere liquidati esclusivamente ai sensi delle Normative.
- 37.2 Laddove la Società o un suo comparto debbano essere liquidati ai sensi delle Normative, la procedura di liquidazione potrà essere avviata esclusivamente previa approvazione della FSA. La FSA concederà siffatta approvazione soltanto se l'AAA fornirà una dichiarazione (dopo debito esame dell'attività della Società) in cui si specifichi che la Società sarà in grado di soddisfare i propri impegni entro 12 mesi dalla data della dichiarazione o che, al contrario, non ne sarà capace.
- 37.3 **La Società o un suo comparto potranno essere liquidati ai sensi delle Normative nelle seguenti circostanze:**
- 37.3.1 in caso di adozione della relativa deliberazione straordinaria da parte dei Soci; o
- 37.3.2 allo scadere del termine eventualmente fissato dallo Statuto per la durata della Società o del suo comparto, o al verificarsi di un evento che, ai sensi dello Statuto, dia luogo alla liquidazione della Società o di un suo comparto (se per esempio il capitale azionario della Società diviene inferiore al minimo prescritto oppure, relativamente ai singoli comparti, se il NAV del comparto risulta inferiore a £10.000.000, o qualora l'AAA ritenga auspicabile procedere alla liquidazione del comparto a seguito della modificazione delle leggi o delle normative vigenti in qualsivoglia stato); o
- 37.3.3 alla data di decorrenza indicata nella dichiarazione di approvazione della FSA della richiesta di revoca dell'autorizzazione concessa alla Società o a un comparto presentata dall'AAA.
- 37.4 Al verificarsi di quanto precedentemente esposto:
- 37.4.1 le Normative 6.2, 6.3 e 5 in materia di Operazioni di negoziazione delle Azioni, Valutazione e Determinazione dei prezzi, Investimenti e Assunzione di prestiti non saranno più applicabili alla Società o al comparto in questione;
- 37.4.2 la Società cesserà l'emissione e l'annullamento delle Azioni della stessa o del comparto in questione, e l'AAA cesserà di vendere o rimborsare le Azioni o di fare in modo che la Società emetta o annulli azioni per conto della stessa o del comparto in questione;
- 37.4.3 non sarà possibile registrare alcuna cessione di Azioni, né modificare il Registro degli Azionisti, senza l'autorizzazione dell'AAA;
- 37.4.4 in caso di liquidazione della Società, questa cesserà di svolgere la propria attività, salvo nella misura necessaria per la sua liquidazione;
- 37.4.5 la Società manterrà la propria personalità giuridica e, salvo il disposto delle precedenti Clausole 37.4.1 e 37.4.2, la Società e l'AAA manterranno i propri poteri sino allo scioglimento della Società.
- 37.5 L'AAA provvederà, non appena possibile successivamente alla deliberazione della liquidazione della Società o del comparto, a realizzare le attività e regolare le passività della

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

- Società o del comparto e, dopo aver pagato tutte le passività debitamente pagabili o aver operato un idoneo accantonamento a copertura delle stesse e delle spese di liquidazione, darà istruzione al Depositario di procedere a una o più distribuzioni in acconto del ricavato della liquidazione a favore dei Soci, proporzionalmente ai rispettivi diritti di partecipazione nel patrimonio della Società o del comparto. Una volta realizzato l'intero patrimonio e soddisfatte tutte le passività della Società o del comparto, l'AAA darà istruzione al Depositario di procedere alla distribuzione dell'eventuale importo residuo a favore dei Soci, proporzionalmente alle rispettive partecipazioni nella Società o nel comparto, alla data (o precedentemente alla data) in cui sarà loro inviato il bilancio finale.
- 37.6 Una volta completata la liquidazione della Società, questa verrà sciolta e gli importi che sono di legittima proprietà della stessa (ivi comprese le distribuzioni non riscosse) e che risultano depositati a suo credito, saranno versati presso l'ufficio giudiziario entro un mese dallo scioglimento della stessa.
- 37.7 Una volta completata la liquidazione della Società o del comparto in questione, l'AAA ne invierà conferma scritta al Conservatore del Registro delle Imprese, dando contestualmente comunicazione dell'invio alla FSA.
- 37.8 Una volta completata la liquidazione della Società o del comparto, l'AAA redigerà un bilancio finale che specificherà le modalità di liquidazione e di distribuzione del patrimonio. La società di revisione della Società redigerà a sua volta una relazione di certificazione di siffatto bilancio finale, in cui esporrà il proprio giudizio in merito alla correttezza dello stesso. Il bilancio finale e la relazione della società di revisione dovranno essere inviati alla FSA, a ciascun Socio e, in caso di liquidazione della Società, al Conservatore del Registro delle Imprese entro due mesi dalla chiusura della procedura di liquidazione.
- 37.9 Poiché la Società è una società a comparti multipli, le passività attribuibili o imputate a un comparto ai sensi delle Normative saranno soddisfatte utilizzando innanzitutto il patrimonio attribuibile o assegnato al comparto in questione.
- 37.10 Qualora il ricavato della realizzazione del patrimonio attribuibile o assegnato al comparto sia inferiore alle passività del comparto in questione, la differenza sarà coperta attingendo dal patrimonio attribuibile o assegnato ai comparti il cui ricavato della realizzazione sia superiore alle rispettive passività e sarà ripartita fra detti comparti nella maniera ritenuta più equa nei confronti dei Soci dei comparti in questione.
- ### 38 Informazioni di carattere generale
- 38.1 **Esercizi finanziari**
L'esercizio finanziario della Società si conclude il 31 agosto di ogni anno (data di chiusura dell'esercizio finanziario). Il semestre finanziario si conclude l'ultimo giorno di febbraio di ogni anno.
- 38.2 **Attribuzione dei proventi**
- 38.2.1 L'attribuzione dei proventi disponibili a tal fine viene effettuata con cadenza annuale o, nel caso di alcuni comparti, semestrale o trimestrale (si vedano le Appendici 1 e 4).
- 38.2.2 Le distribuzioni dei proventi a favore di ciascun comparto saranno effettuate entro la data di distribuzione annuale specificate nelle Appendici 1 e 4).
- 38.2.3 Le distribuzioni che non siano state riscosse entro sei anni dalla data della messa in pagamento si prescrivono a favore della Società.
- 38.2.4 L'importo disponibile per l'attribuzione in relazione a ciascun periodo contabile viene calcolato deducendo dall'importo complessivo dei proventi ricevuti o ricevibili per conto del comparto in questione nel periodo considerato gli oneri e le spese imputabili al comparto in questione e già pagati o pagabili attingendo dai proventi del comparto in relazione a detto periodo contabile. L'AAA apporterà le rettifiche che riterrà opportune (dopo essersi eventualmente consultato con la società di revisione) al fine di tenere conto delle imposte, della perequazione dei proventi, dei proventi il cui incasso entro i dodici mesi successivi alla data di attribuzione dei proventi in questione sia ritenuto improbabile, dei proventi non contabilizzabili in base al criterio della competenza temporale in ragione della mancanza di informazioni in tal senso, dei trasferimenti fra conti di reddito e di capitale e di qualsivoglia altro importo che l'AAA riterrà opportuno previa consultazione con la società di revisione.
- L'importo inizialmente ritenuto disponibile in relazione a una certa categoria azionaria potrà essere ridotto qualora i proventi attribuiti a un'altra categoria azionaria dello stesso comparto non siano sufficienti a coprire gli oneri imputabili a siffatta categoria.
- 38.2.5 Proventi da titoli di debito.
- I proventi da titoli di debito sono riconosciuti in base ai rendimenti effettivi. Il rendimento effettivo si basa su di un calcolo dei proventi che tiene conto dell'ammortamento dei ribassi o premi sul prezzo d'acquisto dei titoli di debito nella durata residua dei titoli.
- 38.2.6 Le distribuzioni, se eseguite a favore del Socio contitolare elencato per primo, costituiscono per la Società e l'AAA un pagamento valido come se il Socio elencato per primo fosse stato l'unico Socio.
- 38.2.7 Nel corso di ciascun periodo contabile il comparto accumula i proventi degli investimenti. Qualora, al termine dell'esercizio, questi fossero superiori alle spese, si potrà procedere alla distribuzione dei proventi netti del comparto a favore dei Soci. Al fine di garantire ai Soci un flusso di dividendi controllato, l'acconto sulle distribuzioni, a discrezione del Gestore Patrimoniale, non potrà superare i proventi distribuibili per tale periodo. Il saldo sarà distribuito conformemente alle Normative.
- 38.2.8 Qualora un azionista investa in azioni a distribuzione di un comparto, egli potrà scegliere di reinvestire i proventi per acquistare altre azioni di quel fondo. Rinunciamo alle commissioni iniziali eventualmente dovute a fronte di tale reinvestimento. Il reinvestimento di ripartizioni di proventi viene effettuato quattordici giorni prima della data di ripartizione del provento relativo.

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

38.3 Relazioni annuali

38.3.1 Le relazioni annuali e semestrali della Società vengono pubblicate rispettivamente entro quattro mesi ed entro due mesi dalla chiusura dell'esercizio o del semestre finanziario cui si riferiscono e sono disponibili su richiesta dei Soci. I soci riceveranno copia delle relazioni annuali e semestrali abbreviate non appena pubblicate.

38.3.2 Gli investitori che detengono categorie di Azioni denominate in euro e in dollaro USA tramite M&G International Investments Nominees Limited riceveranno copie delle relazioni annuali o semestrali della Società alla loro pubblicazione.

38.4 Documenti della Società

Gli investitori in azioni di categorie denominate in euro e in dollaro USA sono pregati di fare riferimento all'Appendice 4.

38.4.1 I seguenti documenti potranno essere visionati gratuitamente dalle ore 9.00 alle ore 17.00 (ora del Regno Unito) di ciascuna Data di Valutazione, presso gli uffici dell'AAA siti a Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH:

38.4.1.1 l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione semestrale della Società;

38.4.1.2 lo Statuto della Società (e le sue successive modificazioni);

I Soci possono richiedere una copia dei suddetti documenti rivolgendosi agli indirizzi sopra indicati. L'AAA potrà, a propria discrezione, addebitare un onere per l'emissione di copie di alcuni documenti.

38.5 Gestione del rischio e altre informazioni

Le seguenti informazioni sono disponibili presso l'AAA su richiesta.

38.5.1 Informazioni sui metodi di gestione del rischio utilizzati in relazione ai comparti, i limiti quantitativi applicabili a tale gestione del rischio ed eventuali sviluppi del rischio e dei rendimenti delle principali categorie di investimento.

38.5.2 Politica di esecuzione

La politica di esecuzione del Gestore degli Investimenti definisce la base sulla quale l'AAA effettuerà le operazioni e trasmetterà gli ordini relativi alla Società nel rispetto delle sue obbligazioni ai sensi della FSA Handbook al fine di ottenere il miglior risultato possibile per l'AAA per conto della Società.

38.5.3 Esercizio dei diritti di voto

Descrizione della strategia del Gestore degli Investimenti per stabilire in che modo i diritti di voto connessi alle titolarità del Patrimonio debbano essere esercitati per il bene di ogni Comparto. Sono disponibili anche informazioni dettagliate sui diritti di voto.

38.6 Avvisi

Gli avvisi agli Azionisti saranno di norma inoltrati per iscritto all'indirizzo registrato dell'Azionista in oggetto (oppure, a

discrezione dell'AAA, ad altro indirizzo eventualmente notificatoci a fini di corrispondenza).

39 Direttiva europea sul risparmio

39.1 Ai fini della conformità alla Direttiva Europea sul Risparmio, occorre presentare prova del codice fiscale, o del Paese e della data di nascita degli investitori che risiedono al di fuori del Regno Unito ai fini fiscali. Se sono soddisfatte determinate condizioni, le informazioni sulla detenzione di Azioni di M&G possono essere trasmesse all'HM Revenue & Customs che a sua volta le trasmette ad altre autorità fiscali. Tali informazioni saranno trasmesse all'HM Revenue & Customs in caso di vendita di Azioni di un comparto che abbia investito oltre il 25% del proprio patrimonio direttamente o indirettamente in strumenti monetari di debito, o in caso di distribuzioni da parte di un comparto che abbia investito oltre il 15% del proprio patrimonio in strumenti monetari di debito.

39.2 Ove un investitore detenesse Classi di azioni in euro o sterline, ove disponibili, tramite M&G International Investments Nominees Limited, saranno richiesti dettagli simili a quelli sopra citati. All'investitore sarà data l'opportunità di scegliere tra ritenuta fiscale o divulgazione delle informazioni alle autorità fiscali lussemburghesi. Maggiori informazioni saranno fornite alla sottoscrizione delle azioni.

40 Reclami

Qualora si desideri presentare reclamo sui servizi ricevuti o richiedere una copia della procedura per la gestione reclami di M&G, si prega di rivolgersi a M&G Customer Relations, PO Box 9039, Chelmsford CM99 2XG. In caso di insoddisfazione circa la gestione del reclamo presentato, contattare *The Financial Ombudsman Service (FOS)*, South Quay Plaza, 183 Marsh Wall, Londra E14 9SR.

41 Commercializzazione al di fuori del Regno Unito

41.1 Le azioni della Società sono commercializzate al di fuori del Regno Unito. Gli agenti di pagamento dei paesi esteri in cui sono registrate le azioni per la vendita al pubblico (Regno Unito escluso) hanno facoltà di addebitare agli investitori una commissione per i servizi resi.

41.2 Le Azioni dei Comparti non sono state e non saranno registrate ai sensi del *Securities Act of 1933* degli Stati Uniti, come modificato, né registrate o qualificate ai sensi di leggi in materia di titoli di qualsiasi degli stati degli Stati Uniti e non possono essere offerte, vendute, trasferite o consegnate, direttamente o indirettamente, a investitori negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi o per conto degli stessi, eccetto in alcune circostanze limitate a seguito di un'operazione esente da tale registrazione o requisiti di qualificazione. Nessuna delle Azioni è stata approvata o non approvata dalla *US Securities and Exchange Commission*, da una qualsiasi commissione sui titoli negli Stati Uniti o da qualsiasi altra autorità di vigilanza statunitense, né alcuna di tali autorità ha deliberato o approvato, nel merito, l'offerta delle Azioni o l'accuratezza o adeguatezza del prospetto. I Comparti non saranno registrati ai sensi del *United States Investment Company Act of 1940*, come modificato.

42 Mercati di collocamento delle Azioni dei Comparti

Le azioni dei comparti possono essere offerte a tutti gli investitori privati.

Prospetto -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

43 Diversità genuina di proprietà

43.1 Le azioni della Società sono e continueranno ad essere ampiamente disponibili. Le categorie di investitori a cui sono destinate sono investitori retail e istituzionali.

43.2 Le azioni della Società sono e continueranno ad essere commercializzate e rese ampiamente disponibili allo scopo di raggiungere le categorie di investitori alle quali sono destinate e in un modo appropriato per risultare attraenti per tali categorie.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

Nota: La presente Appendice riguarda esclusivamente le categorie azionarie distribuibili ai residenti britannici. Le categorie azionarie distribuibili ai residenti di altri paesi sono descritte nell'Appendice 4.

1.1 M&G American Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto punta alla crescita del capitale a lungo termine investendo interamente o principalmente in titoli di emittenti nordamericani (ivi compresi gli emittenti canadesi). Qualora non interamente investito come sopra previsto, il Comparto può esclusivamente investire in società quotate, registrate od operanti nel Nord America.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1,0% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli del Nord America. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.2 M&G Asian Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto, che punta unicamente alla crescita del capitale a lungo termine, investe interamente o principalmente in una serie di titoli asiatici (Australasia inclusa). Allorché non completamente investito, il Comparto può inoltre investire in titoli globali, a eccezione di titoli giapponesi.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £100.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1,0% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli dell'Asia. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Il lancio di questa categoria azionaria da parte dell'AAA avrà probabilmente luogo entro i prossimi due anni. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.3 M&G European Fund

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo primario del Comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo. Investe interamente o prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli di emittenti europei (ad esclusione di titoli del Regno Unito). Qualora non interamente investito come sopra previsto, il Comparto può altresì investire in società quotate o registrate in Stati extraeuropei, purché operanti sul mercato europeo. Ai fini della selezione degli investimenti, gli utili rappresentano un elemento di secondaria importanza.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1,0% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli europei (escluso Regno Unito). Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.4 M&G European Index Tracker Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto intende replicare l'Indice FT-SE World Europe ex UK.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500
Versamento unico successivo	Categoria A: £100
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10
Rimborso	Categoria A: £100

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: nessuna
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 0,5%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Nota sulla remunerazione dell'AAA:	Dal reddito del comparto relativo a questa categoria di azioni si detrairà un importo annuo non superiore all'1% del NAV annuo, da cui l'AAA percepirà non oltre lo 0,5% all'anno a titolo di remunerazione. Le remunerazioni dell'AAA in veste di Agente amministrativo e per la custodia dei registri e del Depositario provengono anch'esse da tale importo. Il Depositario ha inoltre diritto a una commissione di custodia e per le transazioni da detrarsi da tale importo. L'AAA conviene di versare importi sufficienti prelevati dalle proprie risorse, al fine di garantire che gli oneri complessivi gravanti sul comparto per questa categoria di azioni non superino l'1% del NAV annuo.

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di seguire la performance dell'indice FTSE World Europe ex UK nel medio e lungo periodo. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.5 M&G European Smaller Companies Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto investe in società minori europee, con l'obiettivo esclusivo di incrementare il capitale nel lungo periodo. Investirà interamente o principalmente in titoli di società europee che, in termini di capitalizzazione totale di borsa, rientrano nel terzo inferiore del mercato delle azioni quotate in Europa. Qualora non interamente investito come sopra previsto, il Comparto potrà investire esclusivamente in società a media e alta capitalizzazione di borsa, al fine di migliorare la liquidità del Comparto.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: nessuna
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: 0,1%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli europei a minore capitalizzazione di borsa. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.6 M&G Global Basics Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto è un fondo azionario globale che investe interamente o principalmente in società operanti nei settori industriali di base (industria "primaria" e "secondaria") e in aziende che forniscono servizi a tali settori. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli azionari globali. Obiettivo esclusivo del Comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli di società operanti nei settori industriali di base. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.7 M&G Global Growth Fund

Obiettivo di investimento

Obiettivo del Comparto è massimizzare il rendimento complessivo nel lungo periodo (dato dalla somma fra proventi e incremento del capitale) investendo principalmente in un'ampia gamma di titoli globali.

Politica d'investimento

Il Comparto investirà, a livello globale (compreso il Regno Unito), in azioni di società di un'ampia gamma di aree geografiche, settori industriali e capitalizzazioni di mercato. Nella selezione degli investimenti, i proventi hanno rilevanza secondaria rispetto alla crescita del capitale.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre;
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1,0% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che ricercano il rendimento complessivo nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli globali. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.8 M&G Global Leaders Fund

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo del comparto è massimizzare il rendimento complessivo a lungo termine (dato dalla somma fra utili e incremento del capitale). Il Comparto investe in una vasta gamma di titoli azionari emessi da società che il gestore ritiene siano, o abbiano il potenziale per essere, leader nei rispettivi settori in termini di incremento del valore per gli azionisti.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre (saldo), 30 giugno (acconto)
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1,0% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che ricercano il rendimento complessivo nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli globali. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.9 M&G Japan Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto investe in una vasta gamma di titoli di emittenti giapponesi, rappresentativi della maggior parte dei settori economici. Obiettivo esclusivo del comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo. Gli utili non vengono considerati ai fini della selezione degli investimenti.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1,0% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli giapponesi. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	Eastspring Investments (Singapore) Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.10 M&G Japan Smaller Companies Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto investe interamente o prevalentemente in titoli di società giapponesi minori il cui universo di investimento è rappresentato dal terzo segmento inferiore di capitalizzazione di mercato riferita alla totalità dei titoli azionari quotati in Giappone. Qualora non interamente investito come sopra previsto, il Comparto potrà investire anche in società di medie e grandi dimensioni al fine di migliorare la propria liquidità. L'obiettivo esclusivo del comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 30 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1,0% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli di società giapponesi a minore capitalizzazione. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	Eastspring Investments (Singapore) Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.11 M&G North American Value Fund

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo del Comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo investendo in titoli nordamericani di società nordamericane secondo una strategia orientata al valore.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline.

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1,0% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli di società del Nord America. Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	PPM America Inc
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° luglio 2005

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 1 -

INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI COMPARTI DI M&G INVESTMENT FUNDS (1)

1.12 M&G Pan European Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto investe interamente o principalmente in titoli di società europee (ivi compresi i titoli britannici). Il Comparto può inoltre investire in società non europee solo se gli utili di tali società provengono per la maggior parte da attività svolte in Europa. Obiettivo del Comparto è massimizzare il rendimento complessivo a lungo termine (dato dalla somma fra utili e incremento del capitale).

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre (saldo); 30 giugno (acconto)
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni a distribuzione netta e ad accumulazione netta di categoria A, X, R*, I* e C† denominate in lire sterline

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: £500 Categoria X: £500 Categoria R*: £500 Categoria I*: £500.000 Categoria C†: £500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: £10 Categoria X: £10 Categoria R*: £10 Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Rimborso	Categoria A: £100 Categoria X: £100 Categoria R*: £100 Categoria I*: £10.000 Categoria C†: £25.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 4% Categoria X: nessuna Categoria R*: 1% Categoria I*: 1% Categoria C†: -
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria X: 4,5%# Categoria R*: n/d Categoria I*: n/d Categoria C†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria X: 1,5% Categoria R*: 1,0% Categoria I*: 0,75% Categoria C†: -
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV

Profilo dell'Investitore

Il fondo è rivolto a investitori privati e istituzionali che cercano di incrementare il capitale nel lungo periodo attraverso l'investimento in titoli europei (compreso il Regno Unito). Il fondo è rivolto a investitori consapevoli che il loro capitale sarà a rischio e che il valore del loro investimento e gli eventuali proventi derivati potranno subire un incremento così come un calo.

Altre informazioni

Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Questa categoria azionaria sarà lanciata il 3 agosto 2012.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

Vedere il paragrafo 16.2 per maggiori dettagli.

APPENDICE 2 -

GESTIONE PATRIMONIALE E POTERI DELLA SOCIETÀ DI RICORRERE AL CREDITO

Il patrimonio di ciascun comparto sarà investito al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento di quel comparto nel rispetto delle limitazioni agli investimenti di cui alla presente sezione del Prospetto e al Capitolo 5 delle Normative (*Collective Investment Schemes Sourcebooks*, "COLL", da 5.2 a 5.5) applicabili agli OICVM. Tali limitazioni si applicheranno a ciascuno dei comparti, ferma restando l'osservanza dei loro obiettivi e politiche di investimento, come di seguito specificato:

1 Norme generali di investimento

- 1.1 Lo Statuto autorizza l'AAA ad avvalersi dei poteri di investimento e di ricorso al credito consentiti a un OICVM ai sensi del Capitolo 5 delle COLL. L'AAA gestisce i Fondi in conformità con gli investimenti consentiti e i poteri di ricorso al credito di seguito specificati.
- 1.2 Secondo la politica di investimento dell'AAA, in determinati momenti e se ritenuto opportuno, le attività di un comparto potrebbero non essere investite al 100%, e il comparto potrebbe detenere un prudenziale livello di liquidità.

2 Ripartizione prudenziale del rischio

- 2.1 L'AAA deve garantire che, sempre al fine di perseguire gli obiettivi e la politica di investimento di ciascun comparto, la composizione patrimoniale del comparto tendano a offrire una ripartizione prudenziale del rischio.

3 Obblighi

- 3.1 Qualora il COLL Sourcebook consenta di effettuare una transazione o di detenere un investimento (per esempio, l'investimento in warrant e in titoli non liberati o solo parzialmente liberati e il potere generale di accettazione o di sottoscrizione) esclusivamente se i possibili obblighi derivanti da tali transazioni o da tale detenzione non implicano la violazione di eventuali limiti prescritti dal capitolo 5 del COLL, si dovrà ritenere che la massima passività possibile a carico della Società ai sensi di una qualsiasi altra delle suddette norme debba essere anch'essa considerata.
- 3.2 Qualora una norma del COLL Sourcebook consenta di effettuare un'operazione di investimento o di detenere un investimento solamente ove tale operazione o detenzione o altre transazioni analoghe siano debitamente coperte:
 - 3.2.1 si dovrà presumere, ai fini dell'applicazione di una qualsiasi delle suddette norme, che ciascun comparto debba soddisfare simultaneamente anche ogni altro obbligo di copertura; e
 - 3.2.2 non sarà possibile utilizzare un elemento di copertura più di una volta.

4 OICVM: tipi di investimenti consentiti

- 4.1 I patrimonio di ciascun Comparto, salvo quanto altrimenti stabilito al COLL 5 dovrà consistere esclusivamente in:
 - 4.1.1 strumenti finanziari;
 - 4.1.2 strumenti del mercato monetario autorizzati;
 - 4.1.3 quote di organismi di investimento collettivo;
 - 4.1.4 strumenti derivati e operazioni a termine;
 - 4.1.5 depositi e
 - 4.1.6 beni mobili ed immobili necessari per il diretto perseguimento dell'oggetto sociale della Società; in conformità a quanto previsto dal capitolo 5.2 del COLL.
- 4.2 I requisiti relativi alla ripartizione degli investimenti non si applicano fino alla scadenza di un periodo di sei mesi,

decorsi dalla data di efficacia dell'autorizzazione dei comparti (o dalla data di inizio dell'offerta, se successiva), ferma restando l'osservanza del requisito relativo alla ripartizione prudenziale del rischio.

- 4.3 Non è previsto che i comparti abbiano interessi in immobili o beni mobili tangibili.

5 Strumenti finanziari

- 5.1 Per strumento finanziario si intende un investimento ai sensi degli articoli 76 (Azioni ecc), 77 (Strumenti che creano o attestano un debito), 77A (Obbligazioni alternative), 78 (Titoli di Stato e altri titoli pubblici), 79 (Strumenti che danno diritto a investimenti) e 80 (Certificati rappresentativi di determinati titoli) del *Regulated Activities Order*.
- 5.2 Un investimento non è uno strumento finanziario se la titolarità di tale strumento non può essere trasferita, o può essere trasferita solo con il consenso di terzi.
- 5.3 Nell'applicare il paragrafo 5.2 a un investimento emesso da una società costituita, e rientrante nell'ambito degli articoli 76 (Azioni, ecc), 77 (Strumenti che creano o attestano un debito) o 77A (Obbligazioni alternative) del *Regulated Activities Order*, si potrà ignorare la necessità del consenso da parte della società costituita o di qualsiasi suo membro o detentore di obbligazioni.
- 5.4 Un investimento non è uno strumento finanziario se non quando la responsabilità del detentore dell'investimento a contribuire alla copertura dei debiti dell'emittente sia limitata all'importo ancora non versato dallo stesso detentore per l'investimento.

6 Investimenti in strumenti finanziari

- 6.1 Un Comparto può investire in strumenti finanziari soltanto nella misura in cui tali strumenti finanziari siano in conformità ai seguenti criteri:
 - 6.1.1 le potenziali perdite in cui il Comparto può incorrere in relazione agli strumenti finanziari siano limitate all'importo pagato per gli stessi;
 - 6.1.2 la loro liquidità non pregiudichi la capacità dell'AAA di adempiere alle proprie obbligazioni di rimborso delle azioni ove richiesto da un Socio (vedi COLL 6.2.16R(3));
 - 6.1.3 sia disponibile una loro valutazione affidabile secondo quanto segue:
 - 6.1.3.1 nel caso di strumenti finanziari ammessi o negoziati su un mercato autorizzato, qualora vi siano prezzi precisi, affidabili e regolari, che siano prezzi di mercato oppure prezzi resi disponibili da sistemi di valutazioni indipendenti dagli emittenti;
 - 6.1.3.2 nel caso di strumenti finanziari non ammessi o negoziati su un mercato autorizzato, qualora vi sia una valutazione periodica derivante da informazioni fornite dall'emittente degli stessi o da qualificate ricerche di investimento;
 - 6.1.4 siano disponibili informazioni adeguate su di loro secondo quanto segue:
 - 6.1.4.1 nel caso di strumenti finanziari ammessi o negoziati su un mercato autorizzato, qualora siano

APPENDICE 2 -

GESTIONE PATRIMONIALE E POTERI DELLA SOCIETÀ DI RICORRERE AL CREDITO

disponibili per il mercato informazioni regolari, precise e complete sui valori mobiliari o, qualora rilevante, sul portafoglio dei medesimi;

6.1.4.2 nel caso di strumenti finanziari non ammessi o negoziati in un mercato autorizzato, qualora siano disponibili per l'AAA informazioni regolari, precise e complete sullo strumento finanziario o, qualora rilevante, sul portafoglio dei medesimi;

6.1.5 siano negoziabili, e

6.1.6 il rischio inerenti agli stessi siano adeguatamente rilevati dal procedimento di gestione del rischio dell'AAA.

6.2 Salvo il caso in cui le informazioni disponibili all'AAA inducano ad una diversa conclusione, uno strumento finanziario ammesso o negoziato su un mercato autorizzato si presume:

6.2.1 non pregiudicare la capacità dell'AAA di adempiere alle proprie obbligazioni di rimborso delle azioni ove richiesto da un Socio; e

6.2.2 essere negoziabile.

6.3 Non più del 5% del valore di un Comparto sia costituito da *warrants*.

7 Fondi chiusi che costituiscono strumenti finanziari

7.1 Le quote di un fondo chiuso devono essere considerate quali strumenti finanziari ai fini dell'investimento da parte di un Comparto purché siano conformi ai criteri stabiliti per gli strumenti finanziari nel paragrafo 6 (investimenti in strumenti finanziari) e:

7.1.1 qualora il fondo chiuso sia costituito come società di investimento o fondo comune di investimento:

7.1.1.1 esso sia soggetto ai meccanismi di *corporate governance* previsto per le società; e

7.1.1.2 nel caso in cui un altro soggetto svolga attività di gestione di portafoglio per suo conto, il medesimo sia soggetto alle normative locali relative alla tutela degli investitori; oppure

7.1.2 qualora il fondo chiuso sia costituito in base al diritto privato:

7.1.2.1 esso sia soggetto ai meccanismi di *corporate governance* equivalenti a quelli previsti per le società; e

7.1.2.2 sia gestito da un soggetto sottoposto alle normative locali relative alla tutela degli investitori.

8 Strumenti finanziari collegati ad altri investimenti

8.1 Un comparto può investire in altri investimenti, i quali devono essere considerati quali strumenti finanziari per i fini

dell'investimento da parte del Comparto, a condizioni che tali investimenti:

8.1.1 siano conformi ai criteri stabiliti per gli strumenti finanziari nel paragrafo 6 che precede;

8.1.2 siano garantiti da, o vincolati alla performance di altre attività, le quali possono essere diverse da quelle in cui il Comparto può investire;

8.2. Qualora un investimento di cui al n. 8.1. contenga una componente derivata integrata (vedi COLL 5.2.19R(3A)), i requisiti previsti dalla presente sezione in relazione ai derivati e alle operazioni a termine si applicheranno a tale componente.

9 Strumenti del mercato monetario autorizzati

9.1 Per strumento del mercato monetario autorizzato si intende lo strumento normalmente negoziato sul mercato monetario che sia liquido e il cui valore possa essere determinato con precisione in qualsiasi momento.

9.2 Uno strumento del mercato monetario sarà considerato come normalmente negoziato sul mercato monetario qualora:

9.2.1 all'emissione abbia una scadenza fino a 397 giorni, ultimo giorno compreso;

9.2.2 vi siano 397 giorni residui alla data di scadenza, ultimo giorno compreso;

9.2.3 sia oggetto di regolari adeguamenti del rendimento, in linea con le condizioni di mercato monetario, almeno ogni 397 giorni; oppure

9.2.4 abbia un profilo di rischio, compresi i rischi di credito e di cambio, corrispondente a quello di uno strumento che abbia le scadenze previste nei paragrafi 9.2.1 o 9.2.2 o sia soggetto ad adeguamenti di rendimento come indicato nel paragrafo 9.2.3.

9.3 Uno strumento di mercato monetario sarà considerato liquido qualora possa essere venduto a costi limitati in un arco di tempo adeguatamente breve, tenendo in considerazione l'obbligo dell'AAA di rimborsare le quote a richiesta di un Socio (Vedi COLL 6.2.16R(3)).

9.4 Si considera che uno strumento di mercato monetario abbia un valore che può essere precisamente determinato in qualsiasi momento qualora siano disponibili sistemi di valutazione precisi e affidabili, che siano conformi ai seguenti criteri:

9.4.1 che permettano all'AAA di calcolare il valore netto in conformità al valore al quale lo strumento detenuto nel portafoglio potrebbe essere scambiato tra parti preparate e disponibili ad effettuare una operazione a condizioni di mercato; e

9.4.2 che siano basati su informazioni di mercato o su modelli di valutazione, compresi i sistemi basati su costi ammortizzati.

9.5 Uno strumento del mercato monetario che sia normalmente negoziato sul mercato monetario e sia ammesso o negoziato in un mercato autorizzato si presume essere liquido e avere un valore che possa essere precisamente determinato in qualsiasi momento, salvo che vi siano informazioni disponibili all'AAA che possano indurre ad una diversa conclusione.

APPENDICE 2 -

GESTIONE PATRIMONIALE E POTERI DELLA SOCIETÀ DI RICORRERE AL CREDITO

10 Strumenti finanziari e strumenti del mercato monetario in via generale ammessi o negoziati in un Mercato Autorizzato

- 10.1 Gli strumenti finanziari e gli strumenti del mercato monetario autorizzati detenuti da un Comparto devono essere:
- 10.1.1 ammessi o negoziati su un mercato autorizzato (come previsto nei paragrafi 11.3); o
 - 10.1.2 negoziati su un mercato autorizzato (come previsto nel paragrafo 11.3.2);
 - 10.1.3 per uno strumento del mercato monetario autorizzato, non ammessi o negoziati su un mercato autorizzato, ai sensi del paragrafo 12.1; o
 - 10.1.4 strumenti finanziari di recente emissione purché:
 - 10.1.4.1 i termini dell'emissione prevedano che sia fatta domanda di ammissione ad un mercato autorizzato;
 - 10.1.4.2 tale ammissione sia assicurata entro un anno dall'emissione.
- 10.2 Tuttavia, un Comparto può investire non oltre 10% del patrimonio della Società in strumenti finanziari e strumenti del mercato monetario autorizzati diversi da quelli previsti al paragrafo 10.1.

11 Mercati autorizzati: scopo

- 11.1 Al fine di tutelare gli investitori, i mercati in cui sono negoziati gli investimenti dei comparti dovranno essere di qualità adeguata ("autorizzati") dal momento dell'acquisizione degli investimenti sino alla loro cessione.
- 11.2 Qualora un mercato perda la qualifica di mercato autorizzato, i titoli negoziati su tale mercato cessano di essere titoli approvati. In tal caso si applica la restrizione del 10% relativa agli investimenti in titoli non approvati; tuttavia il superamento di tale limite per le suddette ragioni sarà di norma ritenuto una violazione involontaria.
- 11.3 Un mercato viene definito autorizzato ai fini delle norme qualora sia:
- 11.3.1 un mercato regolamentato; o
 - 11.3.2 un mercato di uno Stato dell'AEE regolamentato, regolarmente funzionante e aperto al pubblico; o
 - 11.3.3 uno dei mercati previsti nel paragrafo 11.4.
- 11.4 Un mercato che non rientra nella definizione del paragrafo 11.3 è autorizzato ai sensi del Capitolo 5 delle Normative se:
- 11.4.1 l'AAA, previa consultazione e relativa notifica al Depositario, decide che tale mercato è idoneo all'investimento o alla negoziazione del patrimonio;
 - 11.4.2 il mercato è compreso in uno degli elenchi del Prospetto; e
 - 11.4.3 il Depositario ha ragionevolmente stabilito che:
 - 11.4.3.1 possono essere forniti adeguati contratti di deposito per investimenti negoziati su tale mercato; e
 - 11.4.3.2 l'AAA ha seguito la corretta procedura per stabilire se tale mercato sia un mercato autorizzato.
- 11.5 Ai sensi del paragrafo 11.4, un mercato non è da ritenersi idoneo qualora non sia regolato, regolarmente funzionante,

riconosciuto da un'autorità di vigilanza estera quale mercato o borsa od organizzazione indipendente, aperto al pubblico, dotato di sufficiente liquidità e qualora non abbia stipulato precisi accordi per il regolare invio di proventi e capitale agli investitori o a favore degli stessi.

- 11.6 I mercati autorizzati per ciascun comparto sono elencati all'Appendice 3.

12 Strumenti del mercato monetario con emittente regolamentato

- 12.1 Oltre che negli strumenti ammessi o negoziati su un mercato autorizzato, un Comparto può investire in strumenti del mercato monetario autorizzati purché i medesimi siano in conformità ai seguenti requisiti:
- 12.1.1 l'emissione o l'emittente sia regolamentata/o al fine della tutela degli investitori e del risparmio; e
 - 12.1.2 gli strumenti siano emessi o garantiti ai sensi del paragrafo 13 che segue (Emittenti e garanti di strumenti del mercato monetario).
- 12.2 L'emissione o l'emittente dello strumento del mercato monetario, diversi da quelle/i negoziate/i su un mercato autorizzato, deve essere considerata/o come regolamentata/o al fine della tutela degli investitori e del risparmio qualora:
- 12.2.1 lo strumento sia uno strumento del mercato monetario autorizzato;
 - 12.2.2 vi siano informazioni adeguate disponibili sullo strumento (comprese informazioni che consentano una valutazione adeguata dei rischi di credito relativi all'investimento nel medesimo), secondo quanto previsto nel paragrafo 15 (10 Informazioni adeguate relative agli strumenti del mercato monetario); e
 - 12.2.3 lo strumento sia liberamente trasferibile.

13 Emittenti e garanti di strumenti del mercato monetario

- 13.1 Un Comparto può investire in strumenti del mercato monetario autorizzati qualora i medesimi siano:
- 13.1.1 emessi o garantiti da:
 - 13.1.1.1 dall'autorità centrale di uno Stato membro dell'AEE o, qualora tale Stato membro sia uno stato federale, da uno dei membri della federazione;
 - 13.1.1.2 da una autorità locale o regionale di uno Stato membro dell'AEE;
 - 13.1.1.3 dalla Banca Centrale Europea o dalla banca centrale di uno Stato membro dell'AEE;
 - 13.1.1.4 dall'Unione Europea o dalla Banca Europea per gli Investimenti;
 - 13.1.1.5 da uno Stato non membro dell'AEE o, qualora tale Stato sia uno stato federale, da uno dei membri della federazione;
 - 13.1.1.6 da un ente pubblico internazionale al quale uno o più Stati dell'AEE appartengano;
 - 13.1.2 emessi da un ente che abbia qualsiasi titolo negoziato in un mercato autorizzato o

APPENDICE 2 -

GESTIONE PATRIMONIALE E POTERI DELLA SOCIETÀ DI RICORRERE AL CREDITO

- 13.1.3 emessi o garantiti da un istituzione che sia:
- 13.1.3.1 sottoposta a vigilanza prudenziale secondo i criteri stabiliti dalla legislazione comunitaria; o
 - 13.1.3.2 sottoposta e osservi norme prudenziali che la FSA ritenga tanto rigorose quanto le norme previste dalla legislazione comunitaria.
- 13.2 Si ritiene che un'istituzione soddisfi i requisiti di cui al paragrafo 14.1.3.2 qualora la medesima sia sottoposta e osservi le norme prudenziali e sia in conformità con uno o più dei seguenti criteri:
- 13.2.1 sia situata nell'Area Economica Europea;
 - 13.2.2 sia situata in un paese dell'OCSE appartenente al Gruppo dei Dieci;
 - 13.2.3 abbia un rating di almeno investment grade;
- sulla base di una profonda analisi dell'emittente, si possa dimostrare che le norme prudenziali applicabili a tale emittente siano rigorose almeno quanto quelle previste dalla legislazione comunitaria.

14 Informazioni adeguate relative agli strumenti del mercato monetario

- 14.1 Per quanto riguarda gli strumenti del mercato monetario di cui al paragrafo 13.1.2. o emessi da un ente del tipo previsto nel COLL 5.2.10E(G), oppure che siano emessi da una autorità prevista nel paragrafo 13.1.1.2. o da un ente pubblico internazionale di cui al paragrafo 13.1.1.6, ma che non siano garantiti da una autorità centrale prevista nel paragrafo 13.1.1.1, le seguenti informazioni devono essere disponibili:
- 14.1.1 informazioni relative all'emissione od al programma di emissione, alla situazione giuridica e finanziaria dell'emittente prima dell'emissione dello strumento, debitamente verificate da un terzo qualificato non soggetto alle istruzioni dell'emittente;
 - 14.1.2 aggiornamenti di tali informazioni con frequenza regolare e ogniqualvolta si verifichi un evento significativo;
 - 14.1.3 informazioni statistiche affidabili sull'emissione e sul programma di emissione.
- 14.2 Per quanto riguarda gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno degli enti di cui al paragrafo 13.1.3, le seguenti informazioni devono essere disponibili:
- 14.2.1 informazioni relative all'emissione od al programma di emissione, alla situazione giuridica e finanziaria dell'emittente prima dell'emissione del titolo;
 - 14.2.2 aggiornamenti di tali informazioni con frequenza regolare e ogniqualvolta si verifichi un evento significativo;
 - 14.2.3 informazioni statistiche affidabili sull'emissione e sul programma di emissione od altre informazioni che consentano un'adeguata valutazione dei rischi di credito relativi all'investimento in tali strumenti.
- 14.3 Per quanto riguarda gli strumenti del mercato monetario:
- 14.3.1 di cui ai paragrafi 13.1.1.1, 13.1.1.4. o 13.1.1.5.;oppure

- 14.3.2 che siano emessi da una autorità prevista nel paragrafo 13.1.1.2 o da un ente pubblico internazionale di cui al paragrafo 13.1.1.6. e garantiti da un'autorità centrale di cui al paragrafo 13.1.1.1;
- Devono essere disponibili informazioni relative all'emissione od al programma di emissione, alla situazione giuridica e finanziaria dell'emittente prima dell'emissione dello strumento.

15 Ripartizione degli investimenti: disposizioni di carattere generale

- 15.1 Questa norma non si applica ai titoli di Stato e ad altri titoli pubblici.
- 15.2 Ai fini della presente clausola le società appartenenti a uno stesso gruppo e comprese nel bilancio consolidato ai sensi della Direttiva 83/349/CEE o in conformità con gli *international accounting standards* vengono considerate come un unico emittente.
- 15.3 Non oltre il 20% del Patrimonio potrà essere investito in depositi presso un unico ente.
- 15.4 Il patrimonio di ciascun comparto potrà essere investito sino alla concorrenza del 5% in strumenti finanziari emessi da un unico emittente.
- 15.5 Il limite del 5% di cui al paragrafo 15.4 viene elevato al 10% sino alla concorrenza del 40% del valore del patrimonio. Non si deve tener conto delle obbligazioni garantite al fine dell'applicazione del limite del 40%.
- 15.6 Il limite del 5% previsto nel paragrafo 15.4 è aumentato al 25% del patrimonio per quanto riguarda le obbligazioni garantite, purché qualora un comparto investa più del 5% in obbligazione garantite emesse da uno stesso ente, il valore totale delle obbligazioni garantite detenute non ecceda l'80% del valore del patrimonio.
- 15.7 Nell'applicazione dei paragrafi 15.4 e 15.5 i certificati rappresentativi di determinati titoli vengono considerati equivalenti ai titoli sottostanti.
- 15.8 L'esposizione a una qualsiasi controparte in un'operazione in derivati OTC non deve superare il 5% del patrimonio del Comparto. Tale limite viene elevato al 10% qualora la controparte sia una banca autorizzata.
- 15.9 Il patrimonio di ciascun comparto potrà essere investito sino alla concorrenza del 20% in strumenti finanziari e strumenti del mercato monetario autorizzati emessi dallo stesso gruppo (vedi paragrafo 15.2).
- 15.10 Fermo restando quanto previsto nel paragrafo 23 (Concentrazione degli investimenti), e subordinatamente al paragrafo 15.6, nell'applicazione dei paragrafi 15.4, 15.5, 15.7 e 15.9, non oltre il 20% del patrimonio del comparto potrà consistere in una combinazione di due o più dei seguenti:
 - 15.10.1 strumenti finanziari (comprese le obbligazioni garantite) o strumenti del mercato monetario autorizzati emessi da; o
 - 15.10.2 depositi presso; o
 - 15.10.3 esposizioni da operazioni in derivati OTC effettuate con un unico ente.

APPENDICE 2 -

GESTIONE PATRIMONIALE E POTERI DELLA SOCIETÀ DI RICORRERE AL CREDITO

16 Rischio di controparte e concentrazione di emittente

- 16.1 L'AAA deve assicurare che il rischio di controparte di un derivato OTC sia soggetto ai limiti di cui ai paragrafi 15.8 e 15.10 di cui sopra.
- 16.2 Nel calcolare l'esposizione di un comparto a una controparte, conformemente ai limiti del paragrafo 15.8, l'AAA deve usare il valore mark-to-market positivo del contratto derivato OTC con la controparte in questione.
- 16.3 L'AAA può compensare le posizioni derivate OTC di un comparto con la stessa controparte, a condizione che sia legalmente possibile far valere degli accordi di compensazione con la controparte per conto del Fondo.
- 16.4 Gli accordi di compensazione di cui sopra al paragrafo 16.3 sono consentiti solo per strumenti derivati OTC con la stessa controparte e non per altre eventuali esposizioni del comparto con la medesima controparte.
- 16.5 L'AAA può ridurre l'esposizione del Patrimonio nei confronti di una controparte di uno strumento derivato OTC mediante la ricezione di una garanzia accessoria. La garanzia accessoria ricevuta deve essere sufficientemente liquida per poter essere venduta velocemente a un prezzo prossimo alla sua valutazione pre-vendita.
- 16.6 L'AAA deve tenere in considerazione la garanzia accessoria nel calcolare l'esposizione al rischio di controparte conformemente ai limiti del paragrafo 15.8, nel momento in cui trasferisce la garanzia accessoria a una controparte OTC per conto di un comparto.
- 16.7 La garanzia accessoria trasferita conformemente al paragrafo 16.6 può essere presa in considerazione solo su base netta se l'AAA è legalmente in grado di far valere gli accordi di compensazione con questa controparte per conto del comparto.
- 16.8 L'AAA deve calcolare i limiti di concentrazione dell'emittente di cui al paragrafo 15 sulla base dell'esposizione sottostante creata tramite il ricorso a derivati OTC nel rispetto dell'approccio fondato sugli impegni.
- 16.9 Per quanto riguarda l'esposizione data dagli strumenti derivati OTC, come indicato al paragrafo 15.10, l'AAA deve includere nel calcolo eventuali esposizioni al rischio di controparte per derivati OTC.

17 Ripartizione degli investimenti: titoli di Stato e altri titoli pubblici

- 17.1 Le restrizioni di cui sopra non si applicano ai titoli di Stato e ad altri titoli pubblici. Le restrizioni relative a tali titoli sono elencate di seguito ("siffatti titoli").
- 17.2 Qualora il patrimonio sia investito in siffatti titoli di un unico emittente in misura non superiore al 35%, non esiste limite alcuno all'importo che può essere investito in siffatti titoli o in una singola emissione.
- 17.3 Ferma restando l'osservanza dei propri obiettivi e politica di investimento, un comparto può investire oltre il 35% del proprio patrimonio in siffatti titoli emessi da un unico emittente a condizione che:
- 17.3.1 prima di effettuare detto investimento l'AAA, previa consultazione con il Depositario, ritenga che l'emittente di siffatti titoli sia conforme agli obiettivi di investimento del comparto autorizzato;
- 17.3.2 non oltre il 30% del patrimonio consista in siffatti titoli di un'unica emissione;

17.3.3 il patrimonio comprenda siffatti titoli, emessi da quello o da altro emittente, di almeno sei differenti emissioni;

17.3.4 siano state effettuate le comunicazioni previste dalla FSA.

17.4 Quanto stabilito al paragrafo 17.3 si applica ai comparti elencati all'Appendice 1 solo se gli obiettivi e la politica di investimento del comparto in questione consentono di investire oltre il 35% del patrimonio del comparto in determinati titoli (elencati negli obiettivi e nella politica di investimento).

17.5 In relazione a siffatti titoli:

17.5.1 emissione, emesso ed emittente sottintendono garanzia, garantito e garante; e

17.5.2 un'emissione si distingue da un'altra se vi sono differenze circa la data di rimborso, i tassi di interesse, il garante o altri elementi sostanziali.

17.6 Ferma restando la previsione del precedente paragrafo 16.1, e nel rispetto dei paragrafi 17.2 e 17.3, nell'applicare il limite del 20% di cui al paragrafo 15.10 con riferimento ad un singolo ente, verranno considerati i titoli governativi e di stato emessi da tale ente.

18 Investimenti in fondi comuni di investimento

18.1 Il patrimonio di ciascun comparto potrà essere investito sino alla concorrenza del 5% in quote o azioni di uno o più:

18.1.1 OICR o

18.1.2 determinati fondi riconosciuti, come definiti al comma 270 del Financial Services and Markets Act del 2000, purché siano state soddisfatte alcune condizioni e in particolare, nel caso del secondo fondo, sia vietato investire oltre il 10% del patrimonio in quote di organismi di investimento collettivo.

18.2 Subordinatamente alle disposizioni in COLL 5.2.15R e al valore indicato al punto 18.1 di cui sopra, gli investimenti in organismi di investimento collettivo possono essere operati in organismi gestiti o condotti da (oppure, nel caso di società costituite ai sensi dei regolamenti OEIC, aventi come amministratore aziendale autorizzato) l'AAA o un'associata dell'AAA.

18.3 Un comparto non può investire in altri comparti della Società, tuttavia può investire in azioni di un comparto di un'altra società.

19 Investimenti titoli non pagati o pagati in parte

Uno strumento finanziario o strumento del mercato monetario autorizzato di cui non siano stati versati tutti i decimi rientra nei mezzi investimento consentiti solo se si possa ragionevolmente prevedere che, al richiamo effettivo o potenziale dei decimi ancora dovuti, il comparto possa versare i decimi prescritti al momento della richiesta di pagamento, senza violare le norme del Capitolo 5 delle COLL.

20 Gestione del rischio

20.1 L'AAA deve adottare un processo di gestione del rischio che gli consenta di monitorare e calcolare in qualsiasi momento il rischio associato alle posizioni di un comparto, nonché il loro contributo al profilo di rischio complessivo del comparto.

APPENDICE 2 -

GESTIONE PATRIMONIALE E POTERI DELLA SOCIETÀ DI RICORRERE AL CREDITO

20.2 L'AAA deve comunicare alla FSA regolarmente e almeno una volta l'anno i seguenti dettagli del processo di gestione del rischio:

20.2.1 una panoramica fedele e veritiera degli strumenti derivati e delle operazioni a termine cui il comparto fa ricorso, unitamente ai relativi rischi sottostanti ed eventuali limiti quantitativi pertinenti; e

20.2.2 i metodi per la stima dei rischi degli strumenti derivati e delle operazioni a termine.

21 Investimenti in depositi

Un Comparto può investire in depositi solo presso una Banca Autorizzata e solo se si tratta di depositi pagabili a vista o con diritto di prelievo e con scadenza non superiore a 12 mesi.

22 Influenza significativa

22.1 La Società non deve acquisire strumenti finanziari emessi da una società costituita che conferiscano diritti di voto (su quasi tutte le questioni o meno) a un'assemblea generale di tale società costituita se:

22.2 immediatamente prima dell'acquisizione, l'insieme di tali titoli detenuti da un comparto conferisce a tale comparto il potere di influenzare significativamente la conduzione degli affari di tale società costituita; o

22.3 l'acquisizione conferisce tale potere alla Società.

22.4 Ai sensi del paragrafo 22.3, si ritiene che la Società abbia poteri sufficienti a influire sulla conduzione degli affari di una società costituita qualora possa, in ragione degli strumenti finanziari da essa detenuti, esercitare o controllare l'esercizio di almeno il 20% dei diritti di voto di tale società costituita (a tal fine indipendentemente dalla sospensione temporanea dei diritti di voto relativamente agli strumenti finanziari di tale società costituita).

23 Concentrazione degli investimenti

La Società:

23.1 non deve acquistare strumenti finanziari (diversi da titoli di credito):

23.1.1 che non conferiscano diritti di voto su qualunque questione all'assemblea generale della società costituita che li ha emessi; e

23.1.2 che rappresentino più del 10% dei titoli emessi da tale società costituita;

23.2 non deve acquistare più del 10% dei titoli di credito emessi da un unico emittente;

23.3 non deve acquistare più del 25% di quote di un organismo di investimento collettivo;

23.4 non deve acquistare più del 10% degli strumenti del mercato monetario autorizzati emessi da un unico emittente; e

23.5 non è obbligata a osservare i limiti di cui ai paragrafi da 23.2 a 23.4 se, al momento dell'acquisizione, non è possibile calcolare l'importo netto in emissione dell'investimento in questione.

24 Utilizzo di strumenti derivati - gestione efficiente del portafoglio

24.1 La Società potrà utilizzare il proprio patrimonio per effettuare operazioni in strumenti derivati ma solo ai fini di una gestione efficiente del portafoglio ("EPM" – *Efficient Portfolio*

Management), come previsto nel paragrafo 24, e potrà effettuare qualsiasi operazione di copertura (cioè avente lo scopo di preservare il valore di una o più attività di un comparto).

24.2 L'attività sottostante di un'operazione avente ad oggetto uno strumento derivato deve:

24.2.1 essere costituita da una o più delle seguenti attività in cui l'organismo può investire:

24.2.1.1 strumenti finanziari autorizzati ai sensi del paragrafo 10 (Strumenti finanziari e strumenti del mercato monetario in via generale ammessi o negoziati in un Mercato Autorizzato);

24.2.1.2 strumenti del mercato monetario autorizzati ai sensi del precedente paragrafo 10 (Strumenti finanziari e strumenti del mercato monetario in via generale ammessi o negoziati in un Mercato Autorizzato);

24.2.1.3 depositi consentiti ai sensi del precedente paragrafo 21 (Investimento in depositi);

24.2.1.4 strumenti derivati autorizzati ai sensi del presente paragrafo;

24.2.1.5 quote di un organismo di investimento collettivo consentito ai sensi del precedente paragrafo 19 (Investimento in organismi di investimento collettivo);

24.2.1.6 indici finanziari che siano in conformità ai criteri previsti dal COLL 5.2.20AR (indici finanziari sottostanti a strumenti derivati);

24.2.1.7 tassi di interesse;

24.2.1.8 tassi di cambio; e

24.2.1.9 valute estere; e

24.2.2 l'operazione deve essere coperta conformemente al paragrafo 25 seguente; e

24.2.3 l'esposizione alle attività sottostanti non deve superare i limiti indicati ai paragrafi 15 e 17.

24.3 Le operazioni EPM consentite (esclusi gli accordi di prestito titoli) sono operazioni in strumenti derivati (cioè opzioni, future o contratti differenziali) negoziati o scambiati su un mercato di strumenti derivati approvato; future, opzioni o contratti differenziali fuori borsa simili a opzioni; ovvero, in talune circostanze, future a premio sintetico. La Società potrà effettuare operazioni approvate in strumenti derivati solo nei mercati autorizzati degli strumenti derivati, vale a dire quei mercati che l'AAA, previa consultazione con il Depositario, ha ritenuto adeguati ai fini dell'attività di investimento o di negoziazione del patrimonio della Società, secondo i principali criteri contenuti nelle Normative e nella Guida ai mercati autorizzati pubblicata dalla FSA e modificata di volta in volta.

24.4 I mercati autorizzati degli strumenti derivati in cui la Società può investire sono elencati all'Appendice 3.

24.5 Si potranno integrare nuovi mercati autorizzati degli strumenti derivati in un comparto nel rispetto delle Normative e solo previa modifica del Prospetto da parte dell'AAA.

APPENDICE 2 -

GESTIONE PATRIMONIALE E POTERI DELLA SOCIETÀ DI RICORRERE AL CREDITO

24.6 Qualsiasi operazione a termine dovrà avvenire con una controparte approvata (istituti idonei, istituti del mercato monetario ecc). Sarà possibile effettuare operazioni in strumenti derivati o a termine che comportino o potrebbero comportare la consegna di un "attivo" posseduto al Depositario in relazione alla Società, esclusivamente qualora alla Società sia consentito di detenere siffatto attivo e ove l'AAA ritenga ragionevolmente che la consegna dell'attivo in questione nell'ambito di tale operazione non comporti una violazione delle Normative.

24.7 Non vi sono limiti alla quota di patrimonio da utilizzarsi per le operazioni EPM, tuttavia tali operazioni dovranno soddisfare tre requisiti base:

24.7.1 L'AAA dovrà ragionevolmente ritenere che una determinata operazione sia economicamente valida per la gestione efficiente del portafoglio della Società. Ciò significa che le operazioni effettuate al fine di ridurre rischi o costi (o entrambi) dovranno, singolarmente o congiuntamente ad altre operazioni EPM, produrre una effettiva riduzione di un rischio o un costo di un determinato tipo o livello che sia ritenuto opportuno ridurre e che le operazioni intraprese per incrementare il capitale o generare reddito dovranno comportare dei vantaggi per la Società o il comparto.

24.8 Le operazioni EPM non potranno comprendere operazioni di tipo speculativo.

24.9 Il fine di una operazione EPM dovrà essere il raggiungimento di uno dei seguenti obiettivi in relazione alla Società o a un comparto:

- riduzione dei rischi
- riduzione dei costi
- incremento del capitale o generazione di reddito

24.9.1 La riduzione dei rischi consente l'utilizzo di tecniche di copertura a valuta incrociata al fine di convertire in toto o in parte l'esposizione della Società o di un comparto da una valuta che l'AAA ritenga eccessivamente esposta al rischio, a un'altra valuta. Tale obiettivo consente inoltre l'utilizzo di contratti a premio su indici al fine di modificare l'esposizione da un mercato all'altro, tecnica nota come "asset allocation tattica".

24.9.2 La riduzione dei costi consente l'utilizzo di future o contratti d'opzione, su titoli specifici o su un indice, al fine di ridurre al minimo o eliminare le conseguenze della fluttuazione dei prezzi dei titoli da acquistare o vendere.

24.9.3 Gli obiettivi di riduzione dei rischi o dei costi, congiuntamente o separatamente, consentono all'AAA di utilizzare, temporaneamente, la tecnica di *asset allocation* tattica. Tale tecnica permette all'AAA di modificare l'esposizione mediante l'uso di strumenti derivati, ovvero tramite la vendita e l'acquisto di beni. Qualora un'operazione EPM sia relativa all'acquisizione o alla potenziale acquisizione di strumenti finanziari, l'AAA dovrà proporre alla Società l'investimento in strumenti finanziari entro un lasso di tempo ragionevole e garantire quindi che tale proposito venga realizzato entro siffatto tempo ragionevole, salvo che la posizione non sia stata chiusa.

24.9.4 L'incremento del capitale o la generazione di reddito per la Società o un determinato comparto che non comporti rischi o che comporti un livello di rischio accettabile presuppone che l'AAA ritenga ragionevolmente che la Società o il comparto siano certi (o certi salvo eventi non ragionevolmente prevedibili) di trarne un vantaggio economico.

L'incremento del capitale o la generazione di reddito possono avere origine da movimenti dei prezzi o dall'incasso di premi per la vendita di opzioni di acquisto o di vendita coperte (anche se il ricorso a siffatti strumenti potrebbe limitare il beneficio altrimenti ottenibile), ovvero da operazioni di prestito di titoli in base alle Normative. Il fine di tali operazioni dovrà essere correlato al patrimonio; al patrimonio (specificato dettagliatamente o meno) che sarà acquisito dalla Società o proposto per l'acquisizione; e ai previsti introiti di cassa della Società, se da riceversi in un dato momento e probabilmente entro un mese.

25 Obbligo di copertura delle vendite

25.1 Nessun contratto avente quale fine la cessione di attività sottostanti o diritti potrà essere concluso dal comparto o per suo conto salvo che l'obbligo di effettuare la cessione e altri obblighi simili possano essere immediatamente onorati dal comparto tramite cessione dell'attività sottostante (ovvero, in Scozia, alienazione) o concessione di diritti, e siffatte attività sottostanti e diritti siano in possesso del comparto al momento del contratto. Tale obbligo non si applica ai depositi.

26 Operazioni di prestito titoli

26.1 Sempre nell'ambito delle operazioni EPM di cui sopra, la Società o il Depositario su richiesta della Società potranno determinati contratti di riacquisto o accordi di prestito titoli riguardanti la Società o un comparto. La Società o il Depositario consegneranno i titoli oggetto dell'accordo di prestito a fronte di un'intesa che preveda la restituzione di titoli dello stesso tipo e valore alla Società o al Depositario a una data successiva. Al momento della consegna, la Società ovvero il Depositario riceveranno una garanzia accessoria a copertura del rischio di mancata riconsegna. Non vi è limite alcuno al valore del patrimonio della Società che potrà essere oggetto di accordi di prestito titoli.

26.2 I contratti di riacquisto e gli accordi di prestito titoli dovranno essere conformi alle disposizioni della Sezione 263B del *Taxation of Chargeable Gains Act* del 1992, nonché alle disposizioni delle Normative.

27 Copertura degli strumenti derivati

27.1 L'AAA deve assicurare che la sua esposizione globale relativa agli strumenti derivati e alle operazioni a termine detenute dal comparto non superi il valore patrimoniale netto del Patrimonio.

28 Calcolo giornaliero dell'esposizione globale

28.1 L'AAA deve calcolare l'esposizione globale di un comparto almeno giornalmente.

28.2 Ai fini di questa sezione, l'esposizione globale deve essere calcolata tenendo in considerazione il valore corrente delle attività sottostanti, il rischio di controparte, l'andamento di

APPENDICE 2 -

GESTIONE PATRIMONIALE E POTERI DELLA SOCIETÀ DI RICORRERE AL CREDITO

mercato futuro e il tempo a disposizione per liquidare le posizioni.

29 Calcolo dell'esposizione globale

29.1 L'AAA deve calcolare l'esposizione globale dei comparti come:

29.1.1 l'esposizione incrementale e l'effetto leva generato mediante il ricorso a strumenti derivati e operazioni a termine, che non può superare il 100% del Valore Patrimoniale Netto del Patrimonio di un comparto, mediante l'approccio fondato sugli impegni; o

29.1.2 il rischio di mercato del Patrimonio di un comparto mediante l'approccio fondato sul VaR (value at risk).

29.2 L'AAA deve assicurare che il metodo selezionato sopra sia adeguato, tenendo in considerazione:

29.2.1 la strategia di investimento perseguita dal comparto;

29.2.2 la tipologia e la complessità degli strumenti derivati e delle operazioni a termine utilizzati; e

29.2.3 la proporzione del patrimonio comprensivo di strumenti derivati e operazioni a termine.

29.3 Laddove un comparto utilizza tecniche e strumenti comprensivi di contratti di pronti contro termine o operazioni di prestito titoli conformemente al paragrafo 26 (Operazioni di prestito titoli) al fine di generare ulteriore effetto leva o esposizione al rischio di mercato, l'AAA deve tenere conto di tali operazioni nel calcolo dell'esposizione globale.

29.4 Ai fini del paragrafo 29.1, per value at risk si intende una misurazione della perdita massima attesa con un dato livello di fiducia in un periodo di tempo determinato.

30 Approccio fondato sugli impegni

30.1 Se utilizza l'approccio fondato sugli impegni per il calcolo dell'esposizione globale, l'AAA deve:

30.1.1 assicurare di applicare l'approccio a tutti gli strumenti derivati e a tutte le operazioni a termine; e

30.1.2 convertire ogni strumento derivato e operazione a termine nel valore di mercato di una posizione equivalente nell'attivo sottostante di tale derivato o operazione a termine (approccio fondato sugli impegni standard).

30.2 L'AAA può applicare altri metodi di calcolo equivalenti all'approccio fondato sugli impegni standard.

30.3 Per l'approccio fondato sugli impegni, l'AAA può prendere in considerazione la compensazione e gli accordi di copertura nel calcolo dell'esposizione globale di un comparto, laddove tali accordi tengono in debita considerazione rischi ovvi e significativi e comportano una chiara riduzione dell'esposizione al rischio.

30.4 Laddove il ricorso a strumenti derivati o operazioni a termine non genera un'esposizione incrementale per il comparto, non è necessario includere l'esposizione sottostante nel calcolo degli impegni.

30.5 Laddove si utilizza l'approccio fondato sugli impegni, non è necessario includere nel calcolo dell'esposizione globale gli accordi di prestito temporaneo sottoscritti per conto del comparto conformemente al suo potere generale di contrarre prestiti.

31 Sottoscrizione a fermo

31.1 Si potranno altresì stipulare contratti di sottoscrizione a fermo, di seconda sottoscrizione e di collocamento titoli per conto della Società o di un comparto, fatte salve talune condizioni previste dalle Normative.

32 Poteri di ricorrere al credito

32.1 L'AAA avrà facoltà, dietro istruzioni della Società e nel rispetto delle Normative, di richiedere un finanziamento a un istituto idoneo o ad una banca autorizzata a favore della Società a condizione che siffatto finanziamento possa essere coperto con il patrimonio della Società.

32.2 Il finanziamento dovrà avere carattere temporaneo, non continuativo e non dovrà comunque superare i tre mesi senza il previo consenso del Depositario. Tale consenso verrà concesso solamente alle condizioni che il Depositario riterrà adeguate ad assicurare il carattere temporaneo del finanziamento.

32.3 L'AAA dovrà garantire che il finanziamento non superi il 10% del valore del patrimonio in qualsiasi giorno lavorativo.

32.4 Tali restrizioni all'assunzione di prestiti non si applicheranno a finanziamenti *back to back* a scopo di copertura valutaria.

APPENDICE 3 -

MERCATI AUTORIZZATI

Ove consentito dall'obiettivo e dalla politica di investimento di ciascun comparto, esso potrà negoziare in qualsiasi valore mobiliare, derivati o strumenti del mercato monetario di qualsiasi mercato che sia:

- un mercato regolamentato; o
- un mercato regolamentato, regolarmente funzionante e aperto al pubblico, appartenente a Stato dell'AEI; o
- un mercato che l'AAA, previa consultazione con il Depositario, ritenga idoneo all'investimento o alla negoziazione del patrimonio, sia di seguito elencato e in relazione al quale il Depositario abbia fatto quanto ragionevolmente necessario per accertare che (i) siano previsti adeguati strumenti di custodia per gli investimenti negoziati in tale mercato e (ii) l'AAA abbia effettuato le operazioni ragionevolmente necessarie nel decidere se il mercato è autorizzato (si veda a tale proposito l'Allegato 2, 11.4).

Inoltre, ciascun comparto potrà investire fino al 10% del valore del proprio patrimonio in titoli trasferibili e/o strumenti del mercato monetario che non siano quotati su tali mercati.

Il Gestore degli Investimenti può negoziare titoli emessi da istituti extra Regno Unito sul mercato OTC del Regno Unito.

Ai sensi della precedente lettera c), i mercati sotto elencati sono stati giudicati idonei.

Europa (Stati non appartenenti all'AEI)

Svizzera	SIX Swiss Exchange
Turchia	Istanbul Stock Exchange
Croazia	Zagreb Exchange

America

Brasile	BM&F Bovespa
Canada	TSX (fa parte del TMX Group)
Cile	Bolsa de Comercio de Santiago (BCS)
Colombia	Bolsa de Valores de Colombia (BVC)
Messico	Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange)

Stati Uniti	New York Stock Exchange NYSE Amex Equities NYSE Arca Boston Stock Exchange (BSE) Chicago Stock Exchange (CHX) The NASDAQ Stock Market USA OTC NASDAQ National Stock Exchange NASDAQ OMX PHLX Il mercato di strumenti finanziari emessi da o per conto del Governo degli Stati Uniti d'America tramite i soggetti al momento riconosciuti dalla Federal Reserve Bank of New York, e su cui essa esercita funzioni di vigilanza, e noti come operatori di borsa primari.
-------------	---

Africa

Sudafrica	The JSE Securities Exchange The Bond Exchange of South Africa (BESA)
-----------	---

Estremo Oriente

Australia	Australian Securities Exchange (ASX)
Cina	Shanghai Stock Exchange (azioni B) Shenzhen Stock Exchange (azioni B)
Hong Kong	Hong Kong Exchanges Growth Global Enterprise Market (GEM)
India	Bombay Stock Exchange Limited The National Stock Exchange of India
Indonesia	Indonesia Stock Exchange (IDX)
Giappone	Tokyo Stock Exchange Nagoya Stock Exchange Osaka Securities Exchange Sapporo Stock Exchange JASDAQ
Corea	Korea Exchange Incorporated (KRX)
Malesia	Bursa Malaysia Berhad
Nuova Zelanda	New Zealand Stock Exchange
Pakistan	Karachi Exchange
Filippine	Philippine Stock Exchange (PSE)
Singapore	Singapore Exchange (SGX)
Sri Lanka	Colombo Stock Exchange
Taiwan	Taiwan Stock Exchange Gre Tai (Taiwan OTC)
Tailandia	The Stock Exchange of Thailand (SET)

Medio Oriente

Israele	Tel Aviv Stock Exchange (TASE)
Qatar	Qatar Exchange

I mercati degli strumenti derivati di seguito elencati sono stati ritenuti idonei ai fini del precedente punto "c".

Europa (Stati non appartenenti all'AEI)

Svizzera	EUREX
----------	-------

America

Canada	The Montreal Exchange
Stati Uniti	CME Group INC Chicago Board Options Exchange (CBOE)

Africa

Sudafrica	The South African Futures Exchange (SAFEX)
-----------	--

Estremo Oriente

Australia	Australian Securities Exchange (ASX)
Hong Kong	Hong Kong Exchanges
Giappone	Tokyo Stock Exchange Osaka Securities Futures and Options Market
Corea	Korea Exchange Incorporated (KRX)
Nuova Zelanda	New Zealand Futures Exchange
Singapore	Singapore Exchange (SGX)
Tailandia	Thailand Futures Exchange (TFEX)

APPENDICE 4 -

INFORMATIVA AI DETENTORI DI CATEGORIE AZIONARIE DENOMINATE IN EURO E IN DOLLARO USA

4.1 M&G American Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto punta alla crescita del capitale a lungo termine investendo interamente o principalmente in titoli di emittenti nordamericani (ivi compresi gli emittenti canadesi). Qualora non interamente investito come sopra previsto, il Comparto potrà investire soltanto in Canada e in società quotate, registrate od operanti nell'America settentrionale.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A e A-H (con copertura), B†, C e C-H (con copertura) denominate in euro; azioni ad accumulazione netta di categoria A e C denominate in dollaro USA.

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in euro)

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria A-H: € 1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: € 500.000 Categoria C-H: € 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria A-H: € 75 Categoria B†: €250 Categoria C: €50.000 Categoria C-H: € 50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria A-H: € 1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000 Categoria C-H: € 500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria A-H: n/d Categoria B†: €150 Categoria C: n/d Categoria C-H: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria A-H: € 75 Categoria B†: €150 Categoria C: €50.000 Categoria C-H: € 50.000

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in dollaro USA)

Versamento unico iniziale	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: \$75 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000

Commissioni e spese (Azioni di categorie denominate in euro e in dollaro USA)

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria A-H†: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25% Categoria C-H†: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria A-H†: n/d Categoria B†: 1% Categoria C: n/d Categoria C-H†: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria A-H†: 1,5% Categoria B†: 1,75% Categoria C: 0,75% Categoria C-H†: 0,75%
Commissione per la copertura delle Categorie di Azioni dell'AAA	Categoria A-H†: 0,06% Categoria C-H†: 0,06%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

* Soltanto in euro.

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato (euro soltanto).

APPENDICE 4 -

INFORMATIVA AI DETENTORI DI CATEGORIE AZIONARIE DENOMINATE IN EURO E IN DOLLARO USA

4.2 M&G Asian Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto, che punta unicamente alla crescita del capitale a lungo termine, investe interamente o principalmente in una serie di titoli asiatici (Australasia inclusa). Allorché non completamente investito, il Comparto può inoltre investire in titoli globali, a eccezione di titoli giapponesi.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro; Azioni ad accumulazione netta di categoria A e C denominate in dollaro USA

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in euro)

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €250 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: €50.000

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in dollaro USA)

Versamento unico iniziale	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$500.000
Rimborso	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000

Commissioni e spese (Azioni di categorie denominate in euro e in dollaro USA)

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: 1% Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria B†: 1,75% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

4.3 M&G European Fund

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo primario del Comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo. Investe interamente o prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli di emittenti europei (ad esclusione degli emittenti del Regno Unito). Qualora non interamente investito come sopra previsto, il Comparto potrà investire altresì in società quotate o registrate in Stati extraeuropei, purché operanti sul mercato europeo. Ai fini della selezione degli investimenti, gli utili rappresentano un elemento di secondaria importanza.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €250 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: €50.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: 1% Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria B†: 1,75% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

APPENDICE 4 -

INFORMATIVA AI DETENTORI DI CATEGORIE AZIONARIE DENOMINATE IN EURO E IN DOLLARO USA

4.4 M&G European Index Tracker Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto intende replicare l'Indice FT-SE World Europe ex UK.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A denominate in euro

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000.
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75
Rimborso	Categoria A: €75

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: nessuna
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 0,5%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Nota sulla remunerazione dell'AAA:	Dal reddito del comparto relativo a questa categoria di azioni si detrairà un importo annuo non superiore all'1% del NAV annuo, da cui l'AAA percepirà non oltre lo 0,5% all'anno a titolo di remunerazione. Le remunerazioni dell'AAA in veste di Agente amministrativo e per la custodia dei registri e del Depositario provengono anch'esse da tale importo. Il Depositario ha inoltre diritto a una commissione di custodia e per le transazioni da detrarsi da tale importo. L'AAA conviene di versare importi sufficienti prelevati dalle proprie risorse, al fine di garantire che gli oneri complessivi gravanti sul comparto per questa categoria di azioni non superino l'1% del NAV annuo.
Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

4.5 M&G European Smaller Companies Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto investe in società minori europee, con l'obiettivo esclusivo di incrementare il capitale nel lungo periodo. Investirà interamente o principalmente in titoli di società europee che, in termini di capitalizzazione totale di borsa, rientrano nel terzo inferiore del mercato delle azioni quotate in Europa. Qualora non interamente investito come sopra previsto, il Comparto potrà investire esclusivamente in società a media e alta capitalizzazione di borsa, al fine di migliorare la liquidità del portafoglio.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €250 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: €50.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: 1% Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria B†: 1,75% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

APPENDICE 4 -

INFORMATIVA AI DETENTORI DI CATEGORIE AZIONARIE DENOMINATE IN EURO E IN DOLLARO USA

4.6 M&G Global Basics Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto è un fondo azionario globale che investe interamente o principalmente in società operanti nei settori industriali di base (industria "primaria" e "secondaria") e in aziende che forniscono servizi a tali settori. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli azionari globali. Obiettivo esclusivo del Comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro; azioni ad accumulazione netta di categoria A e C denominate in dollaro USA.

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in euro)

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: € 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €250 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: €50.000

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in dollaro USA)

Versamento unico iniziale	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: \$75 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000

Commissioni e spese (Azioni di categorie denominate in euro e in dollaro USA)

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: 1% Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,75% Categoria B†: 2% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato (euro soltanto).

4.7 M&G Global Growth Fund

Obiettivo di investimento:

Obiettivo del Comparto è massimizzare il rendimento complessivo nel lungo periodo (dato dalla somma fra proventi e incremento del capitale) investendo principalmente in un'ampia gamma di titoli globali.

Politica d'investimento:

Il Comparto investirà, a livello globale (compreso il Regno Unito), in azioni di società di un'ampia gamma di aree geografiche, settori industriali e capitalizzazioni di mercato. Nella selezione degli investimenti, i proventi hanno rilevanza secondaria rispetto alla crescita del capitale.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro; Azioni ad accumulazione netta di categoria A e C denominate in dollaro USA

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in euro)

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: € 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €75 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: n/d Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €75 Categoria C: €50.000

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in dollaro USA)

Versamento unico iniziale	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$ 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$500.000
Rimborso	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000

Commissioni e spese (Azioni di categorie denominate in euro e in dollaro USA)

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: n/d Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,75% Categoria B†: 2,00% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

† Denominate in euro soltanto. Questa Categoria di Azioni sarà disponibile soltanto in determinati paesi.

APPENDICE 4 -

INFORMATIVA AI DETENTORI DI CATEGORIE AZIONARIE DENOMINATE IN EURO E IN DOLLARO USA

4.8 M&G Global Leaders Fund

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo del Comparto è massimizzare il rendimento complessivo a lungo termine (dato dalla somma fra utili e incremento del capitale). Il Comparto investe in una vasta gamma di titoli azionari globali emessi da società che il gestore ritiene siano, o abbiano il potenziale per essere, leader nei rispettivi settori in termini di incremento del valore per gli azionisti.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre (saldo), 30 giugno (acconto)
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro; azioni ad accumulazione netta di categoria A e C denominate in dollaro USA.

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in euro)

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €250 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: €50.000

Importi minimi di investimento (Azioni di categorie denominate in dollaro USA)

Versamento unico iniziale	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: \$75 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000

Commissioni e spese (Azioni di categorie denominate in euro e in dollaro USA)

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: 1% Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,75% Categoria B†: 2% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato (euro soltanto).

4.9 M&G Japan Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto investe in una vasta gamma di titoli di emittenti giapponesi, rappresentativi della maggior parte dei settori economici. Obiettivo esclusivo del comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo. Gli utili non vengono considerati ai fini della selezione degli investimenti.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €250 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: €50.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: 1% Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria B†: 1,75% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	Eastspring Investments (Singapore) Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

APPENDICE 4 -

INFORMATIVA AI DETENTORI DI CATEGORIE AZIONARIE DENOMINATE IN EURO E IN DOLLARO USA

4.10 M&G Japan Smaller Companies Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto investe interamente o prevalentemente in titoli di società giapponesi minori, il cui universo di investimento è rappresentato dal terzo segmento inferiore di capitalizzazione di mercato riferita alla totalità dei titoli azionari quotati in Giappone. Qualora non interamente investito come sopra previsto, il Comparto potrà investire anche in società di medie e grandi dimensioni al fine di migliorare la propria liquidità. Obiettivo esclusivo del comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €250 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: €50.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: 1% Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria B†: 1,75% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	Eastspring Investments (Singapore) Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato.

4.11 M&G North American Value Fund

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo del Comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo investendo in titoli nordamericani di società nordamericane secondo una strategia orientata al valore.

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro; azioni ad accumulazione netta di categoria A e C denominate in dollaro USA

Importi minimi di investimento (azioni di categorie denominate in euro)

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €250 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €150 Categoria C: €50.000

Importi minimi di investimento (azioni di categorie denominate in dollaro USA)

Versamento unico iniziale	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: \$1.000 Categoria C: \$500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: \$75 Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: \$75 Categoria C: \$50.000

Commissioni e spese (azioni di categorie denominate in euro e in dollaro USA)

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: 1% Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria B†: 1,75% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	PPM American Inc
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° luglio 2005

† Questa categoria azionaria potrà essere lanciata dall'AAA nel prossimo futuro. La data del lancio dipenderà in larga misura dalle condizioni di mercato (euro soltanto).

APPENDICE 4 -

INFORMATIVA AI DETENTORI DI CATEGORIE AZIONARIE DENOMINATE IN EURO E IN DOLLARO USA

4.12 M&G Pan European Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto investe interamente o principalmente in titoli di società europee (ivi compresi i titoli britannici). Il Comparto può inoltre investire in società non europee solo se gli utili di tali società provengono per la maggior parte da attività svolte in Europa. Obiettivo del Comparto è massimizzare il rendimento complessivo a lungo termine (dato dalla somma fra utili e incremento del capitale).

Data di chiusura dell'esercizio:	31 agosto
Data di ripartizione dei proventi:	entro il 31 dicembre (saldo); 30 giugno (acconto)
Categorie/tipi di azioni disponibili:	Azioni ad accumulazione netta di categoria A, B† e C denominate in euro

Importi minimi di investimento

Versamento unico iniziale	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: € 500.000
Versamento unico successivo	Categoria A: €75 Categoria B†: €75 Categoria C: €50.000
Versamento unico partecipazione	Categoria A: €1.000 Categoria B†: €1.000 Categoria C: €500.000
Piano di risparmio (mensile)	Categoria A: €75 Categoria B†: n/d Categoria C: n/d
Rimborso	Categoria A: €75 Categoria B†: €75 Categoria C: €50.000

Commissioni e spese

Commissione di sottoscrizione iniziale	Categoria A: 5,25% Categoria B†: nessuna Categoria C: 3,25%
Commissione di rimborso	Categoria A: n/d Categoria B†: n/d Categoria C: n/d
Compenso annuo dell'AAA	Categoria A: 1,5% Categoria B†: 2,00% Categoria C: 0,75%
Compenso dell'AAA per i servizi di amministrazione e di registrazione:	0,15% annuo del NAV
Gestore Patrimoniale:	M&G Investment Management Limited
Momento di valutazione:	ore 12.00 (ora del Regno Unito)
Data di lancio:	1° novembre 2001

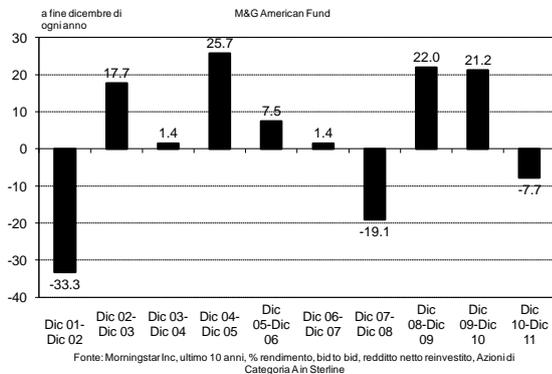
† Solamente in euro. Classe di Azioni disponibile solamente nei paesi selezionati.

APPENDICE 5 -

ISTOGRAMMI DELLE PERFORMANCE

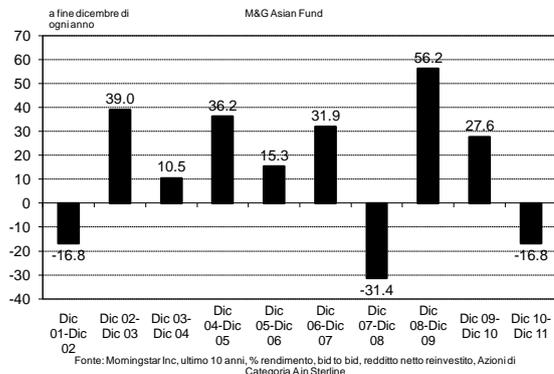
Le performance passate non costituiscono necessariamente un'indicazione di analoghe performance future.

Istogramma di M&G American Fund



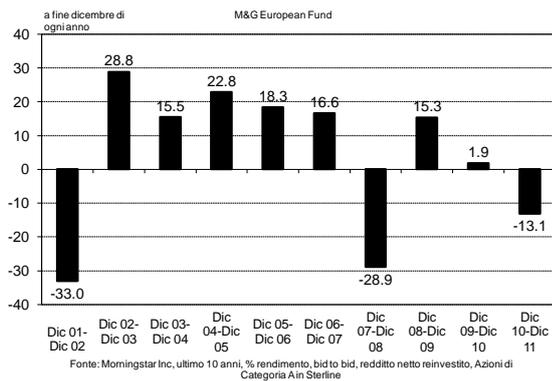
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 20,4%

Istogramma di M&G Asian Fund



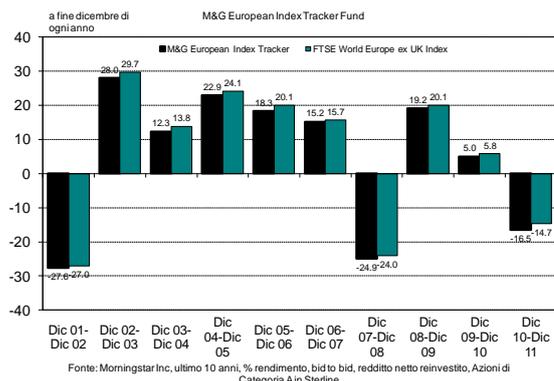
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 201,0%

Istogramma di M&G European Fund



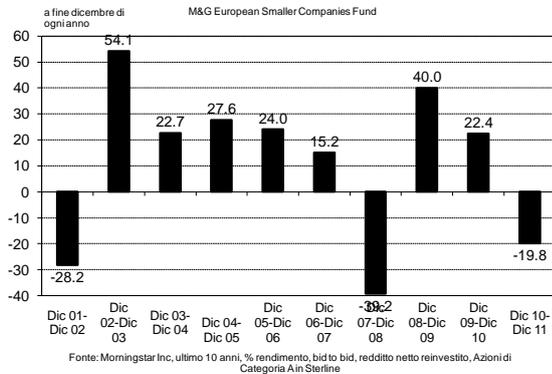
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 22,4%

Istogramma di M&G European Index Tracker Fund



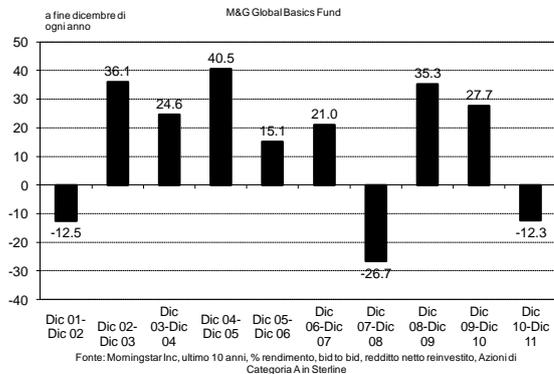
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 36,8%
La performance cumulativa per il FTSE World Europe Ex-UK Index è pari al 53,0%

Istogramma di European Smaller Companies Fund



La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 107,2%

Istogramma di M&G Global Basics Fund



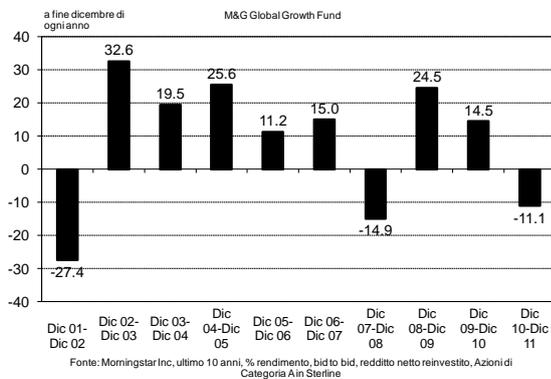
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 222,3%

APPENDICE 5 -

ISTOGRAMMI DELLE PERFORMANCE

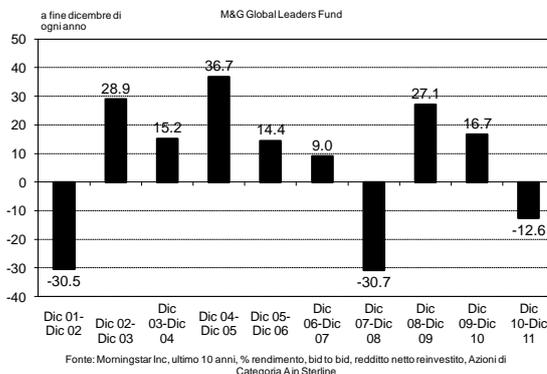
Le performance passate non costituiscono necessariamente un'indicazione di analoghe performance future.

Istogramma di M&G Global Growth Fund



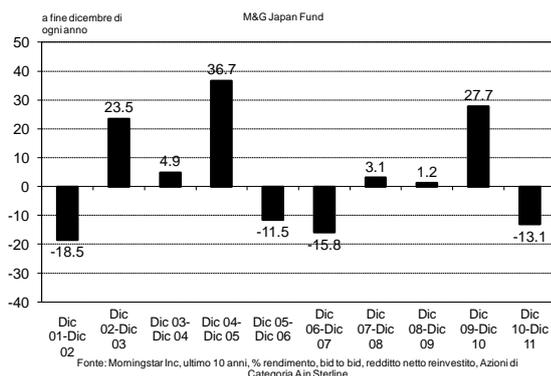
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 99,0%

Istogramma di M&G Global Leaders Fund



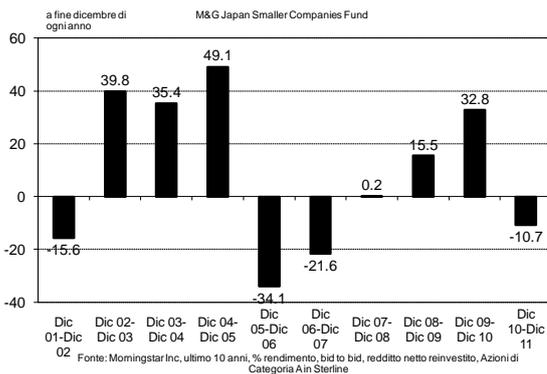
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 58,1%

Istogramma di M&G Japan Fund



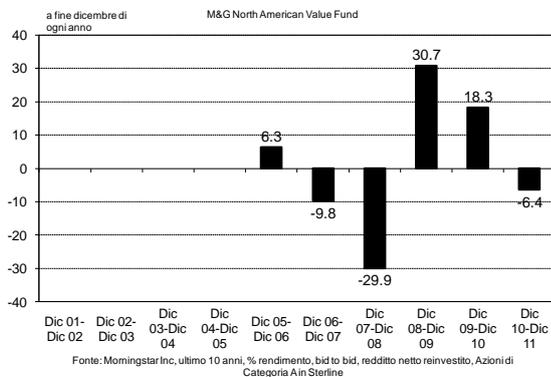
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 24,5%

Istogramma di M&G Japan Smaller Companies Fund



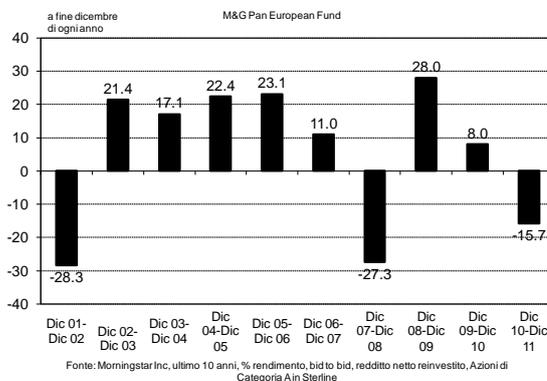
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 68,9%

Istogramma di M&G North American Value Fund



La performance cumulativa dal lancio è pari al 3,3%

Istogramma di M&G Pan European Fund



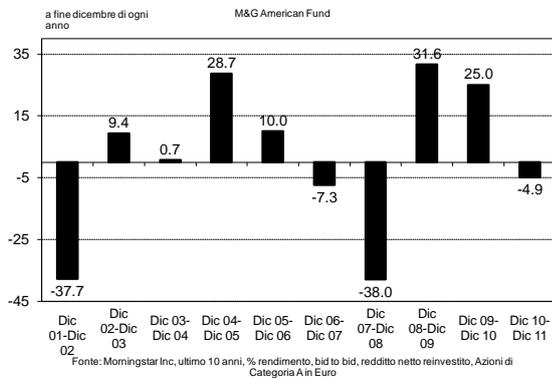
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 44,1%

APPENDICE 5A -

ISTOGRAMMI DELLE PERFORMANCE IN EURO

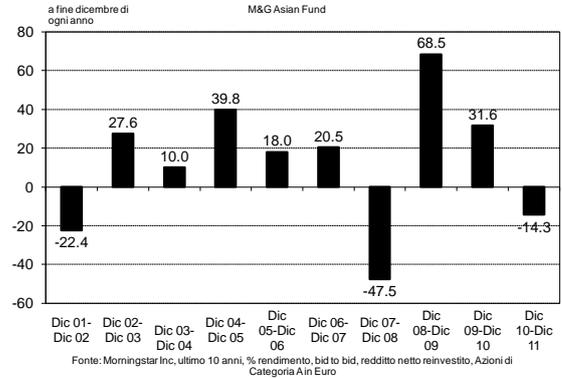
Le performance passate non costituiscono necessariamente un'indicazione di analoghe performance future.

Istogramma di M&G American Fund



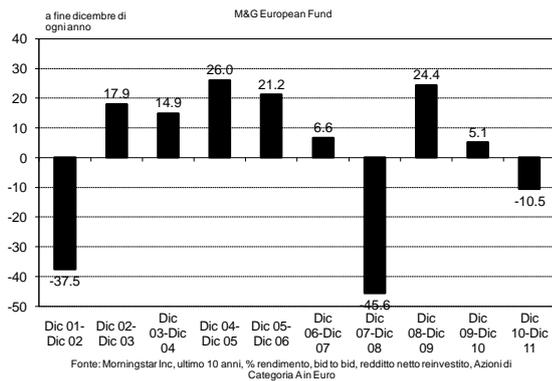
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al -12,6%

Istogramma di M&G Asian Fund



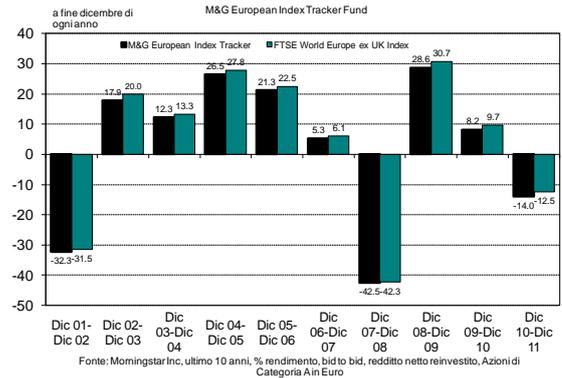
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 116,1%

Istogramma di M&G European Fund



La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al -12,2%

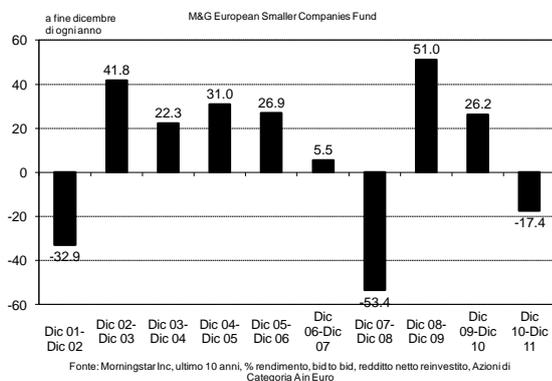
Istogramma di M&G European Index Tracker Fund



La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al -0,4%

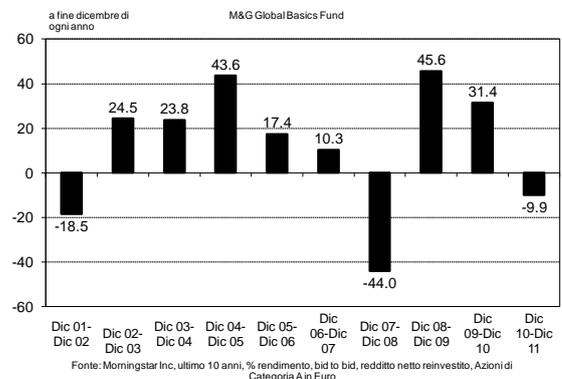
La performance cumulativa per il FTSE World Europe Ex-UK Index è pari al 12,1%

Istogramma di M&G European Smaller Companies Fund



La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 49,7%

Istogramma di M&G Global Basics Fund



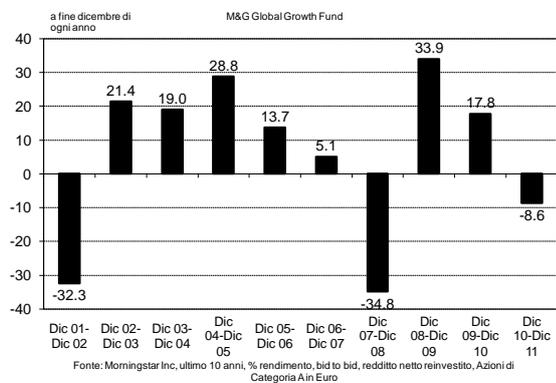
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 125,5%

APPENDICE 5A -

ISTOGRAMMI DELLE PERFORMANCE IN EURO

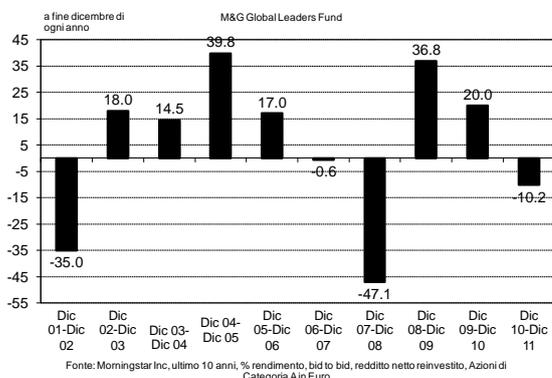
Le performance passate non costituiscono necessariamente un'indicazione di analoghe performance future.

Istogramma di M&G Global Growth Fund



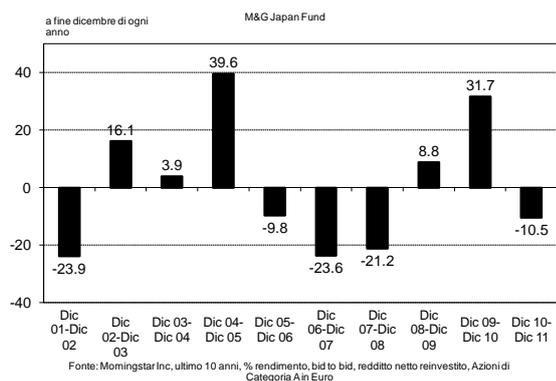
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 41,3%

Istogramma di M&G Global Leaders Fund



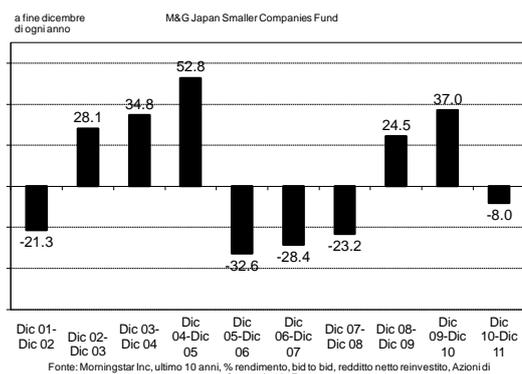
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari all' 11,3%

Istogramma di M&G Japan Fund



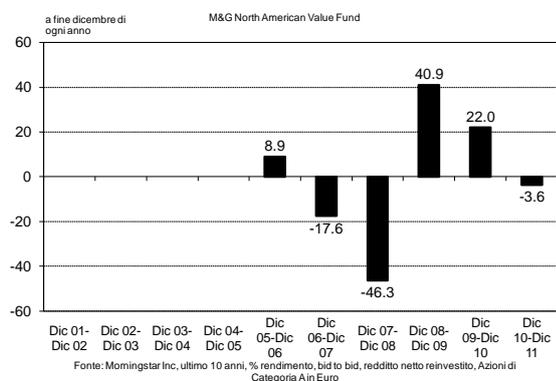
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al -10,8%

Istogramma di M&G Japan Smaller Companies Fund



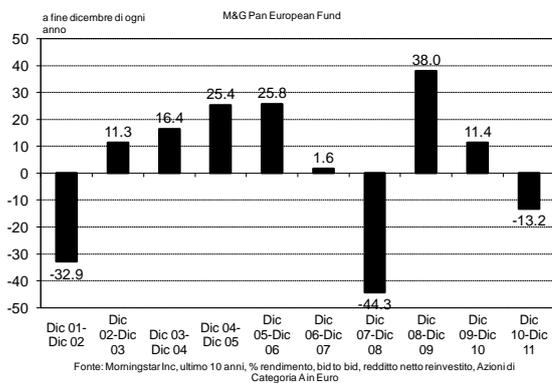
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 20,9%

Istogramma di M&G North American Value Fund



La performance cumulativa dal lancio è pari al -16,3%

Istogramma di M&G Pan European Fund



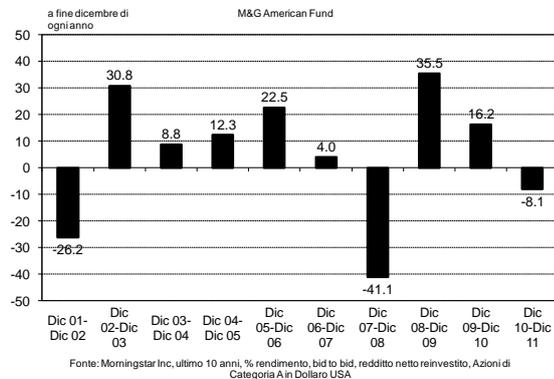
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 3,6%

APPENDICE 5B -

ISTOGRAMMI DELLE PERFORMANCE IN DOLLARO USA

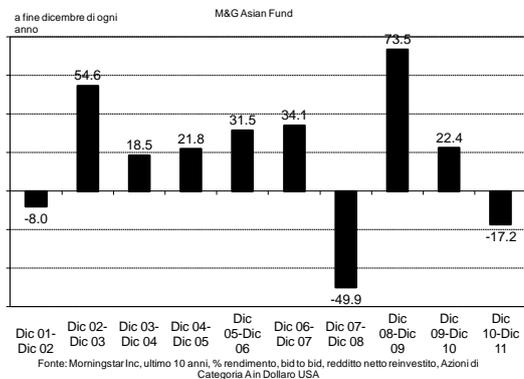
Le performance passate non costituiscono necessariamente un'indicazione di analoghe performance future.

Istogramma di M&G American Fund



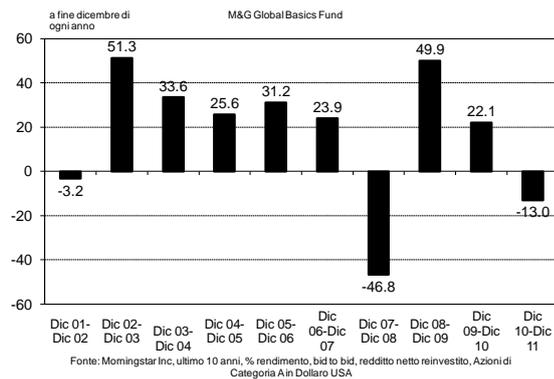
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 28,1%

Istogramma di M&G Asian Fund



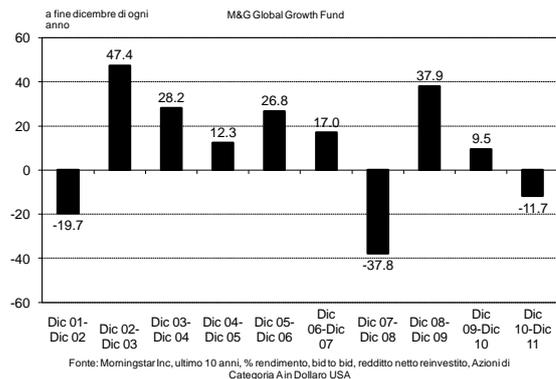
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 219,0%

Istogramma di M&G Global Basics Fund



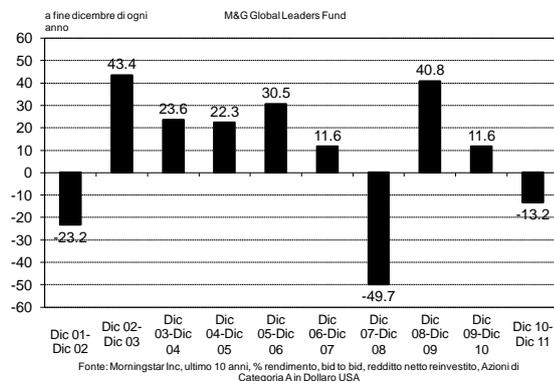
La performance cumulativa dal lancio è pari al 238,8%

Istogramma di M&G Global Growth Fund



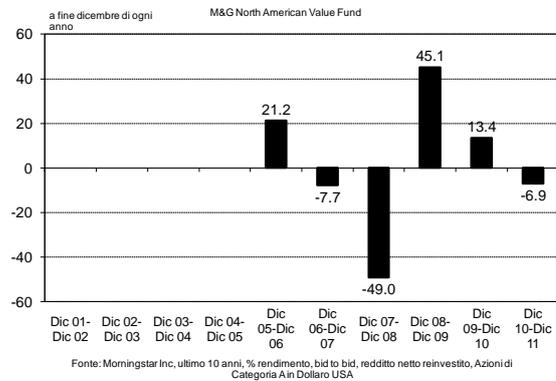
La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 109,3%

Istogramma di M&G Global Leaders Fund



La performance cumulativa negli ultimi 10 anni è pari al 66,2%

Istogramma di M&G North American Value Fund



La performance cumulativa dal lancio è pari al -9,8%

INDIRIZZI

M&G INVESTMENT FUNDS (1)

Società e Sede centrale

M&G Investment Funds (1)
Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH

Amministratore Aziendale Autorizzato

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

Gestori Patrimoniali

M&G Investment Management Limited
Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH

PPM America, Inc
225 West Wacker Drive
Suite 1200
Chicago
IL USA 60606

Eastspring Investments (Singapore) Limited
10 Marina Boulevard
#32-01 Marina Bay Financial Centre Tower 2
Singapore 018983

Banca Depositaria

State Street Bank and Trust Company
20 Churchill Place
Canary Wharf
London E14 5HJ

Depositario

National Westminster Bank plc
The Broadstone
50 South Gyle Crescent
Edinburgo
EH12 9LD

Agente per la custodia dei Registri

International Financial Data Services (UK) Limited
PO Box 9039
Chelmsford
CM99 2WA

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers LLP
7 More London Riverside
London
SE1 2RT

M&G Securities Limited è una società che fornisce prodotti di investimento autorizzata e regolamentata dalla Financial Services Authority del Regno Unito. La sede legale della società è a Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH. La società è registrata in Inghilterra al n.90776.

