Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

M&G Total Return Credit Investment Fund

Un subfondo de European Specialist Investment Funds ("El Fondo")

Clase de Acciones EUR P Dist (código ISIN: LU2482630758)

Objetivos y política de inversión

Objetivo de inversión: El M&G Total Return Credit Investment Fund (el «Subfondo») tiene por objetivo proporcionar una rentabilidad total (mediante una combinación de ingresos y revalorización del capital) similar o superior a la del EURIBOR a 1 mes más un 3-5 % (antes de descontar las comisiones anuales), a lo largo de un periodo de cinco años.

El índice de referencia es un objetivo que el Subfondo pretende alcanzar. El tipo ha sido seleccionado como referencia del Subfondo porque es un objetivo de rentabilidad factible y refleja mejor el alcance de la política de inversión del Subfondo. El índice de referencia se utiliza únicamente para medir la rentabilidad del Subfondo y no limita la conformación de su cartera.
El Subfondo se gestiona de forma activa. La gestora de inversiones tiene absoluta libertad a la hora de decidir qué activos del Subfondo comprar, mantener y vender, teniendo en cuenta siempre las limitaciones de inversión y las directrices que se establecen en el Folleto.

En el caso de las clases de acciones sin cobertura y con cobertura de divisas, la rentabilidad de la clase de acciones se muestra con respecto a un tipo de referencia calculado en la divisa de la clase de acciones.

Política de inversión: El Subfondo invierte al menos el 70 % de su Valor Liquidativo en bonos corporativos y deuda pública, efectivo y cuasi efectivo, valores respaldados por activos y acciones preferentes, denominados en cualquier divisa.

- El Subfondo puede invertir una proporción importante de sus activos en valores respaldados por activos.
- Los emisores de estos valores pueden estar ubicados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes.
- Al menos el 75 % de los activos del Subfondo estará denominado en euros o cubierto en dicha divisa.
- El Subfondo puede invertir en bonos convertibles, incluido hasta el 20 % de su Valor Liquidativo en Valores de deuda convertibles contingentes.

El Subfondo puede mantener hasta el 5 % de su Valor Liquidativo en valores de renta variable recibidos tras una reestructuración o conversión de valores de deuda. Dicho límite no incluye la inversión en acciones preferentes.

Normalmente, el Subfondo invertirá de forma directa. Además, el Subfondo también puede invertir indirectamente a través de instrumentos derivados para adoptar posiciones cortas y largas de cara a cumplir con el objetivo de inversión del Subfondo, con fines de gestión eficiente de la cartera y de cobertura. Estos instrumentos pueden incluir, sin limitación alguna, contratos de contado y a plazo, futuros negociados en bolsa, opciones, permutas financieras de incumplimiento de crédito y permutas financieras de tipos de interés.

El Subfondo también puede invertir en otros activos, incluidos sistemas de inversión colectiva y otros instrumentos de deuda.

Otra información: Las acciones del Subfondo podrán reembolsarse todos los días laborables. Las solicitudes de reembolso deben recibirse antes de las 11:00 horas (hora de Luxemburgo).

En el caso de las acciones con derecho a una participación de los ingresos, se podrá pagar cualquier ingreso procedente del Subfondo.

La divisa de referencia del Subfondo es el euro, pero los pagos de las suscripciones y los reembolsos solo se pueden realizar en la divisa de la clase de acciones.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo — Mayor riesgo

Potencialmente menor remuneración — Potencialmente mayor remuneración

1	2	**3**	4	5	6	7

- La categoría de riesgo se calculó utilizando una simulación de datos de rendimiento histórico y es posible que no sea un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del Subfondo. Este Subfondo está incluido en la clase de riesgo 3 porque, de acuerdo con la política de inversión, el valor de las inversiones puede fluctuar levemente. Por consiguiente, tanto la rentabilidad esperada como el riesgo potencial de pérdidas pueden ser moderados.
- La categoría de riesgo indicada no está garantizada y podrá cambiar con el tiempo.
- La asignación a la categoría más baja (categoría 1) no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Riesgos sustanciales para el Subfondo que el indicador no detecta de forma adecuada:

- **Riesgo de mercado:** el valor de las inversiones y los ingresos generados por estas suben y bajan. Esto provoca que el precio del Subfondo, así como cualesquiera ingresos que este genere, también suba o baje. No hay ninguna garantía de que el Subfondo vaya a lograr su objetivo, y es posible que no recupere usted la cantidad invertida inicialmente.
- **Riesgo de crédito:** el valor del Subfondo puede caer si el emisor de un valor de renta fija en el que se haya invertido es incapaz de cumplir con los pagos de rentas o de reembolsar su deuda (lo que se conoce como impago).
- **Riesgo de tipos de interés:** cuando suben los tipos de interés, es probable que caiga el valor del Subfondo.
- **Riesgo de divisas y de tipos de cambio:** las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente al rendimiento de su inversión.
- **Riesgo de instrumentos derivados:** el Subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a inversiones, lo que podría generar cambios importantes en el precio del Subfondo y aumentar el riesgo de pérdidas.
- **Riesgo de contraparte:** algunas transacciones realizadas por el Subfondo, como los depósitos en efectivo, requieren recurrir a otras instituciones financieras. Si una de esas instituciones incumple sus obligaciones o se declara insolvente, el Subfondo puede sufrir una pérdida.
- **Riesgo de valores de deuda con grado inferior al de inversión:** por lo general, estos valores conllevan un riesgo mayor de impago y una mayor sensibilidad a factores económicos adversos que los valores de deuda con una calificación superior.
- **Riesgo de valores respaldados por activos:** los activos que respaldan hipotecas y los valores respaldados por activos pueden reembolsarse antes de lo previsto, con lo que su rentabilidad se vería reducida.
- **Riesgo de valores de deuda convertibles contingentes:** la inversión en valores de deuda convertibles contingentes puede afectar negativamente al Subfondo en caso de que se den ciertos eventos desencadenantes. En tal caso, el Subfondo podría ver aumentar su riesgo de pérdida de capital.

Gastos

Las comisiones que paga se utilizan para pagar los costes de gestión de la Clase de Acciones, incluidos los costes de marketing y distribución. Estas comisiones reducen el crecimiento potencial de su inversión. Las comisiones de entrada y salida mostradas son las cifras máximas que se pueden cobrar. Se podría aplicar una comisión de conversión del 1 % si el Consejo de Administración lo considera oportuno. En algunos casos, es posible que pueda pagar menos. Consulte a su asesor financiero para obtener más información al respecto.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	3,25%
Gastos de salida	Ninguno
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Comisiones corrientes	1,09%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguno

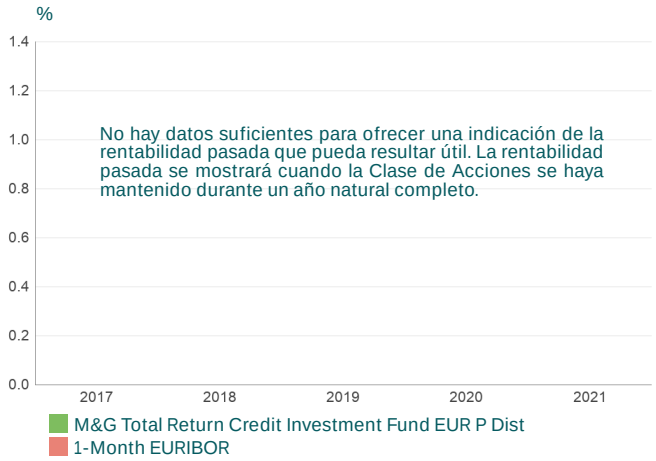
Las comisiones de entrada y salida mostradas son las cifras máximas que se pueden cobrar. Se podría aplicar una comisión de conversión del 1 %. En algunos casos, es posible que pueda pagar menos. Consulte a su asesor financiero para obtener más información al respecto.

Las comisiones corrientes son una cuota fija anual. Sin embargo, no incluyen:

- Los costes operativos de la cartera y cualquier gasto extraordinario (como gastos de litigios).

Para obtener más información acerca de las comisiones, consulte el apartado correspondiente del Folleto del Fondo.

Rentabilidad histórica



- El Subfondo se constituyó en 2013, mientras que la Clase de Acciones se constituyó en 2022.

Información práctica

El Depositario del Subfondo es State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch.

Se puede obtener más información acerca de este Subfondo de forma gratuita, incluida una copia del Folleto y los últimos estados financieros anuales o provisionales en inglés, en el domicilio social del Fondo, en 16 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo, y también en el sitio web del Promotor del Fondo: http://www.mandg.lu/institutions/product-literature/. El Folleto más reciente solo está disponible en inglés.

Se puede obtener información práctica, como por ejemplo, el Valor Liquidativo del Subfondo, a través del Administrador Central, State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch.

Este Subfondo está sometido a la legislación fiscal de Luxemburgo, que puede influir en su posición fiscal personal. Consulte a un asesor para obtener más información.

M&G Total Return Credit Investment Fund es un Subfondo de European Specialist Investment Funds. El Fondo está gestionado por M&G Luxembourg S.A. (la «Sociedad Gestora»). El Fondo es un fondo de cobertura que ofrece diferentes Subfondos cuyos activos y pasivos están legalmente separados entre sí. El Folleto y los informes periódicos se preparan para el Fondo completo.

También hay otras clases de acciones disponibles para este Subfondo y otros subfondos. Puede convertir sus acciones en acciones de una clase de acciones diferentes o en una clase de acciones de un subfondo diferente. Puede obtener información detallada acerca de cómo realizar esta conversión en el apartado 5.3, «Conversión de acciones», del Folleto. Para obtener más información acerca de estas clases de acciones, consulte el apartado correspondiente del Folleto.

El fondo solo podrá considerarse responsable en caso de que algún estado o declaración incluido en este documento resulte engañoso, impreciso o incoherente respecto a las partes correspondientes del Folleto del Fondo.

Se puede encontrar un resumen de la política de remuneración del Gestor de Inversiones y datos relacionados en http://www.mandg.lu/renumeration. Se puede solicitar, de forma gratuita, una copia en papel de esta información.

El compartimento está autorizado en Luxemburgo y supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). M&G Luxembourg S.A. cuenta con autorización para ejercer su actividad en Luxemburgo y está regulada por la CSSF (Gran Ducado de Luxemburgo).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 21.06.2022.