

14 giugno 2021

Egregio Investitore,

Modifiche importanti a

- **M&G (Lux) Global Select Fund e**
- **M&G (Lux) Pan European Select Fund**

(ciascuno un "Fondo" e collettivamente i "Fondi"), tutti i comparti di M&G (Lux) Investment Funds 1

Non è richiesta alcuna azione da parte Sua, ma La invitiamo a leggere attentamente la presente comunicazione.

I termini utilizzati nella presente hanno lo stesso significato di quelli che figurano nel Prospetto informativo.

Con la presente desideriamo informarLa delle modifiche che stiamo apportando ai Fondi per migliorare i loro profili Ambientali, Sociali e di Governance (ESG) e garantire maggiore chiarezza sui risultati ESG che si prefiggono di realizzare oltre ai loro obiettivi finanziari.

A tal fine, a partire dal 30 luglio 2021 (la "Data di Efficacia"):

- Un obiettivo "sostenibile" (ossia non finanziario) sarà aggiunto all'obiettivo d'investimento di ciascun Fondo, integrando l'obiettivo finanziario esistente.
- I Fondi saranno ridenominati "M&G (Lux) Global **Sustain Paris Aligned** Fund" e M&G (Lux) Pan European **Sustain Paris Aligned** Fund".
- La strategia di investimento di ciascun Fondo sarà aggiornata per fornire dettagli su come selezionerà le società per raggiungere il proprio obiettivo sostenibile.

La presente comunicazione fornisce informazioni dettagliate in merito ai motivi che sono alla base delle suddette modifiche e un raffronto completo delle informative attuali e aggiornate del Prospetto dei Fondi (disponibile nella tabella alla fine della comunicazione).

segue a tergo

Si prega di tenere presente che non saranno apportate modifiche agli obiettivi finanziari e ai profili di rischio complessivi dei Fondi.

- **Introduzione di un obiettivo sostenibile**

A decorrere dalla Data di Efficacia, il seguente “obiettivo sostenibile” sarà aggiunto all’obiettivo d’investimento di ciascun Fondo:

“Investire in società che contribuiscono all’obiettivo del cambiamento climatico dell’Accordo di Parigi.”

Investendo in società a Bassa Intensità di Carbonio o a Ridotta Intensità di Carbonio (come illustrato più avanti), i Fondi cercheranno di contribuire agli obiettivi a lungo termine dell’Accordo di Parigi, il quale mira a limitare l'aumento delle temperature globali ben al di sotto dei 2 gradi sopra i livelli pre-industriali entro la fine di questo secolo.

Sebbene le considerazioni ESG abbiano sempre costituito parte integrante delle strategie d’investimento di entrambi i Fondi, l’inclusione di un obiettivo sostenibile chiaro e specifico migliorerà ulteriormente i loro profili ESG e garantirà agli investitori maggiore chiarezza sugli obiettivi che ciascun Fondo intende conseguire.

Si noti che l’obiettivo finanziario di ciascun Fondo, che consiste nel fornire un rendimento più elevato (ossia la combinazione di crescita del capitale e reddito) rispetto al suo benchmark, resterà invariato. Inoltre, il Gestore degli investimenti ha valutato l’impatto potenziale della suddetta modifica e ritiene che l’introduzione dell’obiettivo sostenibile non avrà alcun impatto negativo sull’obiettivo finanziario dei Fondi.

- **Modifiche alla denominazione dei Fondi**

Il Fondo M&G (Lux) Global Select Fund sarà ridenominato **M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund**.

Il Fondo M&G (Lux) Pan European Select Fund sarà ridenominato **M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund**.

Entrambi i Fondi si impegnano attivamente con le società in cui investono, cercando di supportarle negli sforzi per sostenere la crescita finanziaria e migliorare le loro credenziali ESG, una parte fondamentale dei quali è la riduzione delle emissioni di carbonio. La nuova denominazione dei fondi rifletterà meglio le strategie d’investimento dei Fondi e la loro attenzione a effettuare investimenti a lungo termine in società sostenibili che coniugano caratteristiche quali solidità finanziaria, vantaggio competitivo e capacità di sostenere basse emissioni di carbonio.

- **Modifiche alla formulazione della Strategia d’investimento**

L’Approccio d’investimento di ciascun Fondo (incluso nella sezione Strategia d’investimento delle informative del Prospetto) sarà aggiornato per fornire informazioni dettagliate sui tipi di società che contribuiscono al nuovo obiettivo sostenibile. Le società qualificate sono:

segue

- Società a Bassa Intensità di Carbonio, definite come aventi un'intensità di carbonio media ponderata (la misura delle emissioni di carbonio di una società prodotte in relazione alle vendite di prodotti) inferiore al 50% dell'intensità di carbonio ponderata del rispettivo benchmark di ciascun Fondo.
- Società a Ridotta Intensità di Carbonio, che hanno obiettivi basati sulla scienza allineati con l'Accordo di Parigi o che si sono impegnate ad attuarli in un periodo di tempo definito.

Una singola società può soddisfare uno o entrambi i criteri.

Altri fattori, come il potenziale di una società di offrire soluzioni dirette alla sfida climatica attraverso i propri prodotti e servizi, faranno parte delle considerazioni di valutazione.

Ulteriori informazioni sull'Approccio d'investimento responsabile e sulle caratteristiche ESG di ciascun Fondo saranno incluse nei rispettivi documenti sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità. Tali documenti saranno disponibili a partire dal 30 luglio 2021 nella pagina informativa di ciascun Fondo sul sito web di M&G.

Le modifiche comporteranno delle variazioni ai portafogli dei Fondi?

- A seguito delle modifiche summenzionate, il portafoglio di M&G (Lux) Global Select Fund non subirà variazioni.
- Nel caso di M&G (Lux) Pan European Select Fund, basato sulle partecipazioni del Fondo al 18 maggio 2021, le modifiche richiederanno un riallineamento dell'8% circa del portafoglio. Ciò dovrebbe comportare costi di transazione stimati allo 0,03% circa del valore del Fondo e saranno a carico del Fondo, e ciò avrà un impatto sulla performance pari a un importo equivalente.

Costi amministrativi associati alle modifiche

Tutti i costi amministrativi associati all'implementazione delle modifiche saranno a carico di M&G.

Modifiche al Suo investimento

Può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo in un altro comparto della Società o in un fondo M&G, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l'entrata in vigore delle modifiche, in conformità ai nostri termini e condizioni.

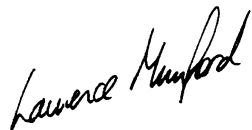
Per ulteriori informazioni

In caso di dubbi sulle azioni da intraprendere o per ulteriori informazioni, La invitiamo a contattare il Suo referente M&G abituale oppure, in caso di quesiti operativi, il nostro **Servizio Clienti** tramite e-mail all'indirizzo csmandg@rbc.com. Siamo operativi dalle 09:00 alle 18:00 (CET) dal lunedì al venerdì. Per ragioni di sicurezza e per migliorare la qualità del servizio, le telefonate possono essere registrate e monitorate.

segue a tergo

Si fa presente che non siamo nella posizione di fornire consulenze. In caso di dubbi riguardo agli effetti delle modifiche sulla Sua posizione personale, La invitiamo a rivolgersi a un consulente finanziario.

Cordiali saluti

A handwritten signature in black ink, reading "Laurence Mumford". The signature is written in a cursive, flowing style.

Laurence Mumford
Chair, M&G (Lux) Investment Funds 1

All.: Raffronto tra la formulazione precedente e quella nuova per le informative del Prospetto dei Fondi

M&G (Lux) Global Select Fund e M&G (Lux) Pan European Select Fund
Dettagli delle modifiche alle informative del Prospetto dei Fondi

Noterà che la formulazione è diversa da quella riportata nei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei Fondi. Il motivo risiede nel fatto che il Prospetto descrive l'ambito completo degli strumenti a disposizione del gestore del fondo e i limiti entro i quali deve operare, mentre le informazioni riportate nei KIID forniscono una descrizione più sintetica. I KIID basati sui nuovi obiettivi, politiche e strategie d'investimento saranno disponibili per la consultazione sul sito internet **www.mandg.com**

Si sottolinea che la versione originale (in lingua inglese) delle informazioni sui fondi contenute nell'ultima versione legalmente valida del Prospetto informativo inglese, così come approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*, prevarrà in qualsiasi circostanza rispetto a qualsiasi versione tradotta.

In vigore fino al 29 luglio 2021	In vigore dal 30 luglio 2021
M&G (Lux) Global Select Fund	M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund
Obiettivo d'investimento	Obiettivo d'investimento
Il Fondo si prefigge di offrire un rendimento totale (ossia la combinazione di reddito e crescita del capitale) superiore a quello del mercato azionario globale su qualsiasi periodo di cinque anni applicando al contempo i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.	Il Fondo ha due obiettivi: <ul style="list-style-type: none"> • Obiettivo finanziario: offrire un rendimento totale (ossia il reddito più la crescita del capitale) superiore a quello del mercato azionario globale su qualsiasi periodo di cinque anni; e • Obiettivo sostenibile: investire in società che contribuiscono all'obiettivo del cambiamento climatico dell'Accordo di Parigi.
Politica d'investimento	Politica d'investimento
<p>Il Fondo investe almeno l'80% del Valore Patrimoniale Netto in titoli azionari di società sostenibili, attive in qualsiasi settore e con qualsiasi capitalizzazione di mercato, che abbiano sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti. Il Fondo detiene solitamente azioni di meno di 40 società.</p> <p>Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità. Agli investimenti diretti del Fondo si applicano i seguenti tipi di esclusioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Esclusioni basate su norme: investimenti che si ritiene violino gli standard di comportamento comunemente accettati in relazione a diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e anticorruzione. • Esclusioni settoriali e/o basate sui valori: investimenti e/o settori esposti ad attività commerciali che si ritiene possano danneggiare la salute umana, il benessere sociale, l'ambiente o comunque non essere allineati ai criteri settoriali e/o basati sui valori del Fondo. • Altre esclusioni: investimenti valutati altrimenti in conflitto con i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità. <p align="right">(segue a tergo)</p>	<p>Il Fondo investe almeno l'80% del Valore Patrimoniale Netto in titoli azionari di società sostenibili, attive in qualsiasi settore e con qualsiasi capitalizzazione di mercato, che abbiano sede in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti. Il Fondo ha un portafoglio concentrato composto solitamente da meno di 40 società.</p> <p>Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</p> <p>Agli investimenti diretti del Fondo si applicano i seguenti tipi di esclusioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Esclusioni basate su norme: investimenti che si ritiene violino gli standard di comportamento comunemente accettati in relazione a diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e anticorruzione. • Esclusioni settoriali e/o basate sui valori: investimenti e/o settori esposti ad attività commerciali che si ritiene possano danneggiare la salute umana, il benessere sociale, l'ambiente o comunque non essere allineati ai criteri settoriali e/o basati sui valori del Fondo. • Altre esclusioni: investimenti valutati altrimenti in conflitto con i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità. <p align="right">(segue a tergo)</p>

<p>Il termine “valutati” di cui sopra si riferisce alla valutazione di cui al documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità, come pubblicati nella seguente sezione “Informazioni ESG”. Ulteriori informazioni sulle esclusioni applicabili al Fondo sono disponibili nel presente documento.</p> <p>Il Fondo può investire anche in attivi di altro tipo, come fondi comuni d'investimento, liquidità o simili, depositi e warrant.</p> <p>Il Fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o di gestione efficiente del portafoglio.</p>	<p>Il termine “valutati” di cui sopra si riferisce alla valutazione di cui al documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità, come pubblicati nella seguente sezione “Informazioni ESG”. Ulteriori informazioni sulle esclusioni applicabili al Fondo sono disponibili nel presente documento.</p> <p>Il Fondo può altresì investire indirettamente tramite fondi (ad es. OICVM e altri OIC, compresi i fondi gestiti da M&G) e in altri valori mobiliari, quali obbligazioni a breve scadenza e strumenti del mercato monetario per la gestione della liquidità, liquidità e simili.</p> <p>Il Fondo può usare derivati a fini di efficiente gestione del portafoglio e copertura.</p>
<p>Strategia d'investimento</p>	<p>Strategia d'investimento</p>
<p>- Approccio d'investimento</p> <p>Il Fondo è un fondo azionario globale core concentrato che effettua investimenti a lungo termine in società di qualità con modelli di business sostenibili e un vantaggio concorrenziale che ne preserva la redditività. È importante sottolineare che il Gestore degli investimenti investe in società le cui emissioni a breve termine hanno dimostrato un'evidente opportunità di valutazione.</p> <p>Il Fondo impiega un approccio di selezione dei titoli di tipo bottom-up, trainato dall'analisi dei fondamentali delle singole società.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ritiene che, una volta risolti i problemi di breve termine, questo approccio offra una combinazione efficace, fornendo il valore a lungo termine di aziende di qualità e un potenziale slancio al prezzo azionario.</p> <p>Le considerazioni sulla sostenibilità che includono i fattori ESG sono totalmente integrate nel processo d'investimento attraverso il dialogo costante con le società partecipate.</p> <p>Al fine di identificare i titoli idonei all'acquisto, il Gestore degli investimenti restringe il potenziale universo d'investimento come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Vengono applicate le esclusioni elencate nella Politica d'investimento. 2. Il Gestore degli investimenti valuta quindi le credenziali di sostenibilità delle restanti società. Il Gestore degli investimenti analizza tali società utilizzando ricerche interne ed esterne, combinando metodi qualitativi e quantitativi per elaborare una lista di controllo delle società che si ritiene abbiano modelli di business sostenibili. È inclusa una valutazione dei fattori ESG in ogni fase dell'analisi fondamentale della società. Ulteriori informazioni sul processo di valutazione sopra menzionato sono disponibili nel documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità. <p style="text-align: right;">(segue)</p>	<p>- Approccio d'investimento</p> <p>Il Fondo è un fondo azionario globale core concentrato che effettua investimenti a lungo termine in società sostenibili, che contribuiscono agli obiettivi a lungo termine dell'accordo di Parigi volti a contrastare il riscaldamento globale, aventi una Bassa o Ridotta Intensità di Carbonio. “Bassa Intensità di Carbonio” indica un'intensità di carbonio inferiore al 50% dell'intensità di carbonio ponderata del benchmark del Fondo, ossia l'MSCI World Net Return Index. Per società a “Ridotta Intensità di Carbonio” si intendono società che hanno obiettivi basati sulla scienza allineati con l'Accordo di Parigi o che si sono impegnate ad attuarli in un periodo di tempo definito.</p> <p>Inoltre, queste società devono dimostrare modelli di business sostenibili con un posizionamento competitivo per proteggere la loro redditività, nonché un impegno costante verso la decarbonizzazione.</p> <p>È importante sottolineare che il Gestore degli investimenti investe in società le cui emissioni a breve termine hanno dimostrato un'evidente opportunità di valutazione.</p> <p>Il Fondo impiega un approccio di selezione dei titoli di tipo bottom-up, trainato dall'analisi dei fondamentali delle singole società.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ritiene che, una volta risolti i problemi di breve termine, questo approccio offra una combinazione efficace, fornendo il valore a lungo termine di aziende di qualità e un potenziale slancio al prezzo azionario.</p> <p style="text-align: right;">(segue)</p>

3. Il Gestore degli investimenti esegue quindi un'ulteriore analisi fondamentale, focalizzandosi anche sui rischi ESG che potrebbero comprometterne l'attività, per valutare tali società e il momento opportuno per effettuare l'acquisto in considerazione dell'obiettivo finanziario del Fondo. Il Gestore degli investimenti seleziona gli attivi più adatti a costruire un portafoglio concentrato e altamente convincente.
- **Approccio d'investimento responsabile**
 - Il Fondo rientra nella categoria Planet+ / Sustainable e promuove le caratteristiche ESG.
 - All'interno di questa categoria viene applicato l'approccio Best-in-Class.
 - Si prevede che i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità ridurranno l'universo d'investimento del Fondo di almeno il 20%.
 - Tutti i titoli detenuti dal Fondo sono soggetti ai Criteri ESG e ai Criteri di Sostenibilità. A tal fine, M&G utilizza l'analisi proprietaria e/o le informazioni ESG di terzi. Come spiegato nel documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità, potrebbe risultare impossibile eseguire un'analisi ESG su liquidità e simili, alcuni derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo, applicando i medesimi standard degli altri investimenti.

La classificazione ESG del Fondo è spiegata nell'Allegato 1 "Integrazione ESG e approcci d'investimento responsabile" del presente Prospetto. Per maggiori dettagli si rimandano gli investitori a tale sezione.

Le considerazioni sulla sostenibilità che includono i Fattori ESG sono totalmente integrate nel processo d'investimento attraverso il dialogo costante con le società partecipate. Il Gestore degli investimenti ritiene che l'impegno attivo con le società sostenibili sia la chiave per favorire un cambiamento positivo. In particolare, le considerazioni sul clima, inclusi gli investimenti in società a Bassa e/o a Ridotta Intensità di Carbonio e fattori non obbligatori, come il caso in cui le società forniscano soluzioni dirette alla sfida climatica attraverso i loro prodotti e servizi, svolgono un ruolo importante nel determinare l'universo degli investimenti, la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio, insieme ad altre considerazioni sulla sostenibilità. Il Fondo avrà in genere un'intensità di carbonio media ponderata inferiore alla metà di quella dell'MSCI World Net Return Index. Al fine di identificare i titoli idonei all'acquisto, il Gestore degli investimenti restringe il potenziale universo d'investimento come segue:

1. Vengono applicate le esclusioni elencate nella Politica d'investimento.
2. Il Gestore degli investimenti valuta quindi le credenziali di sostenibilità delle restanti società. Il Gestore degli investimenti analizza tali società utilizzando ricerche interne ed esterne, combinando metodi qualitativi e quantitativi con una valutazione di Fattori ESG per elaborare una lista di controllo delle società a Bassa e/o Ridotta Intensità di Carbonio che si ritiene abbiano modelli di business sostenibili. Ulteriori informazioni sul processo di valutazione sopra menzionato sono disponibili nel documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità.
3. Il Gestore degli investimenti esegue quindi un'ulteriore analisi fondamentale, focalizzandosi anche sui rischi ESG che potrebbero comprometterne l'attività, per valutare tali società e il momento opportuno per effettuare l'acquisto in considerazione dell'obiettivo finanziario del Fondo.

Il Gestore degli investimenti seleziona gli attivi più adatti a costruire un portafoglio concentrato e altamente convincente.

- **Approccio d'investimento responsabile**
- Il Fondo rientra nella categoria Planet+ / Sustainable. All'interno di questa categoria viene applicato l'approccio Best-in-Class.
- Il Fondo rientra nella categoria di fondo dell'Articolo 9 nell'ambito dell'SFDR.
- Si prevede che i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità ridurranno l'universo d'investimento del Fondo di almeno il 20%.
- Tutti i titoli detenuti dal Fondo sono soggetti ai Criteri ESG e ai Criteri di Sostenibilità. A tal fine, M&G utilizza l'analisi proprietaria e/o le informazioni ESG di terzi. Come spiegato nel documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità, potrebbe risultare impossibile eseguire un'analisi ESG su liquidità e simili, alcuni derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo, applicando i medesimi standard degli altri investimenti. Il Gestore degli investimenti valuterà l'idoneità di tali strumenti rispetto all'obiettivo d'investimento del Fondo.

(segue a tergo)

	La classificazione ESG del Fondo è spiegata nell'Allegato 1 "Integrazione ESG e approcci d'investimento responsabile" del presente Prospetto. Per maggiori dettagli si rimandano gli investitori a tale sezione.
Informazioni ESG	Informazioni ESG
<p>Ulteriori informazioni sono disponibili per gli investitori nella pagina del Fondo sul sito web di M&G:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità: illustrati nel documento intitolato "M&G (Lux) Global Select Fund – Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità", che descrive anche l'approccio di esclusione del Fondo. • Rapporti periodici sulle caratteristiche non finanziarie. 	<p>Ulteriori informazioni sono disponibili per gli investitori nella pagina del Fondo sul sito web di M&G:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità: illustrati nel documento intitolato "M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund – Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità", che descrive anche l'approccio di esclusione del Fondo. • Inoltre, quando disponibile, verrà pubblicato un Report annuale sui criteri ESG e sulla sostenibilità che fornisce una valutazione dell'obiettivo sostenibile del Fondo. • Qualsiasi altra comunicazione periodica relativa all'obiettivo di sostenibile del Fondo.
Benchmark	Benchmark
<p>MSCI World Net Return Index</p> <p>Il benchmark è un comparatore rispetto al quale è possibile misurare la performance del Fondo. L'indice è stato scelto come benchmark del Fondo in quanto riflette al meglio l'ambito della sua politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare le performance del Fondo e non vincola la costruzione del suo portafoglio.</p> <p>Il Fondo viene gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ha la completa libertà di scegliere quali investimenti acquistare, detenere e vendere nel Fondo. Le partecipazioni del Fondo possono discostarsi in misura significativa dagli elementi costitutivi del benchmark.</p> <p>Il benchmark non è un benchmark ESG e non è in linea con i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</p> <p>Il benchmark è espresso nella valuta della classe di azioni.</p>	<p>MSCI World Net Return Index</p> <p>Il benchmark è un comparatore rispetto al quale è possibile misurare la performance del Fondo. L'indice è stato scelto come benchmark del Fondo in quanto riflette al meglio l'ambito del suo obiettivo finanziario.</p> <p>Il benchmark viene utilizzato anche per definire una società a Bassa Intensità di Carbonio. Il Gestore degli investimenti considera l'intensità di carbonio media ponderata del Fondo rispetto al benchmark al momento della costruzione del portafoglio, ma il benchmark non limita altrimenti la costruzione del portafoglio del Fondo.</p> <p>Il Fondo è gestito attivamente e, nel rispetto dei vincoli indicati, il Gestore degli investimenti ha la libertà di scegliere quali investimenti acquistare, detenere e vendere nel Fondo. Le partecipazioni del Fondo possono discostarsi in modo significativo dagli elementi costitutivi del benchmark e, di conseguenza, la performance del Fondo potrebbe discostarsi significativamente dal benchmark.</p> <p>Il benchmark non è un benchmark ESG e non è in linea con i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</p> <p>Il benchmark è espresso nella valuta della classe di azioni.</p>
Profilo dell'investitore tipo	Profilo dell'investitore tipo
<p>Il Fondo è adatto a investitori retail e istituzionali che perseguono una combinazione di reddito e crescita del capitale da un portafoglio che investe in una gamma di società a livello globale e che desiderano un fondo che applichi i fattori ESG nel proprio processo d'investimento.</p> <p style="text-align: right;">(segue a tergo)</p>	<p>Il Fondo è adatto a investitori retail e istituzionali che cercano di ottenere una combinazione di crescita del capitale e reddito da un portafoglio che investe in una gamma di società globali, le quali contribuiscono all'obiettivo del cambiamento climatico dell'Accordo di Parigi.</p> <p style="text-align: right;">(segue a tergo)</p>

Non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiunga il proprio obiettivo. Gli investitori idonei dovrebbero essere a conoscenza del fatto che il capitale investito sarà a rischio e che il valore dell'investimento e gli eventuali redditi ottenuti potrebbero diminuire o aumentare.

In ogni caso si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e accetteranno i rischi associati all'investimento in Azioni del Fondo.

Il presente Fondo è adatto a investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque anni.

Non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiunga il proprio obiettivo. Gli investitori idonei dovrebbero essere a conoscenza del fatto che il capitale investito sarà a rischio e che il valore dell'investimento e gli eventuali redditi ottenuti potrebbero diminuire o aumentare.

In ogni caso si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e accetteranno i rischi associati all'investimento in Azioni del Fondo.

Il presente Fondo è adatto a investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque anni.

segue

In vigore fino al 29 luglio 2021	In vigore dal 30 luglio 2021
M&G (Lux) Pan European Select Fund	M&G Pan European Sustain Paris Aligned Fund
Obiettivo d'investimento	Obiettivo d'investimento
<p>Il Fondo si prefigge di offrire un rendimento totale (ossia la combinazione di reddito e crescita del capitale) superiore a quello del mercato azionario europeo su qualsiasi periodo di cinque anni applicando al contempo i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</p>	<p>Il Fondo ha due obiettivi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obiettivo finanziario: offrire un rendimento totale (ossia il reddito più la crescita del capitale) superiore a quello del mercato azionario europeo su qualsiasi periodo di cinque anni; e • Obiettivo sostenibile: investire in società che contribuiscono all'obiettivo del cambiamento climatico dell'Accordo di Parigi.
Politica d'investimento	Politica d'investimento
<p>Il Fondo investe almeno l'80% del Valore Patrimoniale Netto in titoli azionari di società sostenibili, attive in qualsiasi settore e con qualsiasi capitalizzazione di mercato, che abbiano sede o svolgano gran parte della loro attività economica in Europa. Il Fondo detiene solitamente azioni di meno di 35 società.</p> <p>Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</p> <p>Agli investimenti diretti del Fondo si applicano i seguenti tipi di esclusioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Esclusioni basate su norme: investimenti che si ritiene violino gli standard di comportamento comunemente accettati in relazione a diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e anticorruzione. • Esclusioni settoriali e/o basate sui valori: investimenti e/o settori esposti ad attività commerciali che si ritiene possano danneggiare la salute umana, il benessere sociale, l'ambiente o comunque non essere allineati ai criteri settoriali e/o basati sui valori del Fondo. • Altre esclusioni: investimenti valutati altrimenti in conflitto con i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità. <p>Il termine "valutati" di cui sopra si riferisce alla valutazione di cui al documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità, come pubblicati nella seguente sezione "Informazioni ESG". Ulteriori informazioni sulle esclusioni applicabili al Fondo sono disponibili nel presente documento.</p> <p>Il Fondo può investire anche in attivi di altro tipo, come fondi comuni d'investimento, liquidità o simili, depositi e warrant.</p> <p>Il Fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o di gestione efficiente del portafoglio.</p>	<p>Il Fondo investe almeno l'80% del Valore Patrimoniale Netto in titoli azionari di società sostenibili, attive in qualsiasi settore e con qualsiasi capitalizzazione di mercato, che abbiano sede o svolgano gran parte della loro attività economica in Europa. Il Fondo ha un portafoglio concentrato composto solitamente da meno di 35 società.</p> <p>Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</p> <p>Agli investimenti diretti del Fondo si applicano i seguenti tipi di esclusioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Esclusioni basate su norme: investimenti che si ritiene violino gli standard di comportamento comunemente accettati in relazione a diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e anticorruzione. • Esclusioni settoriali e/o basate sui valori: investimenti e/o settori esposti ad attività commerciali che si ritiene possano danneggiare la salute umana, il benessere sociale, l'ambiente o comunque non essere allineati ai criteri settoriali e/o basati sui valori del Fondo. • Altre esclusioni: investimenti valutati altrimenti in conflitto con i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità. <p>Il termine "valutati" di cui sopra si riferisce alla valutazione di cui al documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità, come pubblicati nella seguente sezione "Informazioni ESG". Ulteriori informazioni sulle esclusioni applicabili al Fondo sono disponibili nel presente documento.</p> <p>Il Fondo può altresì investire indirettamente tramite fondi (ad es. OICVM e altri OIC, compresi i fondi gestiti da M&G) e in altri valori mobiliari, quali obbligazioni a breve scadenza e strumenti del mercato monetario per la gestione della liquidità, liquidità e simili.</p> <p>Il Fondo può usare derivati a fini di efficiente gestione del portafoglio e copertura.</p>

Strategia d'investimento	Strategia d'investimento
<p>- Approccio d'investimento</p> <p>Il Fondo è un fondo azionario europeo concentrato che effettua investimenti a lungo termine in società di qualità con modelli di business sostenibili e un vantaggio concorrenziale che ne preserva la redditività. È importante sottolineare che il Gestore degli investimenti investe in società le cui emissioni a breve termine hanno dimostrato un'evidente opportunità di valutazione.</p> <p>Il Fondo impiega un approccio di selezione dei titoli di tipo bottom-up, trainato dall'analisi dei fondamentali delle singole società.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ritiene che, una volta risolti i problemi di breve termine, questo approccio offra una combinazione efficace, fornendo il valore a lungo termine di aziende di qualità e un potenziale slancio al prezzo azionario.</p> <p>Le considerazioni sulla sostenibilità che includono i fattori ESG sono totalmente integrate nel processo d'investimento attraverso il dialogo costante con le società partecipate.</p> <p>Al fine di identificare i titoli idonei all'acquisto, il Gestore degli investimenti restringe il potenziale universo d'investimento come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Vengono applicate le esclusioni elencate nella Politica d'investimento. 2. Il Gestore degli investimenti valuta quindi le credenziali di sostenibilità delle restanti società. Il Gestore degli investimenti analizza tali società utilizzando ricerche interne ed esterne, combinando metodi qualitativi e quantitativi per elaborare una lista di controllo delle società che si ritiene abbiano modelli di business sostenibili. È inclusa una valutazione dei fattori ESG in ogni fase dell'analisi fondamentale della società. Ulteriori informazioni sul processo di valutazione sopra menzionato sono disponibili nel documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità. 3. Il Gestore degli investimenti esegue quindi un'ulteriore analisi fondamentale, focalizzandosi anche sui rischi ESG che potrebbero comprometterne l'attività, per valutare tali società e il momento opportuno per effettuare l'acquisto in considerazione dell'obiettivo finanziario del Fondo. Il Gestore degli investimenti seleziona gli attivi più adatti a costruire un portafoglio concentrato e altamente convincente. <p>- Approccio d'investimento responsabile</p> <p>Il Fondo rientra nella categoria Planet+ / Sustainable e promuove le caratteristiche ESG. All'interno di questa categoria viene applicato l'approccio Best-in-Class.</p> <p style="text-align: right;">(segue)</p>	<p>- Approccio d'investimento</p> <p>Il Fondo è un fondo azionario europeo concentrato che effettua investimenti a lungo termine in società sostenibili, che contribuiscono agli obiettivi a lungo termine dell'accordo di Parigi volti a contrastare il riscaldamento globale, aventi una Bassa e/o Ridotta Intensità di Carbonio. "Bassa Intensità di Carbonio" indica un'intensità di carbonio inferiore al 50% dell'intensità di carbonio ponderata del benchmark del Fondo, ossia l'MSCI Europe Net Return Index. Per società a "Ridotta Intensità di Carbonio" si intendono società che hanno obiettivi basati sulla scienza allineati con l'Accordo di Parigi o che si sono impegnate ad attuarli in un periodo di tempo definito.</p> <p>Inoltre, queste società devono dimostrare modelli di business sostenibili con un posizionamento competitivo per proteggere la loro redditività, nonché un impegno costante verso la decarbonizzazione.</p> <p>È importante sottolineare che il Gestore degli investimenti investe in società le cui emissioni a breve termine hanno dimostrato un'evidente opportunità di valutazione.</p> <p>Il Fondo impiega un approccio di selezione dei titoli di tipo bottom-up, trainato dall'analisi dei fondamentali delle singole società.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ritiene che, una volta risolti i problemi di breve termine, questo approccio offra una combinazione efficace, fornendo il valore a lungo termine di aziende di qualità e un potenziale slancio al prezzo azionario.</p> <p>Le considerazioni sulla sostenibilità che includono i Fattori ESG sono totalmente integrate nel processo d'investimento attraverso il dialogo costante con le società partecipate. Il Gestore degli investimenti ritiene che l'impegno attivo con le società sostenibili sia la chiave per favorire un cambiamento positivo. In particolare, le considerazioni sul clima, inclusi gli investimenti in società a Bassa e/o a Ridotta Intensità di Carbonio e fattori non obbligatori, come il caso in cui le società forniscano soluzioni dirette alla sfida climatica attraverso i loro prodotti e servizi, svolgono un ruolo importante nel determinare l'universo degli investimenti, la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio, insieme ad altre considerazioni sulla sostenibilità. Il Fondo avrà in genere un'intensità di carbonio media ponderata inferiore alla metà di quella dell'MSCI Europe Net Return Index.</p> <p>Al fine di identificare i titoli idonei all'acquisto, il Gestore degli investimenti restringe il potenziale universo d'investimento come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Vengono applicate le esclusioni elencate nella Politica d'investimento. <p style="text-align: right;">(segue)</p>

<ul style="list-style-type: none"> • Si prevede che i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità ridurranno l'universo d'investimento del Fondo di almeno il 20%. • Tutti i titoli detenuti dal Fondo sono soggetti ai Criteri ESG e ai Criteri di Sostenibilità. A tal fine, M&G utilizza l'analisi proprietaria e/o le informazioni ESG di terzi. Come spiegato nel documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità, potrebbe risultare impossibile eseguire un'analisi ESG su liquidità e simili, alcuni derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo, applicando i medesimi standard degli altri investimenti. <p>La classificazione ESG del Fondo è spiegata nell'Allegato 1 "Integrazione ESG e approcci d'investimento responsabile" del presente Prospetto. Per maggiori dettagli si rimandano gli investitori a tale sezione.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 2. Il Gestore degli investimenti valuta quindi le credenziali di sostenibilità delle restanti società. Il Gestore degli investimenti analizza tali società utilizzando ricerche interne ed esterne, combinando metodi qualitativi e quantitativi con una valutazione di Fattori ESG per elaborare una lista di controllo delle società a Bassa e/o Ridotta Intensità di Carbonio che si ritiene abbiano modelli di business sostenibili. Ulteriori informazioni sul processo di valutazione sopra menzionato sono disponibili nel documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità. 3. Il Gestore degli investimenti esegue quindi un'ulteriore analisi fondamentale, focalizzandosi anche sui rischi ESG che potrebbero comprometterne l'attività, per valutare tali società e il momento opportuno per effettuare l'acquisto in considerazione dell'obiettivo finanziario del Fondo. <p>Il Gestore degli investimenti seleziona gli attivi più adatti a costruire un portafoglio concentrato e altamente convincente.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Approccio d'investimento responsabile • Il Fondo rientra nella categoria Planet+ / Sustainable. All'interno di questa categoria viene applicato l'approccio Best-in-Class. • Il Fondo rientra nella categoria di fondo dell'Articolo 9 nell'ambito dell'SFDR. • Si prevede che i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità ridurranno l'universo d'investimento del Fondo di almeno il 20%. • Tutti i titoli detenuti dal Fondo sono soggetti ai Criteri ESG e ai Criteri di Sostenibilità. A tal fine, M&G utilizza l'analisi proprietaria e/o le informazioni ESG di terzi. Come spiegato nel documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità, potrebbe risultare impossibile eseguire un'analisi ESG su liquidità e simili, alcuni derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo, applicando i medesimi standard degli altri investimenti. Il Gestore degli investimenti valuterà l'idoneità di tali strumenti rispetto all'obiettivo d'investimento del Fondo. <p>La classificazione ESG del Fondo è spiegata nell'Allegato 1 "Integrazione ESG e approcci d'investimento responsabile" del presente Prospetto. Per maggiori dettagli si rimandano gli investitori a tale sezione.</p>
<p>Informazioni ESG</p>	<p>Informazioni ESG</p>
<p>Ulteriori informazioni sono disponibili per gli investitori nella pagina del Fondo sul sito web di M&G:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità: illustrati nel documento intitolato "M&G (Lux) Pan European Select Fund – Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità", che descrive anche l'approccio di esclusione del Fondo. • Rapporti periodici sulle caratteristiche non finanziarie. 	<p>Ulteriori informazioni sono disponibili per gli investitori nella pagina del Fondo sul sito web di M&G:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità: illustrati nel documento intitolato "M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund – Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità", che descrive anche l'approccio di esclusione del Fondo. • Rapporti periodici sulle caratteristiche non finanziarie del Fondo.

Benchmark	Benchmark
<p>MSCI Europe Net Return Index</p> <p>Il benchmark è un comparatore rispetto al quale è possibile misurare la performance del Fondo. L'indice è stato scelto come benchmark del Fondo in quanto riflette al meglio l'ambito della sua politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare le performance del Fondo e non vincola la costruzione del suo portafoglio.</p> <p>Il Fondo viene gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ha la completa libertà di scegliere quali investimenti acquistare, detenere e vendere nel Fondo. Le partecipazioni del Fondo possono discostarsi in misura significativa dagli elementi costitutivi del benchmark.</p> <p>Il benchmark non è un benchmark ESG e non è in linea con i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</p> <p>Il benchmark è espresso nella valuta della classe di azioni.</p>	<p>MSCI Europe Net Return Index</p> <p>Il benchmark è un comparatore rispetto al quale è possibile misurare la performance a rendimento totale del Fondo. L'indice è stato scelto come benchmark del Fondo in quanto riflette al meglio il suo obiettivo finanziario. Il benchmark viene utilizzato anche per definire una società a Bassa Intensità di Carbonio. Il Gestore degli investimenti considera l'intensità di carbonio media ponderata del Fondo rispetto al benchmark al momento della costruzione del portafoglio, ma il benchmark non limita altrimenti la costruzione del portafoglio del Fondo.</p> <p>Il Fondo è gestito attivamente e, nel rispetto dei vincoli indicati, il Gestore degli investimenti ha la libertà di scegliere quali investimenti acquistare, detenere e vendere nel Fondo. Le partecipazioni del Fondo possono discostarsi in modo significativo dagli elementi costitutivi del benchmark e, di conseguenza, la performance del Fondo potrebbe discostarsi significativamente dal benchmark.</p> <p>Il benchmark non è un benchmark ESG e non è in linea con i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</p>
Profilo dell'investitore tipo	Profilo dell'investitore tipo
<p>Il Fondo è adatto a investitori retail e istituzionali che cercano di ottenere una combinazione di crescita del capitale e reddito da un portafoglio che investe in una gamma di società europee e che desiderano un fondo che applichi i fattori ESG nel proprio processo d'investimento.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiunga il proprio obiettivo. Gli investitori idonei dovrebbero essere a conoscenza del fatto che il capitale investito sarà a rischio e che il valore dell'investimento e gli eventuali redditi ottenuti potrebbero diminuire o aumentare.</p> <p>In ogni caso si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e accetteranno i rischi associati all'investimento in Azioni del Fondo.</p> <p>Il presente Fondo è adatto a investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque anni.</p>	<p>Il Fondo è adatto a investitori retail e istituzionali che cercano di ottenere una combinazione di crescita del capitale e reddito da un portafoglio che investe in una gamma di società europee, le quali contribuiscono all'obiettivo del cambiamento climatico dell'Accordo di Parigi.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiunga il proprio obiettivo. Gli investitori idonei dovrebbero essere a conoscenza del fatto che il capitale investito sarà a rischio e che il valore dell'investimento e gli eventuali redditi ottenuti potrebbero diminuire o aumentare.</p> <p>In ogni caso si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e accetteranno i rischi associati all'investimento in Azioni del Fondo.</p> <p>Il presente Fondo è adatto a investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque anni.</p>