

24 luglio 2024

Egregio Investitore,

Modifiche importanti a M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund (il “Fondo”),
un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1 (la “Società”)

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

I termini utilizzati nel presente avviso hanno lo stesso significato di quelli che figurano nel Prospetto informativo della Società, salvo altrimenti definiti di seguito.

Con la presente La informiamo in merito alla nostra decisione di aggiornare la Politica e la Strategia d’investimento del Fondo al fine di migliorarne le caratteristiche ambientali e/o sociali. Ciò rientra nell’impegno di M&G volto a far evolvere il maggior numero possibile di strategie verso risultati ESG, sostenibili o d’impatto.

Le modifiche, che entreranno in vigore il 10 settembre 2024 (la “**Data di efficacia**”), introdurranno una serie di esclusioni ambientali, sociali e di governance (“**ESG**”). Si prevede che almeno il 70% del portafoglio del Fondo sarà allineato a caratteristiche ambientali e/o sociali (“**A/S**”) specifiche. Il Fondo deterrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili e prenderà in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità¹.

A seguito delle modifiche, il Fondo sarà riclassificato ai sensi dell’articolo 8 del Regolamento relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), che riguarda i fondi che promuovono le caratteristiche A/S, applicando al contempo prassi di buona governance. Il Fondo sarà inoltre riclassificato, in conformità alle Classificazioni ESG del Gestore degli investimenti, come “Planet+ / ESG Enhanced”.

Non sarà apportata alcuna variazione sostanziale ai profili complessivi di liquidità e di rischio del Fondo.

segue a tergo

¹ Questioni ambientali, sociali e relative al personale, rispetto dei diritti umani, lotta alla corruzione attiva e passiva.

Contesto e motivazioni delle modifiche

L'SFDR è stato attuato nel marzo 2021 per garantire una maggiore trasparenza sul grado di sostenibilità dei prodotti finanziari, principalmente attraverso l'introduzione di specifici requisiti di informativa in merito alle caratteristiche ESG e di sostenibilità. Il nuovo regolamento fornisce agli investitori un modello di valutazione e raffronto dei criteri ESG e di sostenibilità nei loro fondi e riflette il panorama degli investimenti in continua evoluzione, modellato dal crescente interesse degli investitori per le valutazioni ESG.

Le modifiche allineeranno il Fondo alla domanda esistente e in rapido aumento degli investitori per fondi con caratteristiche ambientali e/o sociali chiaramente definite.

Descrizione delle modifiche

- **Esclusioni degli investimenti**

Il Fondo non investirà in titoli di debito emessi da governi ritenuti in violazione dei nostri test di buona governance sui fattori indicativi del progresso sociale, né in società che non rispettano i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione.

Il Fondo non potrà inoltre investire in emittenti coinvolti nelle seguenti attività (fatte salve le soglie massime di ricavi derivanti da alcune di queste attività):

- Carbone termico
- Trivellazione artica ed estrazione di sabbie bituminose
- Intrattenimento per adulti
- Gioco d'azzardo
- Tabacco
- Armi controverse

Le restrizioni agli investimenti nel settore del carbone termico si applicano già al Fondo in conformità alla Politica di investimento per il carbone termico di M&G Investments, entrata in vigore il 27 aprile 2022. I dettagli di questa politica sono disponibili sul nostro sito Web.

Ulteriori dettagli sulle esclusioni ESG applicabili al Fondo, comprese le soglie di ricavi per ciascuna attività sopra elencata e le informazioni sui nostri filtri di buona governance, saranno resi disponibili agli investitori sul sito web a partire dalla Data di efficacia: www.mandg.com/country-specific-fund-literature

Anche le informazioni contenute nel Prospetto del Fondo saranno modificate. L'Allegato in calce alla presente comunicazione riporta un raffronto completo tra la formulazione attuale e quella aggiornata per il Fondo.

- **Obiettivo d'investimento**

L'Obiettivo d'investimento sarà modificato per specificare che il Fondo applica i Criteri ESG. Si ricorda che l'obiettivo finanziario del Fondo rimarrà invariato, così come il benchmark rispetto al quale viene valutata la sua performance.

segue

- **Politica d'investimento**

La Politica d'investimento del Fondo sarà aggiornata per specificare che il Fondo si propone di effettuare investimenti che soddisfano i Criteri ESG, applicando un "Approccio di esclusione" (in base al quale l'universo d'investimento del Fondo viene ridotto escludendo gli investimenti ritenuti in conflitto con i suoi criteri ESG).

- **Strategie d'investimento**

La sezione Classificazione ESG del Gestore degli investimenti sarà aggiornata per recepire la riclassificazione del Fondo da ESG Integrated a Planet+/ESG Enhanced. Informazioni dettagliate sulle classificazioni sono riportate nell'Allegato 1 del Prospetto.

- **Rischi principali**

La sezione Rischi principali del Fondo sarà aggiornata per includere i rischi "Dati ESG" e "Esclusioni degli investimenti".

- **Informative precontrattuali**

Tali informative, richieste per tutti i fondi ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR a partire da gennaio 2023, saranno integrate nelle informative del Prospetto del Fondo e forniranno dettagli sulle sue caratteristiche ambientali e/o sociali.

Infine, verrà aggiornata anche la sezione "**Profilo dell'investitore tipo**" del Fondo in base alle modifiche apportate.

Le modifiche comporteranno un eventuale riallineamento del portafoglio del Fondo?

In base alle partecipazioni del Fondo al 30 giugno 2024, le modifiche richiederanno un riallineamento di circa l'11,2% del portafoglio per rispettare le nuove esclusioni degli investimenti. Il riallineamento del portafoglio dovrebbe cominciare il 27 agosto 2024 e dovrebbe comportare costi di transazione stimati allo 0,09% del Valore patrimoniale netto del Fondo. Tali costi saranno a carico del Fondo e avranno un impatto sulla performance pari a un importo equivalente.

Tuttavia, alcuni degli investimenti che non soddisfano i criteri di investimento ESG e che sono attualmente detenuti nel Fondo possono essere soggetti a vincoli di liquidità o a una minore liquidità (ossia la capacità di vendere le attività senza influire negativamente sul loro valore) in condizioni di mercato difficili. Ciò potrebbe comportare che:

- il Fondo debba vendere tali investimenti in un momento indesiderato e/o in condizioni di mercato avverse, il che potrebbe avere un impatto negativo sul valore del Fondo; e/o
- sia ancora detenuto un numero limitato di investimenti che non soddisfano i criteri d'investimento ESG dopo la Data di efficacia; cercheremo, tuttavia, di vendere le suddette attività il prima possibile dopo tale data, qualora sia necessario.

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, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l'entrata in vigore delle modifiche, in conformità ai nostri termini e condizioni.

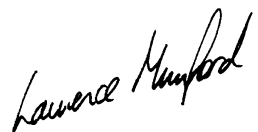
segue a tergo

Per ulteriori informazioni

In caso di dubbi sul contenuto della presente comunicazione 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@caceis.com o telefonicamente al numero +352 2605 9944. 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.

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



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

Allegato – Confronto tra formulazione attuale e aggiornata del Prospetto

La formulazione modificata è evidenziata in **grassetto**.

Noterà che la formulazione è diversa da quella riportata nei Documenti contenenti le informazioni chiave (KID)* del Fondo. 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 K(I)ID forniscono una descrizione più sintetica. I K(I)ID basati sui nuovi Obiettivo, Politica e Strategia d'investimento del Fondo saranno disponibili per la consultazione sul sito internet www.mandg.com

* Oppure i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) per gli investitori del Regno Unito

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

In vigore fino a lunedì 9 settembre 2024	In vigore da martedì 10 settembre 2024
<p>Obiettivo d'investimento Il Fondo si prefigge di offrire un rendimento totale (ossia la combinazione di crescita del capitale e reddito) superiore a quello del mercato obbligazionario high yield globale in qualsiasi periodo di cinque anni.</p>	<p>Obiettivo d'investimento Il Fondo si prefigge di offrire un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) superiore a quello del mercato obbligazionario high yield globale in qualsiasi periodo di cinque anni applicando al contempo i Criteri ESG.</p>
<p>Politica d'investimento Il Fondo investe ameno l'80% del proprio Valore Patrimoniale Netto in obbligazioni ad alto rendimento emesse da società e denominate in qualsiasi valuta. Il Fondo non assume alcun orientamento valutario e intende applicare una copertura in USD a tutte le attività in altra valuta. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in tutto il mondo, mercati emergenti inclusi.</p> <p>Il processo d'investimento del Fondo si basa sull'analisi bottom-up delle singole emissioni, tenendo sempre presente gli sviluppi macroeconomici.</p> <p>Oltre ai titoli high yield, il Fondo può investire fino al 100% complessivo del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito privi di rating. Non sono previsti limiti di qualità creditizia sui titoli di debito ad alto rendimento in cui investe il Fondo.</p> <p>Il Fondo può detenere fino al 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli garantiti da attività e, fino al 20%, in titoli di debito convertibili contingenti.</p> <p>Il Fondo di norma investirà direttamente. Il Fondo può investire indirettamente tramite strumenti derivati, assumendo sia posizioni lunghe che corte, per raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e a scopo di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, contratti a pronti e</p>	<p>Politica d'investimento Il Fondo investe ameno l'80% del proprio Valore Patrimoniale Netto in obbligazioni ad alto rendimento emesse da società e denominate in qualsiasi valuta. Il Fondo non assume alcun orientamento valutario e intende applicare una copertura in USD a tutte le attività in altra valuta. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in tutto il mondo, mercati emergenti inclusi.</p> <p>Il Fondo mira a effettuare investimenti che soddisfano i Criteri ESG, applicando un Approccio di esclusione come descritto nell'allegato precontrattuale al presente Supplemento del Fondo.</p> <p>Il processo d'investimento del Fondo si basa sull'analisi bottom-up delle singole emissioni, tenendo sempre presente gli sviluppi macroeconomici.</p> <p>Oltre ai titoli high yield, il Fondo può investire fino al 100% complessivo del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito privi di rating. Non sono previsti limiti di qualità creditizia sui titoli di debito ad alto rendimento in cui investe il Fondo.</p> <p>Il Fondo può detenere fino al 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli garantiti da attività e, fino al 20%, in titoli di debito convertibili contingenti.</p> <p>Il Fondo di norma investirà direttamente. Il Fondo può investire indirettamente tramite strumenti derivati, assumendo sia posizioni lunghe che corte, per raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, ai fini</p>

<p>a termine, exchange traded futures, credit default swap, swap sui tassi d'interesse e total return swap.</p> <p>In aggiunta a quanto sopra, il Fondo può anche investire in OICVM e altri OIC, considerati conformi alla sua politica d'investimento. Il Fondo può investire in liquidità (ossia depositi consentiti dall'articolo 41(1) della Legge del 2010) e in strumenti liquidi equivalenti. Gli investimenti in liquidità e strumenti liquidi equivalenti non dovranno superare il 20% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo, salvo ove diversamente consentito dalla presente politica d'investimento.</p> <p>Il Fondo può ricevere determinate attività per effetto di operazioni societarie quali fusioni, acquisizioni e ristrutturazioni non in linea con la sua politica d'investimento. Il Fondo cederà in genere tali attività per quanto possibile, ma potrà continuare a detenere fino al 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto in attività laddove il Gestore degli investimenti ritenga che sia nel migliore interesse degli investitori.</p>	<p>di una gestione efficiente del portafoglio e a scopo di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, contratti a pronti e a termine, exchange traded futures, credit default swap, swap sui tassi d'interesse e total return swap.</p> <p>In aggiunta a quanto sopra, il Fondo può anche investire in OICVM e altri OIC, considerati conformi alla sua politica d'investimento. Il Fondo può investire in liquidità (ossia depositi consentiti dall'articolo 41(1) della Legge del 2010) e in strumenti liquidi equivalenti. Gli investimenti in liquidità e strumenti liquidi equivalenti non dovranno superare il 20% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo, salvo ove diversamente consentito dalla presente politica d'investimento.</p> <p>Il Fondo può ricevere determinate attività per effetto di operazioni societarie quali fusioni, acquisizioni e ristrutturazioni non in linea con la sua politica d'investimento. Il Fondo cederà in genere tali attività per quanto possibile, ma potrà continuare a detenere fino al 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto in attività laddove il Gestore degli investimenti ritenga che sia nel migliore interesse degli investitori.</p>
<p>Strategia d'investimento</p> <ul style="list-style-type: none"> • Approccio d'investimento <p>Il Fondo è diversificato a livello globale e il Gestore degli investimenti mira a fornire esposizione a un'ampia gamma di singoli emittenti in svariati settori industriali.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ha la flessibilità di adeguare l'esposizione creditizia, il posizionamento settoriale e le allocazioni regionali del Fondo in funzione delle valutazioni di mercato correnti e del contesto macroeconomico, ivi compreso il probabile andamento della crescita economica, dell'inflazione e dei tassi d'interesse.</p> <p>La selezione dei singoli titoli di credito avviene in collaborazione con il team interno di analisti del credito, che fornisce un'analisi bottom-up dei mercati delle obbligazioni societarie per integrare le opinioni del Gestore degli investimenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Approccio d'investimento responsabile <p>Il Fondo rientra nella categoria ESG Integrated.</p> <p>La classificazione ESG del Fondo è illustrata nella sezione "Glossario ESG" dell'Allegato 1 del presente Prospetto.</p>	<p>Strategia d'investimento</p> <ul style="list-style-type: none"> • Approccio d'investimento <p>Il Fondo è diversificato a livello globale e il Gestore degli investimenti mira a fornire esposizione a un'ampia gamma di singoli emittenti in svariati settori industriali.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ha la flessibilità di adeguare l'esposizione creditizia, il posizionamento settoriale e le allocazioni regionali del Fondo in funzione delle valutazioni di mercato correnti e del contesto macroeconomico, ivi compreso il probabile andamento della crescita economica, dell'inflazione e dei tassi d'interesse.</p> <p>La selezione dei singoli titoli di credito avviene in collaborazione con il team interno di analisti del credito, che fornisce un'analisi bottom-up dei mercati delle obbligazioni societarie per integrare le opinioni del Gestore degli investimenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Classificazione ESG del Gestore degli investimenti <p>Il Fondo rientra nella categoria Planet+ / ESG Enhanced.</p> <p>La classificazione ESG del Fondo è illustrata nella sezione "Glossario ESG" dell'Allegato 1 del presente Prospetto.</p>

<p>Regolamento UE relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)</p> <p>Il Fondo rientra nella categoria di fondo dell’articolo 6 nell’ambito dell’SFDR. Il presente Fondo non promuove caratteristiche ambientali o sociali, pertanto il Gestore degli investimenti non prende sistematicamente in considerazione gli effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità. Il Fondo prende in considerazione i rischi di sostenibilità e i relativi effetti, come illustrato in dettaglio nella sezione “Rischi di sostenibilità”.</p> <p>Regolamento sulla tassonomia</p> <p>Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.</p>	<p>Regolamento UE relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari</p> <p>Il Fondo è classificato come fondo articolo 8 ai sensi del Regolamento SFDR e promuove caratteristiche ambientali e/o sociali come descritto nell’informativa precontrattuale allegata al presente Supplemento del Fondo.</p>
<p>Benchmark</p> <p>ICE BofAML Global High Yield Index USD Hedged</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. 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 è espresso nella valuta della Classe di Azioni.</p>	<p>Benchmark: invariato</p> <p>ICE BofAML Global High Yield Index USD Hedged</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. 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 è espresso nella valuta della Classe di Azioni.</p>
<p>Profilo dell’investitore tipo</p> <p>Il Fondo è concepito per gli investitori al dettaglio e istituzionali che mirano a ottenere una combinazione di crescita del capitale e reddito, generando al contempo un elevato livello di reddito, da un portafoglio perlopiù di titoli di debito societario high yield (o derivati che offrono tale esposizione), ma che accettano il 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 concepito per investitori con un orizzonte d’investimento di almeno cinque anni.</p>	<p>Profilo dell’investitore tipo</p> <p>Il Fondo è concepito per gli investitori al dettaglio, professionali o istituzionali che mirano a ottenere una combinazione di crescita del capitale e reddito, generando al contempo un elevato livello di reddito, da un portafoglio perlopiù di titoli di debito societario high yield (o derivati che offrono tale esposizione), e che abbiano preferenze in materia di sostenibilità.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiunga il proprio obiettivo. Si fa presente agli investitori che il loro capitale sarà a rischio e che il valore dei loro investimenti e di qualsiasi reddito derivato può diminuire e 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 concepito per investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque anni.</p>
<p>Rischi principali</p> <p>Il Fondo è esposto ai seguenti rischi principali tipicamente associati ai titoli e agli strumenti in cui investe o utilizza per perseguire il proprio obiettivo di investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il capitale e il reddito varieranno • Credito • Tasso d'interesse • Mercati emergenti • Liquidità • Controparte • Obbligazioni cartolarizzate • Titoli di debito convertibili contingenti • Strumenti derivati • Esposizione superiore al valore patrimoniale netto • Vendite allo scoperto <p>Per una descrizione completa dei rischi, si invitano gli investitori a leggere la sezione "Fattori di rischio".</p>	<p>Rischi principali</p> <p>Il Fondo è esposto ai seguenti rischi principali tipicamente associati ai titoli e agli strumenti in cui investe o utilizza per perseguire il proprio obiettivo di investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il capitale e il reddito varieranno • Credito • Tasso d'interesse • Mercati emergenti • Liquidità • Controparte • Obbligazioni cartolarizzate • Titoli di debito convertibili contingenti • Strumenti derivati • Esposizione superiore al valore patrimoniale netto • Vendite allo scoperto • Dati ESG • Esclusioni degli investimenti <p>Per una descrizione completa dei rischi, si invitano gli investitori a leggere la sezione "Fattori di rischio".</p>