

5 marzo 2025

Gentile Azionista

**Modifiche a M&G (Lux) Sustainable Global High Yield Bond Fund (il “Fondo”),
Comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1 (la “Società”).**

La invitiamo a leggere attentamente questa lettera.

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

Le scriviamo per informarLa in merito alle seguenti modifiche che implementeremo nel Fondo:

1. Saranno apportate le seguenti modifiche al Fondo al fine di rispettare gli orientamenti dell’Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (“ESMA”) sull’utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance (“**ESG**”) o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi (gli “**Orientamenti**”):
 - Aggiunta di nuove esclusioni ESG.
 - Aumento dell’allineamento del Fondo alle caratteristiche ambientali e/o sociali (“**A/S**”) promosse dal 70% all’80% e della quota minima di investimenti sostenibili del Fondo dal 40% al 51%.
 - Considerazione della liquidità come allineata alla caratteristica promossa dell’Approccio di esclusione laddove sia collocata in depositi a termine presso istituti o investita in fondi del mercato monetario che superano la soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti.
2. Modifiche ad alcune esclusioni ESG del Fondo al fine di allinearle a quelle applicate allo standard o alle esclusioni della “linea guida” applicate ai nostri fondi a reddito fisso classificati come “Planet+/Sustainable”.
3. Aggiornamento delle restrizioni del Fondo relative all’etichetta “Towards Sustainability” di Febelfin (l’“**Etichetta**”), per cui il Fondo ha fatto richiesta.
4. Razionalizzazione della documentazione sull’ESG del Fondo disponibile sul sito web di M&G.

La presente comunicazione fornisce i dettagli completi delle modifiche, che entreranno in vigore mercoledì 5 marzo 2025 (la “**Data di efficacia**”).

segue a tergo

L'Obiettivo di investimento, la Politica di investimento e la Strategia di investimento del Fondo non subiranno alcuna modifica e le classificazioni ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") rimarranno invariate. Non sarà apportata alcuna variazione sostanziale al profilo complessivo di liquidità e di rischio del Fondo. Le modifiche non comporteranno variazioni al portafoglio del Fondo.

1. Modifiche relative all'attuazione degli Orientamenti

I dettagli completi dell'allegato precontrattuale attuale e aggiornato del Prospetto previsto dal Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") sono riportati nell'Appendice 1.

- **Aggiunta di nuove esclusioni ESG**

Al fine di rispettare gli Orientamenti, che entreranno in vigore mercoledì 21 maggio 2025, introdurremo un nuovo allegato, "Esclusioni basate sugli Orientamenti ESMA sulle denominazioni dei fondi", nell'Informativa sulla sostenibilità del Fondo, disponibile sul sito web di M&G e che sarà aggiornata alla Data di efficacia.

L'allegato includerà i dettagli completi delle nuove esclusioni basate sugli Orientamenti, in particolare i criteri di esclusione aggiuntivi (e le soglie applicabili) relativi all'Indice di riferimento allineato con l'accordo di Parigi¹ ("PAB"), a cui il Fondo è tenuto ad aderire in base agli Orientamenti.

Si noti che il Fondo potrebbe applicare soglie di esclusione più rigorose rispetto a quelle correlate al PAB. I dettagli completi delle esclusioni ESG applicabili al Fondo sono riportati nell'Informativa sulla sostenibilità pertinente sul sito web di M&G.

- **Incremento dell'allineamento del Fondo alle caratteristiche A/S promesse**

A decorrere dalla Data di efficacia, al fine di rispettare gli Orientamenti:

- la quota minima del Valore Patrimoniale Netto del Fondo ("**NAV**") che deve essere allineata alle caratteristiche A/S da esso promesse aumenterà dal 70% all'80%; e
- la quota minima del NAV del Fondo in investimenti sostenibili di cui all'Articolo 2(17) dell'SFDR aumenterà dal 40% al 51%.

- **Considerazione della liquidità come allineata alla caratteristica promossa dell'Approccio di esclusione**

La soglia dell'80% di cui sopra sarà raggiunta applicando al Fondo una soluzione di liquidità ESG; pertanto, le partecipazioni liquide del Fondo saranno valutate rispetto a una soglia di qualità ESG.

Di conseguenza, la liquidità può essere considerata come allineata alla caratteristica promossa dell'Approccio di esclusione del Fondo laddove sia collocata in depositi a termine presso istituti o investita in fondi del mercato monetario che superano la soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti.

La percentuale di liquidità collocata in depositi a termine presso istituti o in fondi del mercato monetario inferiore alla soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti sarà, pertanto, aggiunta all'elenco degli indicatori di sostenibilità selezionati per dimostrare il rispetto delle caratteristiche A/S promesse.

segue a tergo

¹ Gli indici di riferimento allineati con l'accordo di Parigi sono indici i cui livelli delle emissioni totali sono allineati all'accordo di Parigi, che mira a limitare l'aumento delle temperature globali ben al di sotto dei 2 gradi Celsius al di sopra dei livelli pre-industriali e a perseguire gli sforzi per mantenere l'aumento a 1,5 gradi Celsius.

2. Allineamento delle esclusioni ESG attuali del Fondo con il set di regole Planet+ / Sustainable di M&G

Le esclusioni ESG attuali del Fondo saranno allineate al set di regole "Planet+/Sustainable" della Classificazione ESG del Gestore degli investimenti.

Inoltre, ai fini dell'allineamento ai requisiti previsti dagli Orientamenti, alcune esclusioni introdotte prima della linea guida sostenibile di M&G saranno eliminate, comprese le esclusioni basate sul PAB.

A decorrere dalla Data di efficacia, alle esclusioni ESG attuali saranno apportate le seguenti modifiche:

- Esclusioni relative alla buona governance: attualmente il Fondo esclude emittenti di paesi classificati come "Non liberi" dall'indice Freedom House. A decorrere dalla Data di efficacia, le esclusioni relative alla buona governance si baseranno sui test di buona governance condotti dal Gestore degli investimenti. Questa modifica non comporterà variazioni significative alle partecipazioni del Fondo.
- Soglia combinata del 5% dei ricavi per l'esclusione relativa ai combustibili fossili: sostituzione delle esclusioni esistenti per i combustibili fossili con la soglia combinata del 5% per il carbone termico, per il petrolio e il gas convenzionali e non convenzionali e per la produzione di energia ad alta intensità di carbonio, in conformità con la Linea guida sostenibile di M&G.
- Esclusione relativa alla generazione di energia nucleare: eliminazione delle esclusioni del 5% relative alla generazione di energia nucleare.
- Esclusione relativa alle colture geneticamente modificate: eliminazione dell'esclusione del 5% relativa alle colture geneticamente modificate.
- Esclusione relativa all'intrattenimento per adulti: limite del 5% dei ricavi derivanti da attività di intrattenimento per adulti per la produzione, la direzione o la pubblicazione, in conformità con la Linea guida sostenibile di M&G.

A decorrere dalla Data di efficacia, i dettagli completi di queste esclusioni aggiornate saranno disponibili sul sito web di M&G nell'Informativa sulla sostenibilità del Fondo riportata nelle sezioni "Criteri ESG" e "Allegato 2 - Criteri ESG - Esclusioni e restrizioni".

3. Aggiornamento delle esclusioni e delle restrizioni del Fondo relative all'Etichetta

Le seguenti modifiche saranno apportate a seguito di un aggiornamento dei requisiti inerenti l'Etichetta. Il Fondo sta procedendo con la richiesta dell'Etichetta. Il Fondo applica già gli Standard di qualità Towards Sustainability ma è in corso la richiesta per l'ottenimento dell'Etichetta.

- In linea con i requisiti dell'Etichetta, la quota minima del NAV del Fondo allineata alle caratteristiche A/S promosse verrà aumentata dal 70% all'80% (si tratta anche di un requisito degli Orientamenti come descritto sopra).
- Le restrizioni del Fondo relative all'Etichetta saranno aggiornate in modo da allinearle ai requisiti più recenti della stessa.
- Il Fondo mira a ottenere un'intensità di carbonio media ponderata inferiore di almeno il 15% rispetto a quella dell'universo di investimento del mercato globale delle obbligazioni ad alto rendimento, rappresentato dall'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield USD Hedged.

A decorrere dalla Data di efficacia, l'allegato precontrattuale del Fondo all'interno del Prospetto sarà aggiornato di conseguenza.

Inoltre, l'Informativa sulla sostenibilità del Fondo, disponibile sul sito web di M&G, sarà aggiornata con un nuovo allegato "Standard di qualità Towards Sustainability", in cui è possibile consultare le restrizioni e i requisiti delle politiche aggiornati relativi all'Etichetta.

segue a tergo

4. Razionalizzazione della documentazione sull'ESG del Fondo

Le informazioni relative all'ESG sono attualmente incluse nel documento sui Criteri ESG e nell'Informativa sulla sostenibilità, disponibili sul sito web di M&G.

A decorrere dalla Data di efficacia, le informazioni attualmente incluse nei documenti sui criteri ESG del Fondo, compresi i dettagli delle esclusioni ESG applicabili al Fondo, saranno trasferite nell'Informativa sulla sostenibilità del Fondo. In questo modo, gli investitori potranno accedere più facilmente alle informazioni relative all'ESG del Fondo.

Costi amministrativi associati alle modifiche

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

Modifiche al Suo investimento

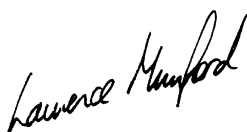
Può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo in un altro comparto della Società, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l'entrata in vigore delle modifiche, in conformità ai nostri termini e condizioni.

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@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

Appendice: Confronto tra l'attuale e il nuovo allegato precontrattuale SFDR di M&G Sustainable Global High Yield Bond Fund

Appendice: Confronto tra l'attuale e il nuovo allegato precontrattuale SFDR di M&G Sustainable Global High Yield Bond Fund

Le modifiche sono evidenziate in **grassetto**. Di seguito sono riportate soltanto le sezioni interessate dalle modifiche. L'allegato precontrattuale completo del Fondo è consultabile nel Prospetto della Società.

In vigore fino a martedì 4 marzo 2025	In vigore da mercoledì 5 marzo 2025
<p>Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo promuove l'uso di un Approccio di esclusione e una strategia orientata al raggiungimento di un Risultato ESG Positivo (come definito di seguito):</p> <p>Il Fondo esclude alcuni investimenti potenziali dal suo universo di investimento al fine di mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società e favorire il conseguimento di risultati più sostenibili. Per gli investimenti cartolarizzati, come i titoli garantiti da attività (ABS), ciò include anche la loro valutazione rispetto alla metodologia di punteggio proprietaria del Gestore degli investimenti ("Approccio di esclusione"). Di conseguenza, il Gestore degli investimenti promuove caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo alcuni investimenti che si ritiene arrechino danni significativi agli obiettivi ambientali e/o sociali.</p> <p>Il Fondo di norma ha un rating ESG medio ponderato più elevato e un'intensità media ponderata di carbonio più bassa rispetto a un indice utilizzato come rappresentativo del suo universo d'investimento ("Risultato ESG Positivo"). La metodologia di calcolo del Fondo non comprende i titoli privi di rispettivi dati sull'intensità di carbonio, né liquidità, strumenti liquidi equivalenti, alcuni strumenti derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo. Nel costruire un portafoglio che favorisce investimenti con migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque investire in titoli nell'intera gamma dei rating ESG rimanenti nell'universo ristretto. A livello di singoli titoli, il Gestore degli investimenti favorisce gli investimenti con migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo di investimento finanziario. Per ulteriori informazioni sulle esclusioni del Fondo, consultare l'informativa sul sito web del</p>	<p>Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo promuove l'uso di un Approccio di esclusione e una strategia orientata al raggiungimento di un Risultato ESG Positivo (come definito di seguito):</p> <p>Il Fondo esclude alcuni investimenti potenziali dal suo universo di investimento al fine di mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società e favorire il conseguimento di risultati più sostenibili. Per gli investimenti cartolarizzati, come i titoli garantiti da attività (ABS), ciò include inoltre la loro valutazione rispetto alla metodologia di punteggio proprietaria del Gestore degli investimenti. La liquidità può essere considerata come allineata alla caratteristica promossa dell'Approccio di esclusione laddove sia collocata in depositi a termine presso istituti o investita in fondi del mercato monetario che superano la soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti ("Approccio di esclusione"). Di conseguenza, il Gestore degli investimenti promuove caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo alcuni investimenti che si ritiene arrechino danni significativi agli obiettivi ambientali e/o sociali.</p> <p>Per ulteriori informazioni sulle esclusioni del Fondo, consultare l'informativa sul sito web del Fondo, accessibile tramite il seguente link www.mandg.com/country-specific-fund-literature. Il Fondo di norma ha un rating ESG medio ponderato più elevato e un'intensità media ponderata di carbonio più bassa rispetto a un indice utilizzato come rappresentativo del suo universo d'investimento ("Risultato ESG Positivo"). La metodologia di calcolo del Fondo non comprende i titoli privi di rispettivi dati sull'intensità di carbonio, né liquidità, strumenti liquidi equivalenti, alcuni strumenti derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo. Nel costruire un portafoglio che favorisce investimenti con migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque</p>

<p>Fondo, accessibile tramite il seguente link www.mandg.com/country-specific-fund-literature.</p> <p>Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.</p>	<p>investire in titoli nell'intera gamma dei rating ESG rimanenti nell'universo ristretto.</p> <p>A livello di singoli titoli, il Gestore degli investimenti favorisce gli investimenti con migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo di investimento finanziario.</p> <p>Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.</p>
<p>Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Gli indicatori di sostenibilità selezionati per dimostrare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Approccio di esclusione: percentuale (%) del NAV detenuta in investimenti esclusi • Approccio di esclusione: percentuale (%) di ABS al di sotto della soglia di allineamento del Gestore degli investimenti • Risultato ESG Positivo: punteggio ESG medio ponderato del portafoglio rispetto al punteggio ESG medio ponderato dell'universo di investimento. • Risultato ESG Positivo: intensità di carbonio media ponderata del portafoglio rispetto all'intensità di carbonio media ponderata dell'universo di investimento 	<p>Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Gli indicatori di sostenibilità selezionati per dimostrare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Approccio di esclusione: percentuale (%) del NAV detenuta in investimenti esclusi • Approccio di esclusione: percentuale (%) di ABS al di sotto della soglia di allineamento del Gestore degli investimenti • Approccio di esclusione: percentuale (%) di liquidità collocata in depositi a termine presso istituti o in fondi del mercato monetario inferiore alla soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti • Risultato ESG Positivo: punteggio ESG medio ponderato del portafoglio rispetto al punteggio ESG medio ponderato dell'universo di investimento. • Risultato ESG Positivo: intensità di carbonio media ponderata del portafoglio rispetto all'intensità di carbonio media ponderata dell'universo di investimento
<p>Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Gestore degli investimenti prevede che almeno il 70% del fondo sia allineato alle caratteristiche A/S promosse. Almeno il 40% del fondo sarà in Investimenti sostenibili.</p>	<p>Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Gestore degli investimenti prevede che almeno l'80% del fondo sia allineato alle caratteristiche A/S promosse. Almeno il 51% del fondo sarà in Investimenti sostenibili.</p>
<p>Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p> <p>Come "Altri" investimenti, per qualsiasi scopo consentito dalla sua politica di investimento, il Fondo può detenere liquidità, strumenti liquidi equivalenti e fondi del mercato monetario, valute, derivati su tassi d'interesse e derivati</p>	<p>Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p> <p>Come "Altri" investimenti, per qualsiasi scopo consentito dalla sua politica di investimento, il Fondo può detenere liquidità, strumenti liquidi equivalenti e fondi del mercato monetario, valute, derivati su tassi d'interesse e derivati analoghi (che</p>

<p>analoghi (che possono comprendere alcune posizioni tecniche come future su titoli di Stato utilizzati per posizioni sulla duration). Non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.</p> <p>I derivati utilizzati per acquisire esposizione d'investimento a indici finanziari diversificati (escluse le posizioni tecniche) e fondi (ad es. OICVM e altri OIC) possono essere detenuti per qualsiasi motivo consentito dalla politica di investimento del Fondo e saranno soggetti a verifiche delle garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale che il Gestore degli investimenti ritenga opportune, come ad esempio il test del punteggio ESG medio ponderato.</p> <p>Il Fondo può inoltre detenere come Altri investimenti quegli investimenti per i quali non esistano dati sufficienti a determinarne l'allineamento con le caratteristiche promosse. È anche possibile che il Fondo detenga investimenti non conformi alle caratteristiche promosse, ad esempio in seguito a una fusione o a un'altra operazione societaria, oppure per effetto del cambiamento delle caratteristiche di un investimento precedentemente acquisito. In tale circostanza, il Fondo cercherà generalmente di alienare tali investimenti nel migliore interesse degli investitori, ma potrebbe non essere sempre in grado di farlo immediatamente.</p>	<p>possono comprendere alcune posizioni tecniche come future su titoli di Stato utilizzati per posizioni sulla duration). Laddove tali strumenti siano detenuti come "Altri" investimenti, non si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.</p> <p>I derivati utilizzati per acquisire esposizione d'investimento a indici finanziari diversificati (escluse le posizioni tecniche) e fondi (ad es. OICVM e altri OIC) possono essere detenuti per qualsiasi motivo consentito dalla politica di investimento del Fondo e saranno soggetti a verifiche delle garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale che il Gestore degli investimenti ritenga opportune, come ad esempio il test del punteggio ESG medio ponderato.</p> <p>Il Fondo può inoltre detenere come Altri investimenti quegli investimenti per i quali non esistano dati sufficienti a determinarne l'allineamento con le caratteristiche promosse. È anche possibile che il Fondo detenga investimenti non conformi alle caratteristiche promosse, ad esempio in seguito a una fusione o a un'altra operazione societaria, oppure per effetto del cambiamento delle caratteristiche di un investimento precedentemente acquisito. In tale circostanza, il Fondo cercherà generalmente di alienare tali investimenti nel migliore interesse degli investitori, ma potrebbe non essere sempre in grado di farlo immediatamente.</p>
--	---