

23 giugno 2026

Gentile Azionista

Fare riferimento all'Appendice 3 per un elenco completo dei nomi e numeri del Suo conto ESIF

Modifiche alle Politiche di investimento di:

- **M&G Total Return Credit Investment Fund**
- **M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund**

(ciascuno un "Fondo" e collettivamente i "Fondi"),
entrambi comparti di European Specialist Investment Funds (la "Società")

Si fa presente che 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, salvo altrimenti definiti di seguito.

Le scriviamo per informarLa che, a decorrere dal 29 luglio 2026 (la "**Data di efficacia**"), forniremo un chiarimento sulla Politica di investimento di **M&G Total Return Credit Investment Fund** al fine di migliorare la trasparenza e la chiarezza dei limiti d'investimento applicabili al Fondo, in particolare per i titoli sub-investment grade, le obbligazioni convertibili e i titoli garantiti da attività.

Le modifiche a **M&G Total Return Credit Investment Fund** vengono apportate per garantire che le informazioni contenute nel Prospetto siano allineate alle descrizioni delle politiche di investimento fornite agli investitori in paesi non UE in cui prevediamo di richiedere la registrazione del Fondo per la distribuzione.

Ove applicabile, gli stessi chiarimenti verranno forniti per la Politica d'investimento di **M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund** al fine di garantire che le informazioni siano coerenti tra i Fondi. Ciò comprende l'eliminazione di una definizione per i titoli garantiti da attività, che sarà invece inclusa nella sezione "Definizioni e caratteristiche principali" del Prospetto.

I dettagli completi delle modifiche sono riportati nelle Appendici alla fine del presente avviso.

segue a tergo

Si informa che gli Obiettivi di investimento e le Strategie di investimento dei Fondi resteranno invariati e le Politiche di investimento modificate non comporteranno alcun riallineamento dei portafogli dei Fondi. Anche i profili di rischio dei Fondi resteranno invariati.

Costi associati alle modifiche

Tutti i costi legali e amministrativi associati alla modifica saranno a carico di M&G.

Modifiche al Suo investimento

Potrà vendere il suo investimento o convertirlo in un altro Fondo della Società gratuitamente e in qualsiasi momento prima o dopo la Data di efficacia, conformemente alle condizioni stabilite nel Prospetto della Società.

Per maggiori informazioni, si rimanda al Prospetto della Società disponibile sul sito web www.mandg.com. In alternativa, contattarci tramite i dettagli riportati di seguito.

Per ulteriori informazioni

In caso di ulteriori domande, non esiti a contattare il Suo Client Director, Maria Stott (institutional.client.directors@mandg.com).

Si fa presente che non siamo nella posizione di fornire consulenze in materia di investimenti. 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, European Specialist Investment Funds

- All. Allegato 1: Dettagli delle modifiche alla Politica di investimento di M&G Total Return Credit Investment Fund
Allegato 2: Dettagli delle modifiche alla Politica di investimento di M&G Sustainable Return Total Credit Investment Fund
Appendice 3: Elenco completo dei nomi e numeri del Suo conto ESIF

Allegato 1

Dettagli delle modifiche alla Politica di investimento di M&G Total Return Credit Investment Fund

Le modifiche sono riportate in **grassetto** ed entreranno in vigore dal 29 luglio 2026.

“Politica di investimento

Il Fondo investe almeno il 70% del suo Valore Patrimoniale Netto in obbligazioni societarie e titoli di Stato, liquidità (ossia depositi consentiti dall'Articolo 41(1) della Legge del 2010) e strumenti liquidi equivalenti, titoli garantiti da attività (**soggetto ai seguenti limiti**) e azioni privilegiate denominati in qualsiasi valuta.

Il Fondo può investire fino al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito sub-investment grade.

Il Fondo può investire ~~una parte significativa del patrimonio~~ **fino al 40% del suo Valore Patrimoniale Netto** in Titoli garantiti da attività.

Il Fondo può investire **fino al 25% del proprio Valore Patrimoniale Netto** in obbligazioni convertibili, tra cui fino al 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito convertibili contingenti.

Il Fondo può detenere fino al 10% del Valore Patrimoniale Netto in Titoli di debito in sofferenza e Titoli di debito in default.

Il Fondo può detenere fino al 5% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli azionari ricevuti a seguito di ristrutturazioni o conversioni di titoli di debito. Tale limite non comprende gli investimenti in azioni privilegiate.

Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in tutto il mondo, Mercati emergenti inclusi.

Almeno il 75% del patrimonio del Fondo è denominato o coperto in EUR.

In linea generale il Fondo effettuerà investimenti diretti. Il Fondo può usare derivati a fini d'investimento, gestione efficiente del portafoglio e copertura. Questi strumenti possono includere, ma non sono limitati a, contratti a pronti e a termine, exchange traded future, opzioni, credit default swap, interest rate swap.

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 ricevere determinate attività per effetto di operazioni societarie quali fusioni, acquisizioni e ristrutturazioni non in linea con la sua politica di investimento. In linea generale il Fondo cederà tali attività nella massima misura possibile, ma potrà continuare a detenere fino al 10% del proprio Valore patrimoniale netto in tali attività laddove il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel migliore interesse degli investitori.”

Allegato 2

Dettagli delle modifiche alla Politica di investimento di M&G Sustainable Return Total Credit Investment Fund

Le modifiche sono riportate in **grassetto** ed entreranno in vigore dal 29 luglio 2026.

Politica d'investimento

Il Fondo investe almeno il 70% del suo Valore Patrimoniale Netto in obbligazioni societarie e titoli di Stato, liquidità (ossia depositi consentiti dall'Articolo 41(1) della Legge del 2010) e strumenti liquidi equivalenti, titoli garantiti da attività (**soggetto ai seguenti limiti**) e azioni privilegiate denominati in qualsiasi valuta. ~~Il Fondo può investire una parte significativa del patrimonio in Titoli garantiti da attività.~~

Il Fondo può investire fino al 50% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito sub-investment grade.

Il Fondo può investire fino ~~a un massimo del~~ al 40% del suo Valore Patrimoniale Netto in Titoli garantiti da attività.

~~I Titoli garantiti da attività sono titoli di debito originati da società o altre entità (comprese autorità pubbliche o locali) e garantiti da flussi di cassa provenienti da un paniere di attività sottostanti. Le attività sottostanti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, ipoteche commerciali e residenziali, prestiti, leasing o crediti (come debito da carte di credito, prestiti per automobili e prestiti scolastici), ma escludono le attività materiali.~~

~~Tra i tipi di Titoli garantiti da attività in cui investirà il Fondo possono figurare, a titolo esemplificativo: titoli garantiti da ipoteca residenziale (RMBS), titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), collateralised loan obligation (CLO), whole business securitisation (WBS), titoli garantiti da attività al consumo garantiti da tali crediti come prestiti al consumo, debito da carte di credito, prestiti e leasing per automobili o attrezzature e prestiti scolastici. Altri Titoli garantiti da attività possono essere garantiti da prestiti o crediti alle imprese.~~

Il Fondo può investire **fino al 25% del proprio Valore Patrimoniale Netto** in obbligazioni convertibili, tra cui fino al 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito convertibili contingenti.

Il Fondo può detenere fino al 10% del Valore Patrimoniale Netto in Titoli di debito in sofferenza e Titoli di debito in default.

Il Fondo può detenere fino al 5% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli azionari ricevuti a seguito di ristrutturazioni o conversioni di titoli di debito. Tale limite non comprende gli investimenti in azioni privilegiate.

Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in tutto il mondo, Mercati emergenti inclusi. Almeno il 75% del patrimonio del Fondo è denominato o coperto in EUR.

Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG, applicando un Approccio di esclusione e un Risultato ESG positivo come descritto nell'allegato precontrattuale al presente Supplemento del Fondo.

In linea generale il Fondo effettuerà investimenti diretti. Il Fondo può usare derivati a fini d'investimento, gestione efficiente del portafoglio e copertura. Tali strumenti possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, contratti a pronti e a termine, exchange traded futures, opzioni, credit default swap e swap sui tassi d'interesse.

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 ricevere determinate attività per effetto di operazioni societarie quali fusioni, acquisizioni e ristrutturazioni non in linea con la sua politica di investimento. In linea generale il Fondo cederà tali attività nella massima misura possibile, ma potrà continuare a detenere fino al 10% del proprio Valore patrimoniale netto in tali attività laddove il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel migliore interesse degli investitori.”

Appendice 3: Elenco completo dei nomi e numeri del Suo conto ESIF

Nome del conto European Specialist Investment Funds ("ESIF")	Numero del conto ESIF