

Benachrichtigung über die Zusammenlegung von Teilfonds Dieses Dokument ist wichtig und erfordert Ihre sofortige Aufmerksamkeit.

Benachrichtigung über die Zusammenlegung (die «Zusammenlegung») von **M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (der «verschmelzende Fonds»)** (einem Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1, einer in Luxemburg zugelassenen *Société d'Investissement à Capital Variable*, die die Anforderungen an einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäss Luxemburger Recht erfüllt)

mit

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund (der «aufnehmende Fonds») (einem Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1, einer in Luxemburg zugelassenen *Société d'Investissement à Capital Variable*, die die Anforderungen an einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäss Luxemburger Recht erfüllt)

Definierte Begriffe, die in diesem Schreiben verwendet werden, haben die gleiche Bedeutung wie im Prospekt, sofern im Folgenden keine andere Definition angegeben wird.

Inhalt

- Schreiben an die Anteilhaber, das Ihnen Ihre Optionen erläutert S. 2
- Hintergrund und Gründe der Zusammenlegung S. 3
- Vergleich der Merkmale des verschmelzenden Fonds und des aufnehmenden Fonds S. 3
- Auswirkungen der Zusammenlegung auf die Anteilhaber des verschmelzenden Fonds S. 6
- Einzelheiten der Zusammenlegung S. 7
- Vergleich der Merkmale des verschmelzenden Fonds und des aufnehmenden Fonds S. 9

Eckdaten

Frist für die Rückgabe oder den Umtausch von Anteilen, bevor Kosten für die Neuausrichtung des Portfolios für den verschmelzenden Fonds anzufallen beginnen	13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am Donnerstag, 8. September 2022
Beginn der Neuausrichtung des Portfolios des verschmelzenden Fonds	9. September 2022
Aussetzung des Handels mit Anteilen des verschmelzenden Fonds und Frist für den Eingang von Rücknahme- und Umtauschanträgen	13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am Freitag, 14. Oktober 2022
Für die Zwecke der Zusammenlegung verwendete Bewertungen	13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am Freitag, 21. Oktober 2022
Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung (das «Datum des Inkrafttretens»)	Freitag, 21. Oktober 2022, oder ein anderes Datum, das Ihnen mitgeteilt wird
Erster Handelstag für Ihre neuen Anteile am aufnehmenden Fonds	24. Oktober 2022
Versand der Bestätigung der Anzahl der Anteile am aufnehmenden Fonds	Nicht später als Montag, 24. Oktober 2022
Verfügbarkeit des Berichts des Abschlussprüfers über die Zusammenlegung	So bald wie möglich nach dem Datum des Inkrafttretens

Falls die in diesem Schreiben enthaltenen Informationen unklar für Sie sind oder Sie weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte unser **Kundenserviceteam**, entweder per E-Mail unter csmang@rbc.com oder telefonisch unter +352 2605 9944. Wir stehen Ihnen montags bis freitags von 9:00 bis 18:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) zur Verfügung. Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche überwacht und aufgezeichnet werden.

Datum: 27. Juli 2022

Sehr geehrte Anteilinhaberinnen und Anteilinhaber

Ich schreibe Ihnen in Ihrer Eigenschaft als Anteilinhaber des M&G (Lux) Pan European Dividend Fund, um Sie über den Beschluss des Verwaltungsrats zu informieren, den Fonds mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund zusammenzulegen (die «**Zusammenlegung**»). Beide Teilfonds (die «**Fonds**») sind Teilfonds von M&G (Lux) Investment Funds 1 (die «**M&G SICAV**»). Die Zusammenlegung erfolgt am Freitag, 21. Oktober 2022, oder an einem anderen Datum, das Ihnen mitgeteilt wird.

Dieses Dokument erläutert die Gründe für die Zusammenlegung und bietet einen Vergleich des verschmelzenden Fonds mit dem aufnehmenden Fonds.

Die Zusammenlegung erfordert nicht die Zustimmung der Anteilinhaber des verschmelzenden Fonds oder des aufnehmenden Fonds.

Ihre Optionen

Die drei Optionen, die Ihnen zur Verfügung stehen, sind folgende – beachten Sie bitte, dass keine dieser Optionen irgendwelche Umtausch- oder Rücknahmegebühren verursacht:

- **Option 1: Beteiligung an der Zusammenlegung – keine Aktion erforderlich**

Wenn Sie sich an der Zusammenlegung beteiligen wollen, müssen Sie nichts weiter unternehmen.

Wenn wir bis 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am Freitag, 14. Oktober 2022, keine Anweisungen von Ihnen erhalten, erhalten Sie automatisch Anteile des aufnehmenden Fonds in Höhe des Werts (der durch die aktuellen Mittelkurse des verschmelzenden Fonds und des aufnehmenden Fonds bestimmt wird) der Anteile, die Sie zum Datum des Inkrafttretens am verschmelzenden Fonds halten, wie in der Tabelle auf Seite 14 angegeben. Sie erhalten bis Montag, 24. Oktober 2022 von uns eine Bestätigung und Details zu Ihren neuen Positionen im aufnehmenden Fonds.

- **Option 2: Kostenloser Wechsel zu einem alternativen M&G SICAV-Teilfonds – Ihre Anweisungen müssen bis spätestens Freitag, 14. Oktober 2022, 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) bei uns eingegangen sein**

Sie können zu einem anderen Teilfonds innerhalb der M&G-SICAV wechseln. Bitte lesen Sie die Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen für alle Teilfonds, in die Sie wechseln möchten.

- **Option 3: Rücknahme Ihrer Positionen – Ihre Anweisungen müssen bis spätestens Freitag, 14. Oktober 2022, 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) bei uns eingegangen sein**

Sie erhalten die Erlöse Ihrer Anlagen innerhalb von drei Geschäftstagen nach dem nächsten Antragsannahmeschluss, wie im Prospekt definiert.

Weitere Informationen und Kontaktdetails

Weitere Details zur Zusammenlegung finden Sie in den folgenden Abschnitten dieses Dokuments. Falls Sie Fragen bezüglich der Zusammenlegung oder der Fonds haben, wenden Sie sich bitte an Ihren üblichen M&G-Ansprechpartner. Bei Fragen zum Ablauf kontaktieren Sie bitte unser **Kundenserviceteam** entweder per E-Mail unter csmandg@rbc.com oder telefonisch unter +352 2605 9944. Wir stehen Ihnen montags bis freitags von 9:00 bis 18:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) zur Verfügung. Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche überwacht und aufgezeichnet werden.

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Der Prospekt, die Änderungen im Wortlaut, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Statuten sowie der jeweils letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht der Gesellschaft sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, CH-8021 Zürich

Mit freundlichen Grüßen



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

Hintergrund und Gründe der Zusammenlegung

Der verschmelzende Fonds wurde im Januar 2018¹ mit dem Ziel aufgelegt, eine positive Gesamtrendite (in Form einer Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen) mithilfe einer konservativen Multi-Asset-Strategie zu liefern. Seit der Auflegung sind die mit festverzinslichen Wertpapieren zu erzielenden Renditen, die sich zum Zeitpunkt der Auflegung bereits auf einem relativ niedrigen Niveau bewegten und auf die typischerweise ein Grossteil der Anlagen des verschmelzenden Fonds entfiel, noch weiter gesunken. Dies hat dazu geführt, dass der verschmelzende Fonds Schwierigkeiten hatte, durchgängig die von ihm angestrebte Rendite von 3% bis 6% jährlich über jeden Dreijahreszeitraum zu erwirtschaften und die niedrige Volatilität (das Ausmass, mit dem der Wert des Fonds innerhalb eines jeden 12-Monatszeitraum schwankt) beizubehalten, den Anleger von diesem Fondstyp erwarten. Wir erwarten, dass der Marktausblick für den verschmelzenden Fonds auf absehbare Zeit problematisch bleiben wird, während der Appetit der Anleger auf vorsichtige Multi-Asset-Strategien weiterhin rückläufig sein dürfte.

Infolge dessen hat der Verwaltungsrat der M&G SICAV nach Prüfung der Aussichten für den verschmelzenden Fonds eine Reihe von Optionen in Erwägung gezogen und beschlossen, dass die Zusammenlegung mit dem aufnehmenden Fonds im besten Interesse der Anleger ist.

Der aufnehmende Fonds strebt wie der verschmelzende Fonds eine Gesamtrendite mit Anlagen in verschiedenen Vermögenswerten weltweit an. Wir sind jedoch der Meinung, dass er aufgrund seiner geringeren Gewichtung von Rentenwerten mehr Potenzial für das Erwirtschaften einer langfristigen Rendite hat als der verschmelzende Fonds, ohne dass die Volatilität wesentlich höher wäre. Der aufnehmende Fonds hat während der vergangenen drei Jahre eine höhere Rendite erzielt als der verschmelzende Fonds, wie dem nachstehenden Abschnitt über die Performance zu entnehmen ist – obwohl die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Garantie für künftige Ergebnisse ist.

Der aufnehmende Fonds wurde kürzlich neu als Fonds gemäss Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor kategorisiert, der für Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel gilt. Die Zusammenlegung ist mit dem Plan von M&G vereinbar, bei so vielen Strategien wie möglich die Entwicklung in Richtung von ESG- (Umwelt, Gesellschaft und Governance), Nachhaltigkeits- oder Impact-Ergebnissen voranzutreiben.

Vergleich des verschmelzenden Fonds mit dem aufnehmenden Fonds

Einen detaillierten Vergleich der Fondsmerkmale finden Sie in der Tabelle auf Seite 9. Ein aktuelles Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen für den aufnehmenden Fonds liegt ebenfalls bei.

¹ Der Fonds wurde ursprünglich mit den nicht auf GBP lautenden Vermögenswerten des M&G Conservative Allocation Fund, einer 2015 aufgelegten und im Vereinigten Königreich zugelassenen offenen Investmentgesellschaft, errichtet. Der verschmelzende Fonds ermöglichte es Anlegern dieser offenen Investmentgesellschaft mit Sitz ausserhalb des Vereinigten Königreichs, nach Inkrafttreten des Brexit mithilfe einer OGAW-konformen SICAV ihre Anlage in einer ähnlichen Strategie aufrecht zu erhalten.

- **Anlageziele**

Beide Fonds bieten ähnliche finanzielle Ziele, indem sie eine Gesamtrendite anstreben. Der verschmelzende Fonds strebt eine Gesamtrendite von 3% bis 6% pro Jahr über jeden Dreijahreszeitraum an, während der aufnehmende Fonds 4% bis 8% pro Jahr über jeden Fünfjahreszeitraum zum Ziel hat.

Zusätzlich zu seinem finanziellen Ziel strebt der aufnehmende Fonds ein nachhaltigkeitsorientiertes (also nicht finanzielles) Ziel an, um einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaft zu leisten, indem er in Vermögenswerte investiert, die ökologische und/oder soziale Ziele unterstützen, insbesondere die Eindämmung des Klimawandels.

- **Anlagepolitik**

- **Vermögensallokation**

Beide Fonds können in ein diversifiziertes Spektrum von Vermögenswerten und Sektoren weltweit investieren, wobei der aufnehmende Fonds üblicherweise einen grösseren Anteil von Aktien und einen kleineren Anteil von festverzinslichen Wertpapieren als der verschmelzende Fonds hält, wie der nachstehenden Tabelle zu entnehmen ist:

	Vermögensallokation			
	Verschmelzender Fonds (% des NIW)		Aufnehmender Fonds (% des NIW)	
Art der Vermögenswerte	Typisch	Stand am 31.05.2022	Typisch	Stand am 31.05.2022
Festverzinsliche Wertpapiere	0–100	44,7	20–80	45,4
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0–35	27,8	20–60	38,8
Sonstige Vermögenswerte, einschliesslich Barmittel	0–20	27,5	0–20	15,9

Der grössere Anteil an Aktien, den der aufnehmende Fonds halten darf, bedeutet, dass er ein höheres Risikoprofil hat, mit einer erwarteten jährlichen Volatilität von 4% bis 9% über jeden Fünfjahreszeitraum, gegenüber 3% bis 7% bei dem verschmelzenden Fonds. Zum 31.05.2022 lag die jährliche Volatilität des aufnehmenden Fonds bei 10,4% und beim verschmelzenden Fonds bei 8,6%. Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator (SRRI) beider Fonds ist gegenwärtig identisch (4, wobei 1 der niedrigste und 7 der höchste Wert ist).

- **Währungsallokation**

Der verschmelzende Fonds strebt an, über 60% seines Nettoinventarwerts (NIW) in Vermögenswerten zu halten, die auf den Euro lauten, oder auf andere, gegen den Euro abgesicherte Währungen. Beim aufnehmenden Fonds liegt dieses Ziel bei über 70%.

- **ESG-Faktoren**

Der verschmelzende Fonds ist zwar als «ESG-integriert» kategorisiert, was bedeutet, dass ESG-Faktoren systematisch bei Anlageanalysen und Anlageentscheidungen berücksichtigt werden, der aufnehmende Fonds geht in diesem Bereich jedoch noch weiter, indem er klar definierte ESG-Kriterien und Nachhaltigkeitskriterien anwendet, um sein Nachhaltigkeitsziel zu erreichen. Die ESG-Ausschlüsse verkleinern das Anlageuniversum des Fonds um mindestens 20%.

Weitere Informationen einschliesslich einer vollständigen Liste der ESG-Ausschlüsse des aufnehmenden Fonds, entnehmen Sie bitte dem Dokument «M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund – ESG-Kriterien und Nachhaltigkeitskriterien», das auf unserer Website erhältlich ist.

Darüber hinaus muss der aufnehmende Fonds auch mindestens 20% seines NIW in Form von «Anlagen mit positiver Wirkung» halten, die positive Auswirkungen auf die Gesellschaft haben, indem sie die weltweiten gesellschaftlichen und ökologischen Probleme angehen.

- **Anlagestrategien – Anlageansätze**

Beide Fonds wenden einen flexiblen Ansatz bei der Vermögensallokation an, bei dem Änderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Vermögenswerte analysiert werden, bevor Kapital zwischen verschiedenen Arten von Wertpapieren aufgeteilt wird. Die Anlagestrategie des aufnehmenden Fonds enthält ausserdem Angaben dazu, wie sein Fondsmanager die Arten der Vermögenswerte auswählt, die zu seinem Nachhaltigkeitsziel beitragen.

Der aufnehmende Fonds weist ausserdem in der Regel eine geringere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als der vom MSCI ACWI Net Return abgebildete globale Aktienmarkt auf. Die Kohlenstoffintensität ist eine Kennzahl für die Kohlenstoff-Emissionen eines Unternehmen im Verhältnis zu seinen Produktumsätzen. Die gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität eines Fonds wird berechnet, indem die CO2-Intensität der Portfoliopositionen anhand ihrer prozentualen Gewichtung innerhalb des Fonds aggregiert wird.

- **Performance und Renditen**

In der nachstehenden Tabelle sind die Renditen der EUR A Thesaurierungsanteile beider Fonds nach Abzug der Gebühren für die am 31.05.2022 endenden Abrechnungszeiträume ausgewiesen. Die Performance in der Vergangenheit lässt nicht auf die Wertentwicklung in der Zukunft schliessen.

	Über 3 Jahre		Über 2 Jahre		Über 1 Jahr
Von	1. Juni 2019		1. Juni 2020		1. Juni 2021
Bis	31. Mai 2022		31. Mai 2022		31. Mai 2022
	Kumulativ	Annualisiert	Kumulativ	Annualisiert	Kumulativ
Verschmelzender Fonds	0,83%	0,28%	4,34%	2,15%	-2,64%
Aufnehmender Fonds	11,96%	3,84%	11,78%	5,73%	-2,90%

Die Renditen zum 31.05.2022 waren die folgenden:

- Verschmelzender Fonds (Euro A Ausschüttungsanteile): 1,64%
- Aufnehmender Fonds (Euro A Ausschüttungsanteile): 2,66%

- **Fondsvolumina**

Der aufnehmende Fonds ist erheblich kleiner (EUR 67,8 Mio. zum 31.05.2022) als der verschmelzende Fonds (EUR 621,5 Mio. zum 31.05.2022). Wir sind jedoch überzeugt, dass der erwartete Vermögenszuwachs des aufnehmenden Fonds nach der Zusammenlegung ihn für Grossanleger attraktiver machen wird, die bisher nicht in ihn investieren konnten, um eine Verletzung von Konzentrationsgrenzen zu vermeiden.

- **Referenzwährungen**

Die Referenzwährung beider Fonds ist der Euro.

- **Anteilklassen und -typen**

Anteilinhaber erhalten Anteile derselben Anteilklassen und -typen im aufnehmenden Fonds, die sie auch im verschmelzenden Fonds gehalten haben.

- **Gebühren**

Jährliche Managementgebühren für Anleger in den Anteilklassen A, A-H und B sind im aufnehmenden Fonds um 0,1 Prozentpunkte höher als bei den gleichwertigen Anteilklassen im verschmelzenden Fonds. Die Gebühren für Anleger in den Anteilklassen C und C-H sind bei beiden Fonds identisch.

Ein vollständiger Vergleich der für den verschmelzenden und aufnehmenden Fonds geltenden Gebühren für jede Anteilklasse ist auf Seite 14 zu finden.

- **Benchmarks**

Beide Fonds werden aktiv gemanagt und verfügen über keine Benchmark. Während die Wertentwicklung des verschmelzenden Fonds jedoch anhand seines Ziels, eine jährliche Gesamttrendite von 3% bis 6% und Kapitalwachstum über jeden Dreijahreszeitraum zu erzielen, bewertet werden kann, können Anleger im Fall des aufnehmenden Fonds die Wertentwicklung des aufnehmenden Fonds anhand seines Ziels, über jeden Fünfjahreszeitraum eine Gesamttrendite von 4% bis 8% pro Jahr zu erzielen, bewerten.

- **Ausschüttungshäufigkeit**

Beide Fonds nehmen vierteljährliche Ausschüttungen vor, wobei die Daten ihrer Ertragsausschüttungen identisch sind.

Auswirkungen der Zusammenlegung auf die Anteilinhaber des verschmelzenden Fonds

Wir beabsichtigen, den Handel mit Anteilen des verschmelzenden Fonds um 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am Freitag, den 14. Oktober 2022, auszusetzen.

Um sicherzustellen, dass die im Rahmen der Zusammenlegung vom verschmelzenden Fonds auf den aufnehmenden Fonds übertragenen Vermögenswerte mit dem Anlageziel, der Anlagepolitik und der Anlagestrategie des aufnehmenden Fonds übereinstimmen und seine ESG-Ausschlusskriterien erfüllen, wird das Portfolio des verschmelzenden Fonds vor der Zusammenlegung an das des aufnehmenden Fonds angepasst.

Mit der Neuausrichtung des Portfolios soll sichergestellt werden, dass die Übertragung der Vermögenswerte des verschmelzenden Fonds keine Auswirkungen auf die Wertentwicklung des aufnehmenden Fonds hat. Die Neuausrichtung des Portfolios wird voraussichtlich am 9. September 2022 beginnen, und der verschmelzende Fonds wird ab diesem Datum möglicherweise nicht in Übereinstimmung mit seinem aktuellen Anlageziel und seiner aktuellen Anlagepolitik verwaltet.

Auf der Grundlage der Positionen des verschmelzenden Fonds zum 31.05.2022 erwarten wir, dass die Neuausrichtung des Portfolios Transaktionskosten in Höhe von schätzungsweise 0,30% des NIW des Fonds verursachen wird. Diese Kosten gehen zu Lasten des Fonds, wobei M&G jedoch alle Kosten übernehmen wird, die über 0,30% des NIW hinausgehen.

Am Datum des Inkrafttretens werden den Anlegern des verschmelzenden Fonds neue Anteile am aufnehmenden Fonds ausgegeben und ihre Anteile am verschmelzenden Fonds werden annulliert. Die Anzahl der Anteile des aufnehmenden Fonds, die Sie am Datum des Inkrafttretens erhalten, wird anhand eines «Zusammenlegungsfaktors» bestimmt, der auf den jeweils aktuellen Mittelkursen der verschmelzenden und der aufnehmenden Fonds an diesem Datum basiert. Dies führt dazu, dass die Anzahl der im aufnehmenden Fonds gehaltenen Anteile nicht mit der Anzahl der Anteile im verschmelzenden Fonds übereinstimmen wird. Der Gesamtwert der Anteile wird jedoch identisch sein.

- **Aufgelaufene Erträge**

Für Anteile des verschmelzenden Fonds, die Dividenden ausschütten, läuft der letzte Ausschüttungszeitraum für die Zwecke der Ertragsausschüttung vom 1. Juli 2022 bis zum 30. September 2022. Wegen der Zusammenlegung am vorgesehenen Stichtag wird der Ausschüttungszeitplan für diesen Zeitraum folgendermassen geändert:

	Stichtag	Ex-Dividende-Datum	Zahlungsdatum
Ursprünglicher Plan	21. Oktober 2022	24. Oktober 2022	27. Oktober 2022
Wegen der Zusammenlegung geänderter Plan	14. Oktober 2022	17. Oktober 2022	20. Oktober 2022

Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum Datum des Inkrafttretens zur Ausschüttung verfügbare Erträge werden am geplanten Zahlungsdatum nicht gezahlt. Stattdessen werden sie bei der Berechnung der Anzahl der Anteile am aufnehmenden Fonds, die Sie infolge der Zusammenlegung erhalten, in den NIW einbezogen.

- **Serviceanbieter**

Da beide Fonds Teil der M&G SICAV sind, bleiben alle Serviceanbieter (einschliesslich der Anlageverwaltungsgesellschaft) nach der Zusammenlegung unverändert.

Einzelheiten der Zusammenlegung

Wir weisen darauf hin, dass der verschmelzende Fonds gemäss Artikel 1 (20) a) des Gesetzes von 2010 mit dem aufnehmenden Fonds zusammengelegt wird, indem alle seine Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf den aufnehmenden Fonds übertragen werden, woraufhin er ohne Liquidation aufgelöst wird.

Die Zusammenlegung erfolgt gemäss Artikel 26 der Satzung und des Prospekts der Gesellschaft und unterliegt den Artikeln 65 bis 76 des Gesetzes von 2010 sowie den Artikeln 3 bis 7 der CSSF-Verordnung 10-5 zur Umsetzung der Richtlinie 2010/44/EU zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG.

Falls wir von Ihnen vor Ablauf der auf Seite 1 genannten Fristen keine Anweisungen zum Umtausch oder zur Rücknahme Ihrer Anteile erhalten, werden Ihnen Anteile am aufnehmenden Fonds in derselben Anteilsklasse und in demselben Anteilstyp zugeteilt, die Sie gegenwärtig im verschmelzenden Fonds halten. Bitte beachten Sie, dass, wie im Abschnitt «Auswirkungen der Zusammenlegung» angegeben, die Anzahl der Anteile des aufnehmenden Fonds, die Sie am Datum des Inkrafttretens erhalten, von der Anzahl der Anteile des verschmelzenden Fonds, die Sie an diesem Datum halten werden, abweichen kann. Der Gesamtwert der Anteile, die Sie im Rahmen der Zusammenlegung erhalten, entspricht jedoch dem Gesamtwert der Anteile, die Sie am Datum des Inkrafttretens am verschmelzenden Fonds gehalten haben.

Die an der Zusammenlegung teilnehmenden Anteilsklassen sind in der Tabelle der Anteilsklassen und Gebühren auf Seite 14 aufgeführt.

Im Anschluss an die Zusammenlegung wird der durch den Abschlussprüfer erstellte Bericht in Bezug auf die Zusammenlegung auf telefonische Anfrage bei unserem Kundenserviceteam kostenlos zur Verfügung stehen.

Nach dem Abschluss des Zusammenlegungsverfahrens werden Anteile des verschmelzenden Fonds gelöscht und wertlos.

- **Aussetzung des Handels mit dem verschmelzenden Fonds**

Um die Umsetzung der Zusammenlegung zu erleichtern, wird der Handel mit Anteilen am verschmelzenden Fonds am Freitag, 14. Oktober 2022, um 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) ausgesetzt.

Alle Handelsanweisungen, die nach diesem Zeitpunkt eingehen, werden abgelehnt und müssen für den Handel mit Anteilen des aufnehmenden Fonds ab Montag, 24. Oktober 2022 erneut eingereicht werden.

- **Durch die Zusammenlegung entstehende Kosten und Besteuerung**

Wie vorstehend unter «Auswirkungen der Zusammenlegung auf die Anteilhaber des verschmelzenden Fonds» dargelegt, gehen die Kosten der Neuausrichtung des Portfolios des verschmelzenden Fonds bis zu einem Maximum von 0,30% seines NIW zu Lasten des verschmelzenden Fonds. Die Neuausrichtung des Portfolios wird frühestens am 9. September 2022 beginnen, und alle Kosten im Zusammenhang mit der Neuausrichtung des Portfolios werden ab diesem Datum vom verschmelzenden Fonds getragen. Wenn Sie sich nicht an der Zusammenlegung beteiligen wollen, sollten Sie vor dem 9. September 2022 Ihre Anteile zurückgeben oder in einen anderen Teilfonds der M&G SICAV wechseln, um diese Kosten zu vermeiden.

Der verschmelzende Fonds trägt alle Stempelabgaben oder Übertragungssteuern, die möglicherweise infolge der Übertragung von Vermögenswerten aus dem verschmelzenden Fonds in den aufnehmenden Fonds zum Abschluss der Zusammenlegung anfallen.

Alle sonstigen Steuern (z. B. Ertragssteuer oder Kapitalertragssteuer bei der Veräußerung von Anlagevermögen), die normalerweise vom verschmelzenden Fonds zu tragen wären, werden vom verschmelzenden Fonds getragen, auch wenn diese infolge der Zusammenlegung angefallen sind.

Die steuerlichen Folgen der Zusammenlegung können je nach den Gesetzen und Verordnungen des Landes Ihres Wohnsitzes, Ihrer Staatsangehörigkeit oder Ihres gewöhnlichen Aufenthalts unterschiedlich sein. Insbesondere kann eine Zusammenlegung für Anteilhaber in bestimmten Ländern nach ihrem nationalen Recht so behandelt werden, als hätte sie eine Veräußerung ihrer Anteile am verschmelzenden Fonds zur Folge, wodurch eine Steuerschuld entstehen kann. Bei Unsicherheiten bezüglich Ihrer eventuellen Steuerschuld wenden Sie sich bitte an einen Steuerberater.

Bitte beachten Sie, dass M&G jedoch nicht für die persönlichen Steuerverpflichtungen eines Anlegers, die aus der Zusammenlegung resultieren, verantwortlich ist oder diese zahlen wird.

Beilage: Vergleich der Merkmale des M&G (Lux) Conservative Allocation Fund und des M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Vollständiger Vergleich der Merkmale des M&G (Lux) Conservative Allocation Fund und des M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Weitere Details des M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund finden Sie im beiliegenden Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen.

- **Anlageziel, Anlagepolitik und Anlagestrategie im Prospekt des M&G (Lux) Investment Funds 1**

Bitte beachten Sie, dass der ursprüngliche Wortlaut (auf Englisch) der Fondsinformationen, der in der neuesten, rechtsgültigen Fassung des von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) genehmigten Prospekts in englischer Sprache enthalten ist, in jedem Fall Vorrang vor dessen Übersetzung hat.

	Der verschmelzende Fonds M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	Der aufnehmende Fonds M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
Anlagepolitik	<p>Der Fonds verfolgt einen äusserst flexiblen Anlageansatz, der ihm die Freiheit lässt, in verschiedene Arten von Vermögenswerten zu investieren, die von Emittenten aus aller Welt begeben werden und auf jede beliebige Währung lauten können.</p> <p>Der Fonds wird gewöhnlich Derivate verwenden, um ein Engagement in diesen Vermögenswerten zu erzielen. Der Fonds kann auch Derivate verwenden, um Short-Positionen (das Halten von Derivaten mit dem Ziel, eine positive Rendite zu erwirtschaften, wenn der Wert der Vermögenswerte, mit denen sie verbunden sind, sinkt) einzugehen und ein Engagement in Anlagen zu erzielen, das den Nettoinventarwert des Fonds übersteigt, um die potenziellen Renditen sowohl bei sinkenden als auch bei steigenden Märkten zu erhöhen.</p> <p>Der Fonds kann über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect-Programm und das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm in China A-Aktien investieren.</p> <p>Der Fonds kann auch direkt oder indirekt über andere Organismen für gemeinsame Anlagen in diese Vermögenswerte investieren. Der Fonds kann auch in Währungen, Barmittel, geldnahe Instrumente, Einlagen und Optionsscheine investieren. Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist normalerweise bestrebt, mehr als 60% des Nettoinventarwerts des Fonds in auf Euro lautenden Vermögenswerten oder in anderen Währungen, die gegenüber dem Euro abgesichert werden, zu halten.</p> <p>Der Fonds investiert normalerweise innerhalb der folgenden Nettoallokationsbereiche: 0-100% in festverzinsliche Anlagen, 0-35% in Aktien und 0-20% in sonstige Vermögenswerte.</p> <p>Der Fonds kann unter anderem in folgende festverzinsliche Instrumente investieren:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Derivate, deren Wert auf Anleihen, Zinssätzen oder dem Bonitätsrisiko beruht; • Anleihen, die von Unternehmen, Regierungen, Gebietskörperschaften, Regierungsbehörden oder bestimmten internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden; 	<p>Der Fonds investiert in eine diversifizierte Palette von Anlageklassen, z. B. Aktien, aktienbezogene Wertpapiere, Schuldtitel, Barmittel und geldnahe Instrumente. Die Anlagen können weltweit erfolgen, auch in Schwellenmärkten, und auf beliebige Währungen lauten.</p> <p>In der Regel hält der Fonds 20-60 % seines Nettoinventarwerts in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, 20-80 % in Schuldtiteln und 0-20 % in sonstigen Vermögenswerten.</p> <p>Zu den Anlagen des Fonds können gehören:</p> <ul style="list-style-type: none"> • bis zu 40% seines Nettoinventarwerts in Schuldtitel unter Investment Grade und in Schuldtitel ohne Rating. Es gibt keine Bonitätsbeschränkungen im Hinblick auf die Schuldtitel, in die der Fonds investieren darf. • bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in forderungsbesicherte Wertpapiere; • bis zu 5 % seines Nettoinventarwerts in CoCo-Bonds; • China A-Aktien über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect-Programm und das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm; • auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische inländische Schuldtitel. <p>Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien erfüllen.</p> <p>Für die Direktanlagen des Fonds gelten die folgenden Arten von Ausschlüssen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Normenbasierte Ausschlüsse: Anlagen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen allgemein anerkannte Verhaltensstandards in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruptionsbekämpfung verstossen. • Sektor- und/oder wertebasierte Ausschlüsse: Anlagen und/oder Sektoren, die in Geschäftsaktivitäten engagiert sind, die als schädlich für die menschliche Gesundheit, das gesellschaftliche Wohlergehen oder die Umwelt oder anderweitig als nicht mit den sektor- und/oder wertebasierten Kriterien des Fonds konform beurteilt werden. • Sonstige Ausschlüsse: Anlagen, die anderweitig als nicht mit den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien konform beurteilt werden. <p>Hierbei erfolgt die „Beurteilung“ im Einklang mit dem Dokument zu den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien.</p>

	Der verschmelzende Fonds M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	Der aufnehmende Fonds M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
	<ul style="list-style-type: none"> • Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern; • auf CNY lautende, am China Interbank Bond Market gehandelte chinesische Inlandsanleihen; • Anleihen mit einem Investment Grade-Rating von einer anerkannten Rating-Agentur; • Anleihen ohne Rating und Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade bis zu 50% des Nettoinventarwerts des Fonds; und • forderungsbesicherte Wertpapiere bis zu 20% des Nettoinventarwerts des Fonds. <p>Zu den Aktieninstrumenten, in die der Fonds investieren kann, gehören (a) Derivate, deren Wert auf Unternehmensaktien beruht, und (b) direkte Unternehmensaktien.</p> <p>Bei den sonstigen Vermögenswerten handelt es sich in diesem Zusammenhang unter anderem um Wandelanleihen und CoCo-Bonds. CoCo-Bonds unterliegen einer 275 Fondsergänzungen</p> <p>Höchstgrenze von 5% des Nettoinventarwerts des Fonds. In die „sonstigen Vermögenswerte“ werden auch Anteile von geschlossenen Immobilieninvestmentgesellschaften oder Anlagen in Unternehmen, die im Immobilien- und/oder Infrastruktursektor tätig sind, aufgenommen, hauptsächlich, um eine relativ unkorrelierte Renditequelle für den Fonds bereitzustellen.</p> <p>Derivate können eingesetzt werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen, zu Absicherungszwecken sowie für ein effizientes Portfoliomanagement.</p> <p>Die Derivate, in die der Fonds zur Verfolgung seines Anlageziels investieren kann, umfassen unter anderem Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Swaps, Credit Default Swaps, Optionen und Total Return Swaps.</p>	<p>Der Fonds investiert in der Regel 20-50 % seines Nettoinventarwerts in Positive Impact Assets, wobei das Engagement mindestens 20 % beträgt und keine Obergrenze vorgesehen ist.</p> <p>Der Fonds kann auch indirekt über andere Organismen für gemeinsame Anlagen (einschliesslich von M&G verwalteter Fonds) und über Derivate investieren.</p> <p>Der Fonds ist in der Regel bestrebt, mehr als 70% seines Nettoinventarwerts in auf Euro lautenden Vermögenswerten oder in anderen Währungen, die gegenüber dem Euro abgesichert sind, zu halten.</p> <p>Der Fonds kann Derivate zu Anlagezwecken, zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Absicherung einsetzen. Diese Instrumente umfassen u. a. Kassa- und Terminkontrakte, börsengehandelte Futures, Credit Default Swaps, Zinsswaps und Total Return Swaps.</p>
		<p>Ansatz des Fonds für nachhaltiges Investment beruht auf einer flexiblen Vermögensallokation, wobei in Wertpapiere von Unternehmen oder Regierungen investiert wird, die hohe Standards für Umwelt-, Sozial- und Governance-Verhalten einhalten.</p> <p>Darüber hinaus hält der Fonds eine Kernposition Positive Impact Assets, d. h. aus Vermögenswerten, die positive Auswirkungen auf die Gesellschaft haben, indem sie die weltweiten gesellschaftlichen und ökologischen Probleme angehen.</p> <p>Der Fonds versucht, das Risiko zu steuern, indem er weltweit in verschiedenen Anlageklassen und in unterschiedlichen Sektoren, Währungen und Ländern investiert, um auf Veränderungen im Hinblick auf die wirtschaftlichen Bedingungen und Vermögenswerte zu reagieren. Dieser Ansatz verbindet Analysen zur Ermittlung des voraussichtlichen mittel- bis langfristigen Werts der Vermögenswerte mit einer Analyse der Marktreaktionen auf bestimmte Ereignisse, um Anlagegelegenheiten zu ermitteln.</p>

	Der verschmelzende Fonds M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	Der aufnehmende Fonds M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
		<p>Die annualisierte Volatilität des Fonds über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren wird voraussichtlich bei 4 bis 9 % liegen.</p> <p>Der Fonds investiert in Wertpapiere, bei denen davon ausgegangen wird, dass es sich um nachhaltige Anlagen handelt, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren ökologischen oder gesellschaftlichen Zielen leisten, wobei ihr Beitrag anhand wichtiger Nachhaltigkeitsindikatoren, wie in den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien näher beschrieben, bewertet und darüber berichtet wird. Im Rahmen des Anlageprozesses berücksichtigt die Anlageverwaltungsgesellschaft die langfristige Nachhaltigkeit von Vermögenswerten, einschliesslich der Kohlenstoffintensität und der Eindämmung des Klimawandels.</p> <p>Die Beurteilung der Anlageverwaltungsgesellschaft hinsichtlich ESG-Faktoren und Nachhaltigkeitskriterien beruht auf externen ESG-Informationen und/oder proprietären Analysen.</p> <p>1. Um Wertpapiere für den Kauf zu identifizieren, reduziert die Anlageverwaltungsgesellschaft das potenzielle Anlageuniversum zunächst wie folgt:</p>
	<p>Der Fonds ist als Fonds gemäss Artikel 6 der Offenlegungsverordnung eingestuft taxonomieverordnung</p> <p>Die zugrunde liegenden Investitionen des Fonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.</p>	taxonomieverordnung
	<p>Der Fonds wird aktiv gemanagt und hat keine Benchmark.</p> <p>Anleger können die Wertentwicklung des Fonds an seinem Ziel messen, über jeglichen Dreijahreszeitraum eine Gesamtrendite von 3-6% pro Jahr zu erzielen.</p>	
	<p>Typische Anleger können private, professionelle oder institutionelle Anleger sein, die eine Gesamtrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs) anstreben, jedoch das wirtschaftliche Risiko des Verlustes ihrer Anlage im Fonds tragen können.</p> <p>In jedem Fall wird erwartet, dass alle Anleger die mit einer Anlage in die Anteile des Fonds verbundenen Risiken verstehen und einschätzen können.</p> <p>Dieser Fonds kann für Anleger geeignet sein, deren Anlagehorizont mindestens drei Jahre beträgt.</p>	

- **Fondsmerkmale**

	M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
Bewertungswährung	Euro	Euro
Fondsvolumen zum 31.05.2022	EUR 621,48 Mio.	EUR 67,85 Mio.
Ausschüttungshäufigkeit	Vierteljährlich	Vierteljährlich
Investmentfondssektor	Sektor Morningstar Mischfonds EUR defensiv – Global	Sektor Morningstar Mischfonds EUR ausgewogen – Global

Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator (SRRI) zum 14.02.2021	4	4
<i>Hinweis: Das Risiko wird auf einer 7-Punkte-Skala gemessen, wobei SRRI 1 ein geringeres Risiko (aber keine Risikofreiheit) und SRRI 7 ein höheres Risiko darstellt.</i>		

- Zuordnung von Anteilklassen und Gebühren**

	M&G (Lux) Conservative Allocation Fund				M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund				
Anteilklassen	ISIN	Jährliche Management-Gebühr %	LKQ* zum 31.09.2021 %	Ausgabeaufschlag in %	Anteilklassen	ISIN	Jährliche Management-Gebühr %	LKQ* zum 31.09.2021 %	Ausgabeaufschlag %
CHF A-H Acc	LU1582983844	1,40	1,61	4,00	CHF A-H Acc	LU1900803823	1,50	1,72	4,00
CHF C-H Acc	LU1582983927	0,60	0,81	1,25	CHF C-H Acc	LU1900804557	0,60	0,82	1,25
EUR A Acc	LU1582982283	1,40	1,59	4,00	EUR A Acc	LU1900799617	1,50	1,71	4,00
EUR A Dist	LU1582982366	1,40	1,59	4,00	EUR A Dist	LU1900799708	1,50	1,71	4,00
EUR B Acc	LU1582982523	1,90	2,09	0,00	EUR B Acc	LU1900799880	2,00	2,21	0,00
EUR B Dist	LU1582982796	1,90	2,09	0,00	EUR B Dist	LU1900799963	2,00	2,21	0,00
EUR C Acc	LU1582982879	0,60	0,79	1,25	EUR C Acc	LU1900800050	0,60	0,81	1,25
EUR C Dist	LU1582982952	0,60	0,79	1,25	EUR C Dist	LU1900800217	0,60	0,81	1,25
EUR CI Acc	LU1582983091	0,60	0,75	1,25	EUR CI Acc	LU1900800308	0,60	0,77	1,25
EUR JI Acc	LU1941717651	0,50	0,65	0,00	EUR JI Acc	LU2481493885	0,50	0,71**	0,00
USD A-H Acc	LU1582983257	1,40	1,61	4,00	USD A-H Acc	LU1900801454	1,50	1,73	4,00
USD A-H Dist	LU1582983331	1,40	1,61	4,00	USD A-H Dist	LU1900801611	1,50	1,73	4,00
USD C-H Acc	LU1582983414	0,60	0,81	1,25	USD C-H Acc	LU1900801884	0,60	0,82	1,25
USD C-H Dist	LU1582983505	0,60	0,81	1,25	USD C-H Dist	LU1900802007	0,60	0,82	1,25

** Die oben aufgeführten laufenden Kosten (OCF) beinhalten die direkten Kosten des Fonds, wie die jährliche Managementgebühr (AMC), die Depotgebühr sowie die Verwaltungsgebühr. Portfoliotransaktionskosten sind nicht enthalten.*

*** zum 16.06.2022, dem Auflegungsdatum der Anteilklasse*

- Fondsstruktur**

	M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
Rechtsform	OGAW	OGAW
Sitz	Luxemburg	Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	M&G Luxembourg S.A.	M&G Luxembourg S.A.
Anlageverwaltungsgesellschaft	M&G Investment Management Limited	M&G Investment Management Limited