

22 Φεβρουαρίου 2022

Αγαπητέ επενδυτή,

Εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής για τον θερμικό άνθρακα της M&G Investments και ο αντίκτυπός της στα επιμέρους κεφάλαια της M&G (Lux) Investment Funds 1 (τα «Αμοιβαία Κεφάλαια» της «Εταιρείας»)

Δεν χρειάζεται να προβείτε σε καμία ενέργεια, αλλά συνιστούμε να διαβάσετε προσεκτικά την παρούσα επιστολή. Επισημαίνεται ότι δεν θα υπάρξει καμία αλλαγή στους επενδυτικούς στόχους και στο συνολικό προφίλ κινδύνου των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Οι καθορισμένοι όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα επιστολή έχουν την ίδια έννοια με εκείνη με την οποία χρησιμοποιούνται στο ενημερωτικό δελτίο.

Επισημαίνεται ότι ορισμένα από τα αμοιβαία κεφάλαια που αναφέρονται στην παρούσα επιστολή ενδέχεται να μην είναι καταχωρισμένα ή/και εγκεκριμένα για διανομή στη χώρα σας. Σκοπός της παρούσας επιστολής είναι να ενημερώσει τους μεριδιούχους που έχουν ήδη επενδύσει σε ένα ή περισσότερα από τα αμοιβαία κεφάλαια που απαριθμούνται σε αυτή. Ως εκ τούτου, η παρούσα επιστολή δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ούτε να ερμηνευτεί ως οποιαδήποτε μορφή προώθησης.

Τον Μάρτιο του 2021, η M&G plc ανακοίνωσε την πρόθεσή της να καταργήσει την άμεση έκθεσή της στις αγορές μετοχικών τίτλων (μετοχές) και τίτλων σταθερού εισοδήματος (ομόλογα) εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε τομείς που σχετίζονται με τον θερμικό άνθρακα, δηλαδή τον άνθρακα που χρησιμοποιείται για την παραγωγή ενέργειας έως:

- το 2030 για επενδύσεις σε ανεπτυγμένες χώρες, που ορίζονται ως κράτη μέλη του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) ή/και της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) (όπως αναφέρονται στο προσάρτημα 3)· και
- το 2040 σε όλο τον υπόλοιπο κόσμο – κυρίως χώρες αναδυόμενων αγορών.

συνέχεια στην επόμενη σελίδα

Οι στόχοι αυτοί για την κατάργηση της έκθεσής μας στον θερμικό άνθρακα είναι σύμφωνοι με τις κατευθυντήριες γραμμές της Διακυβερνητικής Επιτροπής για την Αλλαγή του Κλίματος [Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC)] για τη συμμόρφωση με τη συμφωνία του Παρισιού, σκοπός της οποίας είναι να περιορίσει την αύξηση της θερμοκρασίας του πλανήτη σε 1,5 βαθμούς Κελσίου πάνω από τα προβιομηχανικά επίπεδα μέχρι το τέλος του αιώνα.

Για την επίτευξη αυτού του στόχου, από τις 27 Απριλίου 2022 (η «Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος»), η **επενδυτική πολιτική για τον θερμικό άνθρακα** (η «Πολιτική για τον άνθρακα») της **M&G Investments** θα εφαρμοστεί σε όλα τα αμοιβαία κεφάλαιά μας. Η πολιτική παρέχει τη δυνατότητα εντοπισμού και συμμετοχής και τελικά του αποκλεισμού εταιρειών που πιστεύουμε ότι έχουν σημαντική έκθεση στον τομέα του θερμικού άνθρακα ή/και δεν είναι σε θέση ή δεν είναι διατεθειμένες να συμμετάσχουν στη μετάβαση από τον θερμικό άνθρακα¹, όπως ορίζεται εντός των χρονικών πλαισίων που αναφέρονται παραπάνω.

Η παρούσα επιστολή παρέχει αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο θα εφαρμοστεί η πολιτική για τον άνθρακα σε όλα τα αμοιβαία κεφάλαια, πώς πιστεύουμε ότι θα σας ωφελήσει και τον πιθανό αντίκτυπο στην επένδυσή σας.

- **Πώς θα ωφελήσει τους επενδυτές στα αμοιβαία κεφάλαια η πολιτική για τον άνθρακα;**

Πιστεύουμε ότι οι καλά διοικούμενες επιχειρήσεις, που λειτουργούν με βιώσιμο τρόπο, έχουν τη δυνατότητα να αποφέρουν ισχυρότερες, πιο ανθεκτικές αποδόσεις μακροπρόθεσμα για τους μετόχους, καθώς και καλύτερα αποτελέσματα για την κοινωνία.

Οι εταιρείες λαμβάνουν όλο και περισσότερο μέτρα για την ευθυγράμμισή τους με τη Συμφωνία του Παρισιού, όχι μόνο ως απάντηση στην αυξανόμενη πίεση των μετόχων, αλλά και καθώς οι κυβερνήσεις που έχουν υπογράψει τη συμφωνία επιβάλλουν περιορισμούς και πολιτικές που σχετίζονται με την εξόρυξη και τη χρήση του θερμικού άνθρακα. Κατά συνέπεια, εταιρείες που δεν είναι πρόθυμες ή/και δεν έχουν την ικανότητα να κάνουν τη μετάβαση εντός των απαιτούμενων χρονικών πλαισίων είναι πιθανό να αντιμετωπίσουν πρόσθετες προκλήσεις και να καταστούν λιγότερο ελκυστικές για τους επενδυτές και να μειωθεί η αξία τους. Ως εκ τούτου, πιστεύουμε ότι η συμμετοχή στις εν λόγω εταιρείες για την προώθηση βιώσιμων σχεδίων μετάβασης και ο αποκλεισμός εκείνων στις οποίες αυτή η συμμετοχή δεν είναι επιτυχής, θα είναι η καλύτερη επιλογή όσον αφορά την ικανότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων να επιτύχουν τους μακροπρόθεσμους οικονομικούς τους στόχους.

- **Πώς θα εφαρμοστεί η πολιτική για τον άνθρακα;**

Έχουμε ήδη διεξαγάγει έρευνες για όλες τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα του θερμικού άνθρακα (συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής ενέργειας, της εξόρυξης και των εταιρειών με σχέδια για νέα επέκταση των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τον θερμικό άνθρακα) και περιλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκια των αμοιβαίων κεφαλαίων. Η ανάλυση αυτή περιλαμβάνει μόνο μετοχές ή ομόλογα που κατέχουν άμεσα τα αμοιβαία κεφάλαια και αποκλείει επενδύσεις που κατέχονται έμμεσα, για παράδειγμα μέσω άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων που δεν διαχειρίζεται η M&G.

συνέχεια

¹ Η πολιτική για τον άνθρακα δεν ισχύει για τον τομέα του μεταλλουργικού άνθρακα, ο οποίος χρησιμοποιείται στη διαδικασία παραγωγής χάλυβα.

Το ενημερωτικό δελτίο επικαιροποιήθηκε με σκοπό την κοινοποίηση των επενδυτικών περιορισμών που θα ισχύουν για τα αμοιβαία κεφάλαια στο πλαίσιο της πολιτικής για τον άνθρακα (βλ. προσάρτημα 1). Τα κριτήρια που χρησιμοποιήσαμε για την αξιολόγηση των εταιρειών περιλαμβάνονται στο έγγραφο «Εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής για τον θερμικό άνθρακα της M&G Investments» στον ιστότοπο της M&G.

Αυτή η έρευνα οδήγησε στον εντοπισμό ορισμένων εταιρειών που εμπίπτουν στους επενδυτικούς περιορισμούς της πολιτικής για τον θερμικό άνθρακα ή/και που δεν πληρούν ακόμη τις προσδοκίες μας για τη μετάβαση από τον θερμικό άνθρακα εντός των απαιτούμενων χρονικών πλαισίων. Σε αυτές περιλαμβάνονται όλες οι εταιρείες χωρίς σχέδιο μετάβασης.

Από την ημερομηνία έναρξης ισχύος, θα συνεχίσουμε τη συμμετοχή μας στις εν λόγω εταιρείες, επισημαίνοντας τα κριτήρια των επενδυτικών περιορισμών μας και θέτοντας στόχους για την υιοθέτηση αξιόπιστων, κατά την κρίση μας, σχεδίων για τη μετάβαση από τον θερμικό άνθρακα («Αξιόπιστα σχέδια μετάβασης»), έως:

- το 2030 όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή/και της ΕΕ· και
- το 2040 όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα στον υπόλοιπο κόσμο.

Όπου αυτή η συμμετοχή δεν έχει επιτυχή έκβαση ή/και θεωρούμε ότι δεν υπάρχουν αξιόπιστα σχέδια μετάβασης, θα επιδιώκουμε την πώληση των επενδύσεών μας σε αυτές τις εταιρείες («Αποκλειόμενες εταιρείες») το αργότερο έως:

- την **30ή Οκτωβρίου 2022**, όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα σε κράτη μέλη του ΟΟΣΑ ή/και της ΕΕ· και
- την **31η Οκτωβρίου 2024**, όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα σε άλλες χώρες. Η μεγαλύτερη περίοδος συμμετοχής όσον αφορά αυτές τις περιοχές αντικατοπτρίζει την τελευταία ημερομηνία-στόχο σταδιακής κατάργησης του θερμικού άνθρακα που έχει καθοριστεί από την IPCC ώστε να καταστεί δυνατή μια «δίκαιη μετάβαση» από τον άνθρακα σε χώρες που εξακολουθούν να εξαρτώνται σε πολύ μεγάλο βαθμό από τον θερμικό άνθρακα για την παραγωγή ενέργειας και στις οποίες ενδέχεται να απαιτούνται περισσότερες σημαντικές αλλαγές στην κουλτούρα, τη στρατηγική ή/και την εταιρική διακυβέρνηση για την πλήρη σταδιακή κατάργηση του θερμικού άνθρακα.

Επισημαίνεται ότι, στις περιπτώσεις που τα αμοιβαία κεφάλαια κατέχουν επί του παρόντος αποκλειόμενες εταιρείες, η πώλησή τους ενδέχεται να ξεκινήσει πριν από τις ημερομηνίες αυτές. Οι επενδύσεις αυτές ενδέχεται να υπόκεινται σε περιορισμούς ρευστότητας ή χαμηλότερη ρευστότητα (δηλαδή, τη δυνατότητα πώλησης των περιουσιακών στοιχείων χωρίς να επηρεάζεται αρνητικά η αξία τους) σε δύσκολες συνθήκες της αγοράς. Το γεγονός αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα:

- τα αμοιβαία κεφάλαια να πρέπει να πωλήσουν αυτές τις επενδύσεις σε ανεπιθύμητο χρόνο ή/και υπό αντίξοες συνθήκες της αγοράς, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων· ή/και
- τα αμοιβαία κεφάλαια να εξακολουθούν να κατέχουν έναν μικρό αριθμό αποκλειόμενων εταιρειών μετά την 31η Οκτωβρίου 2022/2024. Ωστόσο, θα επιδιώξουμε την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων το συντομότερο δυνατό μετά από αυτές τις ημερομηνίες, εφόσον απαιτείται.

συνέχεια στην επόμενη σελίδα

Πώς θα επηρεάσει την επένδυσή μου η πολιτική για τον άνθρακα;

Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν ήδη εξαιρέσεις ΠΚΔ που σχετίζονται με τον θερμικό άνθρακα, οι οποίες είναι τουλάχιστον εξίσου περιοριστικές με την πολιτική για τον άνθρακα και, ως εκ τούτου, τα ακόλουθα αμοιβαία κεφάλαια δεν θα επηρεαστούν από την εφαρμογή της:

- M&G (Lux) Climate Solutions Fund
- M&G (Lux) Diversity and Inclusion Fund
- M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund
- M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund
- M&G (Lux) Positive Impact Fund
- M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
- M&G (Lux) Sustainable Global High Yield Bond Fund
- M&G (Lux) Sustainable Multi Asset Growth Fund
- M&G (Lux) Sustainable Optimal Income Fund

Για όλα τα υπόλοιπα αμοιβαία κεφάλαια, η εφαρμογή της πολιτικής για τον άνθρακα θα εισαγάγει νέους επενδυτικούς περιορισμούς με έναρξη ισχύος από την 31η Οκτωβρίου 2022 ή/και την 31η Οκτωβρίου 2024, όταν τα αμοιβαία κεφάλαια δεν θα μπορούν να κατέχουν εταιρείες που δεν πληρούν τα κριτήρια της πολιτικής για τον άνθρακα. Το γεγονός αυτό μπορεί να υποχρεώσει ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια να αναπροσαρμόσουν τα χαρτοφυλάκιά τους ώστε να συμμορφώνονται με την πολιτική για τον άνθρακα.

Οποιαδήποτε αλλαγή στην ημερομηνία έναρξης ισχύος της πολιτικής για τον άνθρακα ή/και σε οποιαδήποτε από τις ημερομηνίες έναρξης ισχύος των επενδυτικών περιορισμών της πολιτικής για τον άνθρακα σε μεταγενέστερη ημερομηνία που θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο θα σας κοινοποιηθεί.

Στην περίπτωση του **M&G (Lux) Multi Asset 2023 Fund**, καθώς επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια, η διαδικασία ελέγχου της πολιτικής για τον άνθρακα δεν μπορεί να εφαρμοστεί στις άμεσες συμμετοχές του και δεν θα απαιτηθεί καμία αναπροσαρμογή του χαρτοφυλακίου. Ωστόσο, δεδομένου ότι επενδύει αποκλειστικά σε αμοιβαία κεφάλαια της M&G, τα οποία υπόκεινται με τη σειρά τους στην πολιτική για τον άνθρακα, η πλειονότητα των επενδύσεων που κατέχει έμμεσα το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχουν ελεγχθεί ως προς την καταλληλότητά τους στο πλαίσιο της πολιτικής για τον άνθρακα.

Μια σύνοψη του αντίκτυπου της πολιτικής για τον άνθρακα σε κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και λεπτομερή στοιχεία σχετικά με το εκτιμώμενο κόστος αναπροσαρμογής με βάση τις συμμετοχές στα αμοιβαία κεφάλαια τον Δεκέμβριο του 2021, παρατίθενται στον πίνακα που περιλαμβάνεται στο προσάρτημα 2 που ακολουθεί στο τέλος της παρούσας επιστολής. Αυτά τα έξοδα θα βαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια και το πραγματικό κόστος μπορεί να διαφέρει από τις εκτιμήσεις βάσει πολλών παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, καθώς και τυχόν πληροφοριών σχετικά με τις εν λόγω εταιρείες που μπορούν να μεταβάλλουν το καθεστώς τους σε σχέση με την πολιτική για τον άνθρακα. Θα ενημερώνουμε τους επενδυτές σχετικά με την πρόοδο της εφαρμογής μέσω των ετήσιων εκθέσεων της Εταιρείας.

Η πολιτική για τον άνθρακα θα επηρεάσει το προφίλ κινδύνου των αμοιβαίων κεφαλαίων;

Διενεργήθηκε ανάλυση κινδύνων στο χαρτοφυλάκιο των σχετικών αμοιβαίων κεφαλαίων και προσδιορίστηκε ότι το προφίλ κινδύνου τους δεν θα επηρεαστεί ως αποτέλεσμα των πρόσθετων επενδυτικών περιορισμών ή, κατά περίπτωση, οποιασδήποτε αναπροσαρμογής που προκύπτει από την εφαρμογή της πολιτικής για τον άνθρακα.

Διοικητικές δαπάνες που συνδέονται με τις αλλαγές

Όλες οι διοικητικές και νομικές δαπάνες που συνδέονται με την εφαρμογή της πολιτικής για τον άνθρακα θα βαρύνουν την M&G.

Πραγματοποίηση αλλαγών στην επένδυσή σας

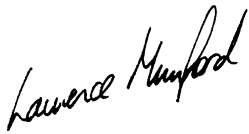
Μπορείτε να προβείτε στην πώληση της επένδυσής σας ή στη μετατροπή² της σε άλλο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Εταιρείας ή αμοιβαίο κεφάλαιο της M&G, χωρίς επιβάρυνση³, οποιαδήποτε στιγμή πριν ή μετά την πραγματοποίηση των αλλαγών, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις μας.

Για περισσότερες πληροφορίες

Για τυχόν αμφιβολίες σχετικά με τις ενέργειες στις οποίες θα πρέπει να προβείτε ή για περαιτέρω πληροφορίες, μην διστάσετε να επικοινωνήσετε με τον συνήθη εκπρόσωπο της M&G ή, για επιχειρησιακά ερωτήματα, με την ομάδα **Εξυπηρέτησης Πελατών** μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου στη διεύθυνση **csmandg@rbc.com** ή μέσω τηλεφώνου στον αριθμό +352 2605 9944. Οι ώρες λειτουργίας μας είναι Δευτέρα έως Παρασκευή από τις 09:00 έως τις 18:00 Ώρα Κεντρικής Ευρώπης. Για τη δική σας ασφάλεια και για λόγους βελτίωσης της ποιότητας των υπηρεσιών μας, ενδέχεται να καταγράφουμε και να παρακολουθούμε τις τηλεφωνικές κλήσεις.

Επισημαίνεται ότι δεν είμαστε σε θέση να σας παρέχουμε επενδυτικές συμβουλές. Αν δεν είστε βέβαιοι ως προς τον τρόπο με τον οποίο οι αλλαγές μπορεί να σας επηρεάσουν, θα πρέπει να συμβουλευτείτε κάποιον χρηματοοικονομικό σύμβουλο.

Με εκτίμηση,



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

Συνημ.:

- Προσάρτημα 1: Επενδυτικοί περιορισμοί που ισχύουν για τον θερμικό άνθρακα σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική για τον θερμικό άνθρακα της M&G Investments
- Προσάρτημα 2: Σύνοψη του αντίκτυπου της εφαρμογής της επενδυτικής πολιτικής για τον θερμικό άνθρακα της M&G Investments
- Προσάρτημα 3: Κατάλογος κρατών μελών του ΟΑΣΑ ή/και της ΕΕ

² Επισημαίνεται ότι η μετατροπή της επένδυσής σας θα πραγματοποιηθεί σε αμοιβαίο κεφάλαιο στο οποίο εφαρμόζεται επίσης η πολιτική για τον άνθρακα.

³ Με εξαίρεση το M&G (Lux) Multi Asset 2023 Fund, στο οποίο θα επιβάλλεται μια αναδρομική χρέωση εξαγοράς όπως περιγράφεται αναλυτικά στο ενημερωτικό δελτίο.

Προσάρτημα 1

Επενδυτικοί περιορισμοί που ισχύουν για τον θερμικό άνθρακα σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική για τον θερμικό άνθρακα της M&G Investments Όπως περιλαμβάνεται στο ενημερωτικό δελτίο με ημερομηνία Φεβρουαρίου 2022

Επισημαίνεται ότι το αρχικό κείμενο (στην αγγλική) που περιλαμβάνεται στην πιο πρόσφατη, νομικά έγκυρη έκδοση στην αγγλική γλώσσα του ενημερωτικού δελτίου όπως εγκρίθηκε από την Επιτροπή Εποπτείας του Χρηματοοικονομικού Τομέα [*Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*], θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να υπερισχύει έναντι οποιασδήποτε μετάφρασης αυτού του κειμένου.

«Από τις 27 Απριλίου 2022 (η «Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος»), όλα τα αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας θα υπόκεινται στην επενδυτική πολιτική για τον θερμικό άνθρακα της M&G Investments (η «Πολιτική για τον άνθρακα»). Για περαιτέρω πληροφορίες, οι επενδυτές θα πρέπει να ανατρέξουν στο έγγραφο «Εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής για τον θερμικό άνθρακα της M&G Investments στα αμοιβαία κεφάλαιά μας», το οποίο θα είναι διαθέσιμο στον ιστότοπο της M&G πριν από την ημερομηνία έναρξης ισχύος.

Τα αμοιβαία κεφάλαια θα υπόκεινται σε πρόσθετους επενδυτικούς περιορισμούς από την 31η Οκτωβρίου 2022 και την 31η Οκτωβρίου 2024, όπως περιγράφεται περαιτέρω παρακάτω.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα συνεχίσει να συμμετέχει σε εταιρείες που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα (εξόρυξη ή παραγωγή ενέργειας από θερμικό άνθρακα και συναφείς τομείς), όπως εξηγείται περαιτέρω στην πολιτική για τον άνθρακα.

Η συμμετοχή αυτή θα περιλαμβάνει την ενθάρρυνση των εν λόγω εταιρειών να υιοθετήσουν σχέδια μετάβασης από τον θερμικό άνθρακα, τα οποία είναι αξιόπιστα κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων («Αξιόπιστα σχέδια μετάβασης»), έως:

- το 2030 όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή/και της ΕΕ· και
- το 2040, όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα σε άλλες χώρες.

Εταιρείες που δεν έχουν υιοθετήσει αξιόπιστα σχέδια μετάβασης έως την 31η Οκτωβρίου 2022 (όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή/και της ΕΕ) ή έως την 31η Οκτωβρίου 2024 (όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα σε άλλες χώρες) θα αποκλείονται από τις άμεσες επενδύσεις από τα αμοιβαία κεφάλαια («Αποκλειόμενες Εταιρείες»). Συνεπώς, τα αμοιβαία κεφάλαια θα υπόκεινται σε πρόσθετους επενδυτικούς περιορισμούς από την 31η Οκτωβρίου 2022 και την 31η Οκτωβρίου 2024 για την εφαρμογή των προαναφερόμενων αποκλεισμών. Οι εν λόγω επενδυτικοί περιορισμοί αποτελούνται από σημεία δεδομένων που ορίζονται στην πολιτική για τον άνθρακα και τα οποία θα παρέχουν τη δυνατότητα στον Διαχειριστή Επενδύσεων να αξιολογήσει κατά πόσο μια εταιρεία συμμετέχει επαρκώς στην ενεργειακή μετάβαση ώστε να παραμείνει επιλέξιμη επένδυση για το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο.

Οι αποκλειόμενες εταιρείες που πρόκειται να πωληθούν από τα αμοιβαία κεφάλαια ενδέχεται να υπόκεινται σε περιορισμούς ρευστότητας ή χαμηλότερη ρευστότητα σε δύσκολες συνθήκες της αγοράς, γεγονός που μπορεί υποχρεώσει τον Διαχειριστή Επενδύσεων να προβεί στην πώληση

επενδύσεων σε αποκλειόμενες εταιρείες σε μη ευνοϊκή χρονική στιγμή ή/και υπό αντίξοες συνθήκες της αγοράς. Το γεγονός αυτό μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην αξία των αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και να οδηγήσει στην κατοχή μικρού αριθμού αποκλειόμενων εταιρειών από τα αμοιβαία κεφάλαια μετά την 31η Οκτωβρίου 2022 (όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα σε κράτος μέλος του ΟΑΣΑ ή/και τη ΕΕ) ή την 31η Οκτωβρίου 2024 (όσον αφορά εταιρείες που δραστηριοποιούνται ή που ασκούν δραστηριότητες στον τομέα του θερμικού άνθρακα σε άλλες χώρες). Ωστόσο, οι διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων θα επιδιώκουν την πώληση των επενδύσεων σε αποκλειόμενες εταιρείες το συντομότερο δυνατό μετά από αυτές τις ημερομηνίες, εφόσον απαιτείται.

Αν και η συμμετοχή θα συντονίζεται σε κεντρικό επίπεδο για τη μεγιστοποίηση της επιρροής της M&G, ο/οι διαχειριστής(-ές) κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου θα διατηρεί(-ούν) διακριτική ευχέρεια όσον αφορά το αν θα ξεκινήσει(-ουν) την πώληση συμμετοχών σε κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο πριν από την έναρξη ισχύος των πρόσθετων επενδυτικών περιορισμών. Κατά συνέπεια, κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να ξεκινήσει την πώληση των αποκλειόμενων εταιρειών από την ημερομηνία έναρξης ισχύος.»

Οποιαδήποτε αλλαγή στην ημερομηνία έναρξης ισχύος της πολιτικής για τον άνθρακα ή/και σε οποιαδήποτε από τις ημερομηνίες έναρξης ισχύος των επενδυτικών περιορισμών της πολιτικής για τον άνθρακα που περιγράφηκαν παραπάνω σε μεταγενέστερη ημερομηνία που θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο θα κοινοποιηθεί στους μεριδιούχους.»

Προσάρτημα 2

Προσάρτημα 2: Σύνοψη του αντίκτυπου της εφαρμογής της επενδυτικής πολιτικής για τον θερμικό άνθρακα της M&G Investments (Με βάση τις συμμετοχές τον Δεκέμβριο του 2021)

Στον πίνακα που ακολουθεί συνοψίζεται ο αντίκτυπος της εφαρμογής της πολιτικής για τον άνθρακα σε κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο για το οποίο θα έχει ως αποτέλεσμα τη θέσπιση επενδυτικών περιορισμών.

Επισημαίνεται ότι ορισμένα από τα αμοιβαία κεφάλαια, όπως αναφέρονται στην ενότητα «Πώς θα επηρεάσει την επένδυσή μου η πολιτική για τον άνθρακα;» της παρούσας επιστολής, δεν περιλαμβάνονται σε αυτόν τον πίνακα.

Το κόστος υπολογίζεται με βάση την ανάλυση των χαρτοφυλακίων των αμοιβαίων κεφαλαίων τον Δεκέμβριο του 2021. Επισημαίνεται ότι το κόστος αυτό ενδέχεται να μεταβληθεί και μπορεί να είναι υψηλότερο ή χαμηλότερο στο τέλος της διαδικασίας αναπροσαρμογής, ανάλογα με διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της επιτυχίας των προσπαθειών για τη συμμετοχή μας και της προσέγγισής μας στην αξιολόγηση των αξιόπιστων σχεδίων μετάβασης.

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Αναμενόμενη απαιτούμενη αναπροσαρμογή (% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου)	Εκτιμώμενα έξοδα συναλλαγών (% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, στο πλησιέστερο 0,01%)
M&G (Lux) Absolute Return Bond Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Asian Fund	4,9%	0,02%
M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	1,1%	<0,01%
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	3,1%	<0,01%
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	3,1%	0,02%
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund	3,9%	0,04%
M&G (Lux) Emerging Markets Income Opportunities Fund	8,1%	0,06%
M&G (Lux) Episode Macro Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund	2,0%	<0,01%
M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) European Strategic Value Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Global Convertibles Fund	1,6%	<0,01%
M&G (Lux) Global Corporate Bond Fund	3,6%	0,02%
M&G (Lux) Global Dividend Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Global Emerging Markets Fund	7,7%	0,05%
M&G (Lux) Global Enhanced Equity Premia Fund	0,9%	<0,01%
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	3,6%	0,04%
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Global Maxima Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Global Target Return Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Global Themes Fund	2,0%	<0,01%
M&G (Lux) Income Allocation Fund	2,7%	<0,01%

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Αναμενόμενη απαιτούμενη αναπροσαρμογή (% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου)	Εκτιμώμενα έξοδα συναλλαγών (% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, στο πλησιέστερο 0,01%)
M&G (Lux) Japan Fund	6,0%	0,01%
M&G (Lux) Japan Smaller Companies Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) North American Dividend Fund	1,6%	<0,01%
M&G (Lux) North American Value Fund	0,0%	0,00%
M&G (Lux) Optimal Income Fund	0,5%	<0,01%
M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund	0,8%	<0,01%
M&G (Lux) Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund	1,1%	<0,01%

Προσάρτημα 3
Κατάλογος κρατών μελών του ΟΑΣΑ ή/και της ΕΕ
Τον Ιανουάριο 2022

Αυστραλία	Ηνωμένο Βασίλειο	Κροατία	Ουγγαρία
Αυστρία	ΗΠΑ	Κύπρος	Πολωνία
Βέλγιο	Ιαπωνία	Λετονία	Πορτογαλία
Βουλγαρία	Ιρλανδία	Λιθουανία	Ρουμανία
Γαλλία	Ισλανδία	Λουξεμβούργο	Σλοβακία
Γερμανία	Ισπανία	Μάλτα	Σλοβενία
Δανία	Ισραήλ	Μεξικό	Σουηδία
Δημοκρατία της Τσεχίας	Ιταλία	Νέα Ζηλανδία	Τουρκία
Ελβετία	Καναδάς	Νορβηγία	Φινλανδία
Ελλάδα	Κολομβία	Νότια Κορέα	Χιλή
Εσθονία	Κόστα Ρίκα	Ολλανδία	