

22 februari 2022

Bästa investerare!

**Införande av M&G Investments placeringsinriktning för termiskt kol och dess inverkan på delfonderna i M&G (Lux) Investment Funds 1 ("fonderna" i "bolaget")**

**Du behöver inte vidta några åtgärder, men vi rekommenderar att du läser det här brevet noga. Observera att fondernas investeringsmål och övergripande riskprofiler inte ändras.**

De definierade termer som används i det här brevet har samma betydelse som i prospektet.

Observera att vissa av de fonder som nämns i detta brev kanske inte är registrerade och/eller auktoriserade för distribution i ditt land. Syftet med detta brev är att informera andelsägare som redan har investerat i en eller flera av de fonder som anges i brevet. Detta brev bör därmed inte ses eller tolkas som någon form av marknadsföring.

I mars 2021 tillkännagav M&G plc sin avsikt att ta bort sin direkta exponering mot noterade aktier och räntebärande instrument (obligationer) från företag som är verksamma inom termiskt kol, som är det kol som används för kraftproduktion, till

- 2030 för investeringar i utvecklade länder, som definieras som medlemsstater i Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) och/eller Europeiska unionen (EU) (enligt förteckningen i bilaga 3), och
- 2040 i resten av världen – huvudsakligen tillväxtmarknadsländer.

Dessa mål för att ta bort vår exponering mot termiskt kol ligger i linje med IPCC:s (Mellanstatliga panelen för klimatförändringar) riktlinjer för att följa Parisavtalet, som syftar till att begränsa den globala temperaturökningen till 1,5 grader Celsius över förindustriella nivåer till slutet av detta århundrade.

För att uppnå detta kommer **M&G Investments placeringsinriktning för termiskt kol ("kolpolicy")** att tillämpas på alla våra fonder från den 27 april 2022 ("ikraftträdandedagen").

fortsättning på nästa sida

Placeringsinriktningen möjliggör identifiering, engagemang och slutligen uteslutning av företag som vi anser har väsentlig exponering mot termiskt kol och/eller som inte kan eller vill delta i omställningen från termiskt kol<sup>1</sup>, enligt de tidsramar som anges ovan.

I detta brev får du information om hur kolpolicyn kommer att införas i fonderna, hur vi tror att den gynnar dig och den potentiella effekten på din investering.

- **Hur kommer kolpolicyn att gynna investerare i fonderna?**

Vi tror att välstyrda företag som drivs på ett hållbart sätt har potential att leverera starkare och mer motståndskraftig avkastning på lång sikt för aktieägarna och bättre resultat för samhället.

Företagen vidtar allt mer åtgärder för att anpassa sig till Parisavtalet, inte bara som svar på det ökande trycket från aktieägarna, utan även då regeringar som har undertecknat avtalet inför begränsningar och politik avseende utvinning och användning av termiskt kol. Företag som inte vill och/eller kan göra omställningen inom de tidsramar som krävs kommer därför sannolikt att stå inför ytterligare utmaningar och bli mindre attraktiva för investerare och förlora värde. Vi anser därför att det bästa för fondernas möjlighet att uppfylla sina finansiella mål på lång sikt är att engagera oss i dessa företag för att främja genomförbara omställningsplaner och att utesluta de företag där detta engagemang inte är framgångsrikt.

- **Hur kommer kolpolicyn att införas?**

Vi har redan utfört analyser på alla företag som är verksamma inom termiskt kol (inklusive kraftproduktion, gruvdrift och företag med planer på ny expansion av verksamhet relaterad till termiskt kol) och som innehas i fondernas portföljer. Denna analys omfattar endast aktier eller obligationer som innehas direkt av fonderna och utesluter investeringar som innehas indirekt, till exempel genom andra fonder som inte förvaltas av M&G.

Prospektet har uppdaterats för att ange de investeringsbegränsningar som gäller för fonderna enligt kolpolicyn (se bilaga 1). De kriterier vi har använt för att bedöma företag finns i dokumentet "Införande av M&G Investments placeringsinriktning för termiskt kol i våra fonder" på M&G:s webbplats.

Denna analys ledde till identifiering av ett antal företag som omfattas av placeringsinriktningens investeringsbegränsningar relaterade till termiskt kol och/eller som ännu inte uppfyller våra förväntningar på omställning från termiskt kol inom de tidsramar som krävs. Dessa skulle inbegripa alla företag som saknar en omställningsplan.

Från ikraftträdandedagen kommer vi att fortsätta vårt engagemang med dessa företag, lyfta fram våra kriterier för investeringsbegränsningar och fastställa förväntningar på att anta vad vi anser är trovärdiga planer på omställningen från termiskt kol ("trovärdiga omställningsplaner") till

- 2030 för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i en medlemsstat i OECD och/eller EU och
- 2040 för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i resten av världen.

fortsättning

---

<sup>1</sup> Kolpolicyn gäller inte metallurgiskt kol, som används i stålproduktionsprocessen.

Om detta engagemang inte ger önskat resultat och/eller om vi anser att det inte finns några trovärdiga omställningsplaner kommer vi att försöka sälja våra investeringar i dessa företag ("uteslutna företag") senast

- **den 31 oktober 2022** för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i OECD och/eller EU och
- **den 31 oktober 2024** för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i andra länder. Den längre engagemangsperioden för dessa regioner återspeglar det senare måldatumet för utfasning av termiskt kol som IPCC fastställt för att tillåta en "rättvis omställning" från kol i länder som fortfarande är starkt beroende av termiskt kol för sin energiproduktion och där det kan krävas större förändringar i kultur, strategi och/eller bolagsstyrning för att uppnå en fullständig utfasning av termiskt kol.

Observera att om fonder för närvarande innehar uteslutna företag kan de börja sälja dem före dessa datum. Dessa investeringar kan vara föremål för likviditetsbegränsningar eller lägre likviditet (dvs. förmågan att sälja tillgångarna utan att deras värde påverkas negativt) under svåra marknadsförhållanden. Detta kan leda till att

- fonderna måste sälja dessa investeringar vid en oönskad tidpunkt och/eller under ogynnsamma marknadsförhållanden, vilket kan påverka fondernas värde negativt, och/eller
- ett litet antal uteslutna företag fortfarande innehåses efter den 31 oktober 2022/2024. Vi kommer dock att försöka sälja dessa tillgångar så snart som möjligt efter dessa datum om detta skulle krävas.

#### **Hur kommer kolpolicyn att påverka min investering?**

Ett antal fonder tillämpar redan ESG-uteslutningar relaterade till termiskt kol som är minst lika restriktiva som kolpolicyn, och därför kommer följande fonder inte att påverkas av dess införande:

- 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

För alla andra fonder kommer införandet av kolpolicyn att innebära nya investeringsbegränsningar som gäller från den 31 oktober 2022 och/eller den 31 oktober 2024, då fonderna inte kan inneha företag som inte uppfyller kriterierna i kolpolicyn. Detta kan leda till att vissa fonder måste anpassa sina portföljer för att följa kolpolicyn.

Eventuella ändringar av ikraftträdandedagen för kolpolicyn och/eller av någon av ikraftträdandedagarna för investeringsbegränsningarna i kolpolicyn till ett senare datum som fastställts av styrelsen kommer att meddelas dig.

fortsättning på nästa sida

Eftersom **M&G (Lux) Multi Asset 2023 Fund** investerar i andra fonder, kan inte kolpolicyns urvalsprocess tillämpas på dess direkta innehav, och ingen omstrukturering av portföljen kommer att krävas. Med tanke på att den enbart investerar i M&G-fonder, som själva omfattas av kolpolicyn, kommer större delen av de investeringar som innehas indirekt i fonden att ha granskats beträffande sin lämplighet enligt kolpolicyn.

En sammanfattning av kolpolicyns inverkan på varje fond, inklusive uppgifter om beräknade omstruktureringarkostnader baserade på innehav i fonderna per december 2021, finns i tabellen i bilaga 2 i slutet av detta brev. Dessa kostnader kommer att bäras av fonderna, och de faktiska kostnaderna kan skilja sig från uppskattningarna beroende på många faktorer, inklusive vilka företag varje fond investerar i på ikraftträdandedagen och information om de berörda företagen som kan ändra deras status gällande kolpolicyn. Vi kommer att uppdatera investerare om hur införandet fortskrider genom bolagets årsrapporter.

#### **Kommer kolpolicyn att påverka fondernas riskprofil?**

Riskanalyser har genomförts på de relevanta fondernas portfölj och har fastställt att deras riskprofiler inte kommer att påverkas till följd av de ytterligare investeringsbegränsningarna eller, i förekommande fall, någon omstrukturering till följd av införandet av kolpolicyn.

#### **Administrationskostnader i samband med ändringarna**

Alla administrationskostnader och juridiska kostnader i samband med införandet av kolpolicyn kommer att bäras av M&G.

#### **Att göra ändringar i investeringen**

Du kan sälja din investering eller byta<sup>2</sup> den till en annan delfond i bolaget eller M&G-fond, kostnadsfritt<sup>3</sup>, när som helst före eller efter att ändringarna har gjorts i enlighet med våra villkor.

#### **Mer information**

Om du är osäker på hur du ska agera eller behöver mer information är du välkommen att kontakta din vanliga M&G-kontakt eller vårt **kundtjänstteam** för operativa frågor genom att skicka ett e-postmeddelande till [csmang.co.uk@rbc.com](mailto:csmang.co.uk@rbc.com) eller på telefon +352 2605 9944. Vi har öppet från kl. 09.00 till 18.00 CET måndag till fredag. Av säkerhetsskäl och för att förbättra kvaliteten på våra tjänster kan vi spela in och övervaka telefonsamtal.

fortsättning

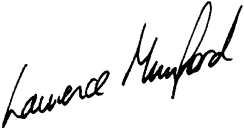
---

<sup>2</sup> Observera att du skulle byta till en fond som kolpolicyn också gäller för.

<sup>3</sup> Med undantag för M&G (Lux) Multi Asset 2023 Fund, där en regressiv inlösenavgift tas ut enligt beskrivningen i prospektet.

Observera att vi inte kan ge dig investeringsråd. Om du är osäker på hur förändringarna kan påverka dig ska du kontakta en finansiell rådgivare.

Med vänliga hälsningar



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

Bifogat:

- Bilaga 1: Investeringsbegränsningar som gäller för termiskt kol enligt M&G Investments placeringsinriktning för termiskt kol
- Bilaga 2: Sammanfattning av effekterna av införandet av M&G Investments placeringsinriktning för termiskt kol
- Bilaga 3: Förteckning över medlemsstater i OECD och/eller EU

**Bilaga 1**  
**Investeringsbegränsningar som gäller för termiskt kol enligt**  
**M&G Investments placeringsinriktning för termiskt kol**  
**som ingår i prospektet daterat februari 2022**

Observera att den ursprungliga ordalydelsen (på engelska) i den senaste, juridiskt giltiga versionen av det engelskspråkiga prospektet som godkänts av *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) under alla omständigheter har företräde framför en översättning av ordalydelsen.

”Från den 27 april 2022 (”ikraftträdandedagen”) kommer alla fonder i bolaget att omfattas av M&G Investments placeringsinriktning för termiskt kol (”kolpolicyn”). Mer information hittar investerare i dokumentet ”Införande av M&G Investments placeringsinriktning för termiskt kol i våra fonder” som kommer att finnas tillgängligt på M&G:s webbplats före ikraftträdandedagen.

Fonderna kommer att omfattas av ytterligare investeringsbegränsningar från och med den 31 oktober 2022 och den 31 oktober 2024 enligt närmare beskrivning nedan.

Investeringsförvaltaren fortsätter sitt engagemang med företag som är verksamma inom termiskt kol (utvinning av eller kraftproduktion från termiskt kol och relaterade sektorer), vilket förklaras närmare i kolpolicyn.

Detta engagemang innebär att sådana företag uppmuntras att anta planer på omställning från termiskt kol, som är trovärdiga enligt investeringsförvaltaren (”trovärdiga omställningsplaner”), till

- 2030 för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i en medlemsstat i OECD och/eller EU och
- 2040 för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i andra länder.

Företag som inte har antagit trovärdiga omställningsplaner till den 31 oktober 2022 (för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i en medlemsstat i OECD och/eller EU) eller den 31 oktober 2024 (för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i andra länder) ska uteslutas från direkta investeringar av fonderna (”uteslutna företag”). Följaktligen ska fonderna omfattas av ytterligare investeringsbegränsningar från den 31 oktober 2022 och den 31 oktober 2024 för att verkställa ovannämnda uteslutningar. Dessa investeringsbegränsningar består av datapunkter som definieras i kolpolicyn och som gör det möjligt för investeringsförvaltaren att bedöma om ett företag är tillräckligt engagerat i energiomställningen för att förbli en lämplig investering för den relevanta fonden.

Uteslutna företag som ska säljas av fonderna kan vara föremål för likviditetsbegränsningar eller lägre likviditet under svåra marknadsförhållanden, vilket kan leda till att investeringsförvaltaren måste sälja investeringar i uteslutna företag vid en ogynnsam tidpunkt och/eller under ogynnsamma marknadsförhållanden. Detta kan ha en negativ inverkan på fondernas värde och/eller leda till att ett litet antal uteslutna företag fortfarande innehas av fonderna efter den 31 oktober 2022 (för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i en medlemsstat i OECD och/eller EU) eller den 31 oktober 2024 (för företag i eller som bedriver verksamhet inom termiskt kol i andra länder). Fondförvaltarna kommer dock att försöka sälja investeringar i uteslutna företag så snart som möjligt efter dessa datum om detta skulle krävas.

Även om engagemanget kommer att samordnas centralt för att maximera M&G:s inflytande, kommer varje fonds fondförvaltare att själva avgöra om de börjar sälja innehav i varje fond innan de ytterligare investeringsbegränsningarna träder i kraft. Varje fond kan därför börja sälja uteslutna företag från ikraftträdandedagen.”

Eventuella ändringar av ikraftträdandedagen för kolpolicyn och/eller av någon av ikraftträdandedagarna för investeringsbegränsningarna i kolpolicyn som beskrivs ovan till ett senare datum som fastställts av styrelsen kommer att meddelas andelsägarna.”

**Bilaga 2**  
**Sammanfattning av effekterna av införandet av M&G Investments placeringsinriktning för**  
**termiskt kol**  
**(baserat på innehav per december 2021)**

I följande tabell sammanfattas effekterna av införandet av kolpolicyn på varje fond för vilken den kommer att leda till att investeringsbegränsningar införs.

Observera att en del av fonderna, som anges i avsnittet "Hur kommer kolpolicyn att påverka min investering?" i brevet, inte ingår i denna tabell.

Kostnaderna beräknas utifrån en analys av fondernas portföljer per december 2021. Observera att dessa kostnader kan förändras och kan bli högre eller lägre vid slutet av omstruktureringsprocessen, beroende på ett antal faktorer, inklusive framgången för vårt engagemang och vår strategi för att bedöma trovärdiga omställningsplaner.

Fondens	Förväntad omstrukturering som krävs (% av fondens substansvärde)	Beräknade transaktionskostnader (% av fondens substansvärde, till närmaste 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 %



Fondens	Förväntad omstrukturering som krävs (% av fondens substansvärde)	Beräknade transaktionskostnader (% av fondens substansvärde, till närmaste 0,01 %)
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 %
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 %

**Bilaga 3**  
**Förteckning över medlemsstater i OECD och/eller EU**  
**per januari 2022**

Australien	Grekland	Malta	Slovenien
Belgien	Irland	Mexiko	Spanien
Bulgarien	Island	Nederländerna	Storbritannien
Chile	Israel	Norge	Sverige
Colombia	Italien	Nya Zeeland	Sydkorea
Costa Rica	Japan	Österrike	Tjeckien
Cypern	Kanada	Polen	Turkiet
Danmark	Kroatien	Portugal	Tyskland
Estland	Lettland	Rumänien	Ungern
Finland	Litauen	Schweiz	USA
Frankrike	Luxemburg	Slovakien	