

## Comunicazione di fusione tra Comparti

**Il presente documento è importante e richiede la Sua attenzione.**

Avviso della fusione (la “**Fusione**”) di

### **M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (il “Fondo incorporato”)**

(un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1, una *société d’investissement à capital variable* autorizzata in Lussemburgo, che si qualifica come organismo d’investimento collettivo in valori mobiliari in conformità al diritto lussemburghese)

In

### **M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund (il “Fondo incorporante”)**

(un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1, una *société d’investissement à capital variable* autorizzata in Lussemburgo, che si qualifica come organismo d’investimento collettivo in valori mobiliari in conformità al diritto lussemburghese)

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

### Contenuto

- Lettera agli azionisti contenente le opzioni disponibili pag. 2
- Contesto e motivazioni della Fusione pag. 3
- Confronto tra le caratteristiche del Fondo incorporato e del Fondo incorporante pag. 3
- Impatto della Fusione sugli azionisti del Fondo incorporato pag. 6
- Descrizione della Fusione pag. 6
- Confronto completo tra le caratteristiche del Fondo incorporato e del Fondo incorporante pag. 8

### Principali date

Termine entro cui gli investitori devono richiedere il rimborso o la conversione del loro investimento prima che i costi di riallineamento del portafoglio inizino a essere sostenuti dal Fondo incorporato	Ore 13:00 (ora del Lussemburgo) di giovedì 8 settembre 2022
Inizio del riallineamento del portafoglio del Fondo incorporato	Venerdì 9 settembre 2022
Sospensione delle negoziazioni di Azioni del Fondo incorporato e termine ultimo per il ricevimento delle richieste di rimborso e conversione	Ore 13:00 (ora del Lussemburgo) di venerdì 14 ottobre 2022
Valutazioni da utilizzare per effettuare la fusione	Ore 13:00 (ora del Lussemburgo) di venerdì 21 ottobre 2022
Data di efficacia della fusione (la “ <b>Data di efficacia</b> ”)	Venerdì 21 ottobre 2022 o qualsiasi altra data comunicataLe
Primo giorno di negoziazione delle nuove azioni del Fondo incorporante	Lunedì 24 ottobre 2022
Invio della conferma del numero di azioni del Fondo incorporante	Entro lunedì 24 ottobre 2022
Disponibilità della relazione della società di revisione sulla Fusione	Non appena possibile dopo la Data di efficacia

Per qualsiasi dubbio in merito alle informazioni fornite nella presente lettera o per richiedere ulteriori informazioni, La preghiamo di contattare il nostro **Servizio Clienti** tramite e-mail all’indirizzo **csmandg@rbc.com** o telefonicamente al numero +352 2605 9944. Siamo operativi dalle 09:00 alle 18:00 (ora del Lussemburgo) dal lunedì al venerdì. Per ragioni di sicurezza e per migliorare la qualità del servizio, le telefonate possono essere registrate e monitorate.

Datato: 27 luglio 2022

Gentile Azionista,

Le scriviamo in quanto Azionista del Fondo incorporato per informarLa che il Consiglio di Amministrazione ha deciso di effettuare la fusione di tale Fondo nel Fondo incorporante (la “**Fusione**”). Entrambi i comparti (i “**Fondi**”) sono comparti di M&G (Lux) Investment Funds 1 (la “**SICAV M&G**”). La Fusione avrà luogo venerdì 21 ottobre 2022 o in qualsiasi altra data comunicataLe.

Il presente documento precisa le motivazioni della Fusione e fornisce un confronto tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante.

La Fusione non richiede l’approvazione degli Azionisti dei Fondi incorporato e incorporante.

### **Opzioni disponibili**

Di seguito sono indicate le tre opzioni a Sua disposizione; si sottolinea che in nessun caso saranno addebitate commissioni di conversione o rimborso.

- **Opzione 1: Partecipazione alla Fusione - Non è richiesta alcuna azione da parte Sua**

Qualora desiderasse partecipare alla Fusione, non deve intraprendere alcuna azione.

Qualora non ricevessimo indicazioni da parte Sua entro le ore 13:00 (ora del Lussemburgo) di venerdì 14 ottobre 2022, Lei riceverà automaticamente azioni del Fondo incorporante per un valore equivalente (determinato dai prezzi medi di mercato prevalenti del Fondo incorporato e del Fondo incorporante) delle azioni da Lei detenute nel Fondo incorporato alla Data di efficacia, come specificato nella tabella a pagina 4. Le invieremo la conferma e i dettagli della Sua nuova partecipazione nel Fondo incorporante entro lunedì 24 ottobre 2022.

- **Opzione 2: Conversione gratuita in un comparto alternativo della SICAV M&G – Le Sue istruzioni devono pervenirci entro le ore 13:00 (ora del Lussemburgo) di venerdì 14 ottobre 2022**

Lei può convertire le Sue Azioni in un altro comparto della SICAV M&G. La preghiamo di leggere i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei comparti nei quali intende effettuare la conversione.

- **Opzione 3: Rimborso della Sua partecipazione – Le Sue istruzioni devono pervenirci entro le ore 13:00 (ora del Lussemburgo) di venerdì 14 ottobre 2022**

Riceverà i proventi del Suo investimento entro tre giorni lavorativi dal successivo Termine ultimo per la richiesta di negoziazione, secondo quanto precisato nel Prospetto informativo.

### **Ulteriori informazioni e contatti**

Maggiori dettagli sulla Fusione sono riportati nelle sezioni seguenti del presente documento; tuttavia, in caso di ulteriori domande in merito alla Fusione o ai Fondi, La preghiamo di contattare il Suo referente abituale M&G. Per questioni operative, contattare il nostro **Servizio Clienti** tramite e-mail all’indirizzo [csmang@rbc.com](mailto:csmang@rbc.com) o telefonicamente al numero +352 2605 9944. Siamo operativi dalle 09:00 alle 18:00 (ora del Lussemburgo) dal lunedì al venerdì. Per ragioni di sicurezza e per migliorare la qualità del servizio, le telefonate possono essere registrate e monitorate.

Cordiali saluti,



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

## Contesto e motivazioni della Fusione

Il Fondo incorporato è stato lanciato a gennaio 2018<sup>1</sup> con l'obiettivo di generare un rendimento complessivo positivo (la combinazione di crescita del capitale e reddito) attraverso una strategia multi-asset conservativa. Tuttavia, dal lancio, i rendimenti dei titoli a reddito fisso, che erano già a livelli relativamente bassi al momento del lancio e in cui il Fondo incorporato in genere investe in maniera significativa, sono diminuiti ulteriormente. Ciò ha reso difficile per il Fondo incorporato raggiungere regolarmente il suo obiettivo di rendimento del 3%-6% annuo in un periodo di 3 anni e mantenere i livelli di volatilità più bassi (il livello di fluttuazione del valore del Fondo in un periodo di 12 mesi) che gli investitori si aspetterebbero da questo tipo di fondo. Prevediamo che le prospettive di mercato continuino a essere difficili per il Fondo incorporato nel prossimo futuro, mentre la propensione degli investitori a strategie multi-asset prudenti è destinata a continuare a diminuire.

Di conseguenza, dopo aver esaminato le prospettive del Fondo incorporato, il Consiglio di amministrazione della SICAV M&G ha esplorato una serie di opzioni e ha deciso che una fusione nel Fondo incorporante sarebbe nel miglior interesse degli investitori.

Il Fondo incorporante, così come il Fondo incorporato, mira a conseguire il rendimento totale investendo in una varietà di attività in tutto il mondo. Tuttavia, riteniamo che la sua minore ponderazione in titoli a reddito fisso gli offra un potenziale di rendimento a lungo termine migliore rispetto al Fondo incorporato, senza aumentare significativamente la volatilità. Negli ultimi tre anni, il Fondo incorporante ha conseguito rendimenti più elevati rispetto al Fondo incorporato, come illustrato nella sezione Performance di seguito, sebbene i rendimenti passati non siano indicativi per quelli futuri.

Il Fondo incorporante è stato recentemente ricategorizzato come Articolo 9 ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, che si applica ai fondi con un obiettivo di investimento sostenibile. La Fusione è in linea con il piano di M&G di sviluppare il maggior numero possibile di strategie atte a conseguire risultati in termini ambientali, sociali e di governance (ESG), sostenibili o di impatto.

## Confronto tra Fondo incorporato e Fondo incorporante

Per un confronto dettagliato delle caratteristiche dei Fondi, si rimanda alla tabella a pagina 8. È accluso anche il KIID aggiornato del Fondo incorporante.

- **Obiettivi d'investimento**

Entrambi i Fondi offrono obiettivi di rendimento totale simili in termini finanziari. Il Fondo incorporato mira a un rendimento totale annuo del 3-6% in un periodo di 3 anni, mentre il Fondo incorporante punta al 4-8% annuo in un periodo di 5 anni.

Oltre all'obiettivo finanziario, il Fondo incorporante ha un obiettivo sostenibile (ovvero non finanziario) che è quello di contribuire a un'economia sostenibile investendo in attività che sostengono obiettivi ambientali e/o sociali, in particolare la mitigazione del cambiamento climatico.

- **Politiche d'investimento**

- **Asset allocation**

Entrambi i Fondi possono investire in una gamma diversificata di attività e settori, in qualsiasi parte del mondo, sebbene il Fondo incorporante detenga in genere una percentuale maggiore di azioni e una minore di titoli a reddito fisso rispetto al Fondo incorporato, come illustrato nella tabella seguente:

---

<sup>1</sup> Il Fondo è stato originariamente creato con la fusione delle attività non-GBP di M&G Conservative Allocation Fund, una Società di investimenti di tipo aperto autorizzata nel Regno Unito, lanciata nel 2015. Il Fondo incorporato ha permesso agli investitori dell'OEIC non provenienti dal Regno Unito di continuare a investire dopo l'entrata in vigore della Brexit in una strategia simile attraverso un veicolo SICAV conforme agli OICVM.

	Asset allocation			
	Fondo incorporato (% del NAV)		Fondo incorporante (% del NAV)	
Tipologia di attività	Tipica	Effettiva al 31/05/2022	Tipica	Effettiva al 31/05/2022
Titoli a reddito fisso	0-100	44,7	20-80	45,4
Azioni e titoli connessi ad azioni	0-35	27,8	20-60	38,8
Altre attività, liquidità inclusa	0-20	27,5	0-20	15,9

La percentuale di azioni più alta che il Fondo incorporante può detenere determina un profilo di rischio più elevato, con una volatilità annualizzata prevista compresa tra il 4% e il 9%, su un periodo di cinque anni, rispetto al 3% e al 7% del Fondo incorporato. Al 31/05/2022, il livello di volatilità annua del Fondo incorporante era del 10,4%, mentre quello del Fondo incorporato era dell'8,6%. L'indicatore sintetico di rischio/rendimento (SRRI) per entrambi i Fondi è attualmente lo stesso (4, in una scala da 1 a 7).

#### - **Allocazione valutaria**

Il Fondo incorporato di norma cerca di detenere più del 60% del suo Valore Patrimoniale Netto (NAV) in attività denominate in euro o in altre valute coperte in euro; nel caso del Fondo incorporante tale valore è almeno pari al 70%.

#### - **Fattori ESG**

Sebbene il Fondo incorporato sia classificato come "ESG integrated", il che significa che i fattori ESG sono sistematicamente inclusi nell'analisi degli investimenti e nelle decisioni di investimento, il Fondo incorporante va oltre applicando Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità chiaramente definiti per contribuire al raggiungimento del suo obiettivo sostenibile. Le esclusioni ESG riducono l'universo d'investimento del Fondo incorporante di almeno il 20%.

Per ulteriori dettagli, incluso un elenco completo delle esclusioni ESG del Fondo incorporante, si rimanda al documento intitolato "M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund – Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità", disponibile sul nostro sito Web.

Inoltre, il Fondo incorporante deve anche detenere almeno il 20% del suo NAV in attività a impatto positivo che ritiene abbiano un impatto sociale positivo in quanto affrontano le principali sfide sociali e ambientali a livello mondiale.

#### • **Strategie d'investimento – approcci d'investimento**

Entrambi i Fondi adottano un approccio flessibile all'asset allocation che analizza le variazioni delle condizioni economiche e del valore delle attività prima di ripartire il capitale tra diverse tipologie di titoli. La Strategia d'investimento del Fondo incorporante fornisce anche dettagli su come il gestore del fondo seleziona le tipologie di attività che contribuiscono al raggiungimento del suo obiettivo d'investimento sostenibile.

Inoltre, il Fondo incorporante presenta in genere un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore rispetto al mercato azionario globale, come rappresentato dall'indice MSCI ACWI Net Return. L'intensità di carbonio è la misura delle emissioni di carbonio prodotte da una società in relazione alle vendite dei suoi prodotti. La metrica WACI di un fondo viene calcolata aggregando l'intensità di carbonio delle partecipazioni in portafoglio utilizzando la loro ponderazione percentuale all'interno del fondo.

- **Performance e rendimenti**

La tabella di seguito riporta i rendimenti per le Azioni ad accumulazione A EUR di ciascun Fondo, al netto delle commissioni per i periodi che terminano il 31/05/2022. I rendimenti passati non rappresentano un'indicazione di quelli futuri.

	3 anni		2 anni		1 anno
Da	01/06/2019		01/06/2020		01/06/2021
A	31/05/2022		31/05/2022		31/05/2022
	Cumulativi	Annualizzati	Cumulativi	Annualizzati	Cumulativi
Fondo incorporato	0,83%	0,28%	4,34%	2,15%	-2,64%
Fondo incorporante	11,96%	3,84%	11,78%	5,73%	-2,90%

I rendimenti al 31/05/2022 erano i seguenti:

- Fondo incorporato (Azioni a distribuzione A Euro): 1,64%
- Fondo incorporante (Azioni a distribuzione A Euro): 2,66%

- **Entità del fondo**

Il Fondo incorporante è notevolmente più piccolo (67,8 mln EUR al 31/05/2022) rispetto al Fondo incorporato (621,5 mln EUR al 31/05/2022). Tuttavia, riteniamo che l'aumento previsto del patrimonio del Fondo incorporante dopo la Fusione lo renderà più interessante per i grandi investitori che finora non avrebbero potuto investire per il timore di violare i limiti di concentrazione.

- **Valute di riferimento**

La Valuta di riferimento per entrambi i Fondi è l'euro.

- **Classi di Azioni e tipologie**

Gli azionisti riceveranno azioni del Fondo incorporante della stessa classe e tipologia di quelle possedute nel Fondo incorporato.

- **Spese**

Le Spese di gestione annuali per gli investitori delle Classi di Azioni A, A-H e B sono 0,1 punti percentuali più elevate nel Fondo incorporante rispetto a quelle delle Classi di Azioni equivalenti del Fondo incorporato. Le spese per gli investitori delle Classi di Azioni C e C-H sono le medesime per entrambi i Fondi.

**A pagina 13 è riportato un confronto completo delle spese applicabili ai Fondi incorporato e incorporante per ciascuna Classe di Azioni.**

- **Benchmark**

Entrambi i fondi vengono gestiti attivamente e non hanno un benchmark. Tuttavia, sebbene la performance del Fondo incorporato possa essere valutata rispetto al suo obiettivo, ossia conseguire un rendimento totale annuo del 3-6% e una crescita del capitale su un periodo di tre anni, nel caso del Fondo incorporante, gli investitori possono valutare la performance dello stesso rispetto al suo obiettivo, ossia conseguire un rendimento totale del 4-8% annuo su un periodo di cinque anni.

- **Frequenza delle distribuzioni**

Entrambi i Fondi effettuano distribuzioni su base trimestrale e le date di distribuzione dei redditi sono le medesime.

### **Impatto della Fusione sugli azionisti del Fondo incorporato**

Intendiamo sospendere la negoziazione di azioni del Fondo incorporato alle ore 13:00 (ora del Lussemburgo) di venerdì 14 ottobre 2022.

Per garantire che le attività trasferite dal Fondo incorporato al Fondo incorporante nell'ambito della Fusione siano allineate con l'Obiettivo d'investimento, la Politica d'investimento e la Strategia d'investimento del Fondo incorporante, e che rispettino i criteri di esclusione ESG, il portafoglio del Fondo incorporato sarà allineato a quello del Fondo incorporante prima della Fusione.

Il processo di riallineamento del portafoglio mira a garantire che il trasferimento delle attività del Fondo incorporato non abbia alcun impatto sulla performance del Fondo incorporante. Il riallineamento del portafoglio dovrebbe iniziare il 9 settembre 2022 e a partire da tale data il Fondo incorporato non può essere gestito in linea con il suo Obiettivo d'investimento e la sua Politica di investimento attuali.

Sulla base delle partecipazioni del Fondo incorporato al 31/05/2022, prevediamo che il riallineamento del portafoglio comporti costi di transazione stimati pari a circa lo 0,30% del NAV del Fondo. Tali costi saranno a carico del Fondo, sebbene M&G sosterrà eventuali costi di transazione superiori allo 0,30% del NAV.

Alla Data di efficacia, gli investitori del Fondo incorporato riceveranno nuove azioni del Fondo incorporante e le loro azioni del Fondo incorporato verranno cancellate. Il numero di azioni del Fondo incorporante ricevute alla Data di efficacia sarà determinato utilizzando un "fattore di fusione", basato sui prezzi medi di mercato prevalenti dei Fondi incorporato e incorporante in tale data. Di conseguenza, il numero di azioni detenute nel Fondo incorporante non sarà uguale a quello del Fondo incorporato; tuttavia, il valore totale delle azioni sarà lo stesso.

- **Reddito maturato**

Per le azioni del Fondo incorporato che distribuiscono dividendi, l'ultimo periodo ai fini della distribuzione dei redditi sarà dal 1° luglio 2022 al 30 settembre 2022. In seguito all'avvenuta Fusione alla Data di registrazione pianificata, il programma di distribuzione per tale periodo sarà modificato come segue:

	<b>Data di registrazione</b>	<b>Data XD</b>	<b>Data di pagamento</b>
Programma originale	21 ottobre 2022	24 ottobre 2022	27 ottobre 2022
Programma rivisto per la Fusione	14 ottobre 2022	17 ottobre 2022	20 ottobre 2022

I redditi disponibili per la distribuzione con riferimento al periodo dal 1° ottobre 2022 alla Data di efficacia non saranno corrisposti alla Data di pagamento programmata, ma saranno inclusi nel NAV all'atto del calcolo del numero di azioni da ricevere nel Fondo incorporante in conseguenza della Fusione.

- **Fornitori di servizi**

Dal momento che entrambi i Fondi fanno parte della SICAV M&G, tutti i fornitori di servizi rimarranno gli stessi anche dopo la Fusione (ivi compreso il Gestore degli investimenti).

### **Descrizione della Fusione**

Si informa che il Fondo incorporato sarà accorpato al Fondo incorporante in conformità all'Articolo 1 (20) a) della Legge del 2010 tramite il trasferimento di tutte le Sue attività e passività al Fondo incorporante. In seguito a tale fusione il Fondo incorporato sarà sciolto senza entrare in liquidazione.

La Fusione viene effettuata ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto e del prospetto della Società ed è disciplinata dagli Articoli da 65 a 76 della Legge del 2010 e dagli Articoli da 3 a 7 del Regolamento CSSF 10-5 che recepisce la Direttiva 2010/44/UE di attuazione della Direttiva 2009/65/CE.

Qualora non ricevessimo da Lei istruzioni per la conversione o il rimborso delle Sue azioni prima delle date pertinenti indicate a pagina 1, Lei riceverà azioni del Fondo incorporante della stessa classe e tipologia di quelle detenute nel Fondo incorporato. Si ricorda che, come indicato nella sezione “Impatto della fusione”, il numero di azioni del Fondo incorporante che riceverà alla Data di efficacia potrebbe differire dal numero di azioni del Fondo incorporato che Lei deterrà in tale data. Tuttavia, il valore totale delle azioni che riceverà nell’ambito della fusione sarà identico a quello delle azioni che Lei detiene nel Fondo incorporato alla Data di efficacia.

Le classi di azioni che partecipano alla Fusione sono indicate nella tabella delle classi di azioni e degli oneri a pagina 13.

Successivamente alla Fusione, la relazione redatta dalla società di revisione con riferimento all’operazione sarà disponibile su richiesta e a titolo gratuito contattando il nostro Servizio Clienti.

Dopo il completamento del processo di Fusione, le azioni del Fondo incorporato saranno cancellate e non avranno alcun valore.

- **Sospensione della negoziazione delle Azioni del Fondo incorporato**

Al fine di agevolare la realizzazione della Fusione, le negoziazioni in azioni del Fondo incorporato saranno sospese alle ore 13:00 (ora del Lussemburgo) di venerdì 14 ottobre 2022.

Eventuali istruzioni di negoziazione pervenute dopo tale termine saranno rifiutate e dovranno essere nuovamente inoltrate per la negoziazione di azioni nel Fondo incorporante lunedì 24 ottobre 2022.

- **Costi e regime fiscale della Fusione**

Come illustrato nella sezione intitolata “Impatto della Fusione sugli azionisti del Fondo incorporato” di cui sopra, i costi di riallineamento del portafoglio del Fondo incorporato saranno imputati allo stesso fino a un massimo dello 0,30% del suo NAV. Il riallineamento del portafoglio avrà inizio non prima del 9 settembre 2022 e tutti i costi relativi al riallineamento del portafoglio saranno a carico del Fondo incorporato a partire da tale data. Se non desidera partecipare alla fusione, per evitare di sostenere tali costi, deve procedere al rimborso della Sua partecipazione o alla conversione a un comparto alternativo della SICAV M&G prima del 9 settembre 2022.

Il Fondo incorporato sosterrà qualsiasi imposta di bollo o tassa di trasferimento che può sorgere in seguito al trasferimento delle attività dal Fondo incorporato al Fondo incorporante al fine di completare la Fusione.

Eventuali altre imposte (ad esempio, l’imposta sui redditi o l’imposta sulle plusvalenze derivanti dalla cessione di beni di proprietà) che sarebbero normalmente a carico del Fondo incorporato, anche se sostenute in conseguenza della Fusione, saranno a carico del Fondo incorporato.

Gli effetti fiscali della Fusione saranno diversi a seconda della normativa del Suo paese di residenza, cittadinanza o domicilio. In particolare, in alcune giurisdizioni, la fusione potrebbe essere considerata come una vendita delle azioni del Fondo incorporato secondo la normativa locale, generando potenzialmente una passività fiscale. In caso di dubbi in proposito, La invitiamo a rivolgersi a un consulente fiscale.

La preghiamo di notare tuttavia che M&G non sarà ritenuta responsabile né sosterrà alcuna passività fiscale personale a carico dell’investitore che risulti dalla Fusione.

All. Confronto tra le caratteristiche di M&G (Lux) Conservative Allocation Fund e di M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

## Confronto completo tra le caratteristiche di M&G (Lux) Conservative Allocation Fund e M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Ulteriori dettagli su M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund sono riportati nel/i KIID accluso/i.

- **Obiettivo d'investimento, Politica d'investimento e Strategia d'investimento del Prospetto informativo di M&G (Lux) Investment Funds 1**

Si sottolinea che la versione originale (in lingua inglese) delle informazioni sul Fondo contenute nell'ultima versione legalmente valida del Prospetto informativo in lingua inglese, così come approvata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), prevarrà in qualsiasi circostanza rispetto a qualsiasi versione tradotta.

	<b>Fondo incorporato M&amp;G (Lux) Conservative Allocation Fund</b>	<b>Fondo incorporante M&amp;G (Lux) Sustainable Allocation Fund</b>
<b>Obiettivo d'investimento</b>	<p>Il Fondo punta a conseguire un rendimento totale positivo (combinazione di reddito e crescita del capitale) pari al 3-6% annuo in un periodo di tre anni, tramite investimenti in una gamma di attività globali.</p>	<p>Il Fondo ha due obiettivi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obiettivo finanziario: offrire un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) del 4-8% all'anno su un periodo di cinque anni.</li> <li>• Obiettivo sostenibile: contribuire a un'economia sostenibile investendo in attività che sostengono obiettivi ambientali e/o sociali, in particolare la mitigazione del cambiamento climatico.</li> </ul>
<b>Politica d'investimento</b>	<p>Il Fondo ha un approccio altamente flessibile all'investimento ed è libero di investire in diverse tipologie di attività, emesse ovunque nel mondo e denominate in qualsiasi valuta.</p> <p>Il Fondo utilizzerà dei derivati tipicamente per esporsi a tali attività. Il Fondo inoltre può usare derivati per assumere posizioni corte (allo scopo di generare un rendimento positivo quando l'attività sottostante perde di valore) ed esporsi a investimenti superiori al suo Valore Patrimoniale Netto per aumentare i rendimenti potenziali sia in mercati al rialzo che al ribasso.</p> <p>Il Fondo può investire in Azioni A cinesi tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e lo Shenzhen-Hong Kong Stock Exchange.</p> <p>Il Fondo può anche investire direttamente in tali attività, ovvero indirettamente tramite altri fondi comuni d'investimento. Il Fondo può altresì investire in valute, liquidità, equivalenti monetari, depositi e warrant. Il Gestore degli investimenti di norma punterà a detenere più del 60% del Valore Patrimoniale Netto in attività denominate in euro o altre valute coperte in euro.</p> <p>Il Fondo investe di norma entro i seguenti intervalli netti di allocazione: 0-100% in titoli a reddito fisso, 0-35% in azioni e 0-20% in altre attività.</p> <p>Gli strumenti obbligazionari in cui può investire il Fondo sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• derivati il cui valore dipende da obbligazioni, tassi d'interesse o rischio di credito;</li> <li>• obbligazioni emesse o garantite da società, governi, enti locali, enti pubblici od organismi pubblici internazionali;</li> <li>• obbligazioni di emittenti dei Mercati Emergenti;</li> <li>• obbligazioni cinesi onshore denominate in CNY negoziate sul China Interbank Bond Market;</li> </ul>	<p>Il Fondo investe in una gamma diversificata di classi di attività, come azioni, titoli connessi ad azioni, titoli di debito, liquidità e simili. Questi investimenti possono essere emessi in tutto il mondo, ivi compresi i mercati emergenti, e denominati in qualsiasi valuta.</p> <p>In genere, il Fondo detiene il 20-60% del Valore Patrimoniale Netto in azioni e titoli connessi ad azioni, il 20-80% in titoli di debito e lo 0-20% in altre attività.</p> <p>Gli investimenti del Fondo possono comprendere:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fino al 40% del Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito con rating inferiore a investment grade e privi di rating. Non sono previsti limiti di qualità creditizia sui titoli di debito in cui il Fondo può investire.</li> <li>• fino al 10% del Valore Patrimoniale Netto in titoli garantiti da attività;</li> <li>• fino al 5% del Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito convertibili contingent;</li> <li>• azioni A cinesi tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect;</li> <li>• titoli di debito cinesi onshore denominate in CNY negoziate sul China Interbank Bond Market.</li> </ul> <p>Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</p> <p>Agli investimenti diretti del Fondo si applicano i seguenti tipi di esclusioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Esclusioni basate su norme: investimenti che si ritiene violino gli standard di comportamento comunemente accettati in relazione a diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e anticorruzione.</li> <li>• Esclusioni settoriali e/o basate sui valori: investimenti e/o settori esposti ad attività commerciali che si ritiene possano danneggiare la salute umana, il benessere sociale, l'ambiente o</li> </ul>

	<b>Fondo incorporato M&amp;G (Lux) Conservative Allocation Fund</b>	<b>Fondo incorporante M&amp;G (Lux) Sustainable Allocation Fund</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• obbligazioni con rating investment grade secondo un'agenzia di rating riconosciuta;</li> <li>• obbligazioni prive di rating e obbligazioni con rating inferiore a investment grade, fino al 50% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo; e</li> <li>• titoli garantiti da attività, fino al 20% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.</li> </ul> <p>Gli strumenti azionari in cui il Fondo può investire comprendono (a) derivati il cui valore dipende da azioni societarie e (b) azioni societarie dirette.</p> <p>Le altre attività comprendono, in questo caso, obbligazioni convertibili e titoli di debito convertibili contingenti. I titoli di debito convertibili contingenti non possono superare il 5% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo. Tra le "altre attività" rientrano, soprattutto per dare al Fondo una fonte di rendimento relativamente non correlata, azioni di fondi comuni immobiliari chiusi o investimenti in società del settore immobiliare e/o infrastrutture.</p> <p>I derivati possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo d'investimento, per finalità di copertura o per la gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Gli strumenti derivati in cui il Fondo può investire per conseguire i propri obiettivi possono includere, a titolo meramente esemplificativo, contratti a pronti e a termine, exchange traded futures, swap, credit default swap, opzioni e total return swap.</p>	<p>comunque non essere allineati ai criteri settoriali e/o basati sui valori del Fondo.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Altre esclusioni: investimenti valutati altrimenti in conflitto con i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità.</li> </ul> <p>I riferimenti al termine "valutati" di cui sopra si riferiscono alla valutazione secondo il documento relativo ai Criteri ESG e ai Criteri di Sostenibilità.</p> <p>Il Fondo investe in genere il 20-50% del Valore Patrimoniale Netto in attività a impatto positivo, con un minimo del 20% e nessuna esposizione massima.</p> <p>Il Fondo può inoltre investire indirettamente tramite altri programmi d'investimento collettivo (compresi i fondi gestiti da M&amp;G) e derivati.</p> <p>Il Fondo punterà di norma a detenere più del 70% del Valore Patrimoniale Netto in attività denominate in euro o in altre valute coperte in euro.</p> <p>Il Fondo può usare derivati a fini d'investimento, efficiente gestione del portafoglio e copertura. Tali strumenti comprendono, tra gli altri, contratti a pronti e a termine, future negoziati in borsa, credit default swap, swap sui tassi d'interesse e total return swap.</p>
<b>Strategia d'investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Approccio d'investimento</b></li> </ul> <p>Il Gestore degli investimenti adotta un approccio top-down molto flessibile all'allocazione del capitale tra diverse tipologie di attività in risposta alle variazioni delle condizioni economiche e del valore delle attività. L'approccio associa una ricerca approfondita, volta a determinare il valore delle attività nel medio/lungo periodo, a un'analisi delle reazioni di mercato ai diversi eventi in modo da identificare le opportunità d'investimento. In particolare, il gestore cerca di operare quando i prezzi delle attività si allontanano da un ragionevole "valore equo" a lungo termine a seguito delle reazioni dei mercati ai vari eventi.</p> <p>Il Fondo cerca di gestire il rischio investendo a livello mondiale in diverse classi di attivi, settori, valute e paesi. Laddove il Gestore degli investimenti ritenga che le opportunità siano limitate a poche aree, il portafoglio potrebbe essere molto concentrato in alcuni mercati o attività. Il Fondo di norma assumerà posizioni di investimento a livello di indice o settore, ma può altresì assumere posizioni in singole azioni od obbligazioni.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ritiene che tale approccio disponga del potenziale per generare una volatilità annualizzata (il livello di fluttuazione del valore del Fondo in un periodo di</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Approccio d'investimento</b></li> </ul> <p>L'approccio del Fondo all'investimento sostenibile avviene attraverso un'asset allocation flessibile, investendo al contempo in titoli emessi da società o governi che rispettano standard elevati di comportamento ambientale, sociale e di governance.</p> <p>Il Fondo mantiene inoltre una partecipazione core in attività a impatto positivo che ritiene abbiano un impatto sociale positivo in quanto affrontano le principali sfide sociali e ambientali a livello mondiale.</p> <p>Il Fondo cerca di gestire il rischio attraverso un'allocazione flessibile delle attività, investendo a livello mondiale in diverse classi di attivi, settori, valute e paesi, in risposta ai cambiamenti delle condizioni economiche e del valore degli attivi. L'approccio associa una ricerca, volta a determinare il valore previsto delle attività nel medio/lungo periodo, con un'analisi delle reazioni di mercato ai diversi eventi nel breve termine, in modo da identificare le opportunità d'investimento.</p> <p>Si prevede che la volatilità annualizzata del Fondo sarà compresa tra il 4% e il 9% su un periodo di cinque anni.</p> <p>Il Fondo assegna ai titoli che si ritiene siano investimenti sostenibili che contribuiscano positivamente a uno o più obiettivi ambientali o</p>

	<b>Fondo incorporato</b> <b>M&amp;G (Lux) Conservative Allocation Fund</b>	<b>Fondo incorporante</b> <b>M&amp;G (Lux) Sustainable Allocation Fund</b>
	<p>12 mesi) compresa tra il 3% e il 7%.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Approccio d'investimento responsabile</b></li> </ul> <p>Il Fondo rientra nella categoria ESG Integrated.</p> <p>La classificazione ESG del Fondo è spiegata nell'Allegato 1 "Integrazione ESG e approcci d'investimento responsabile" del presente Prospetto. Per maggiori dettagli si rimandano gli investitori a tale sezione.</p>	<p>sociali, valutando e segnalando il loro contributo attraverso l'uso di indicatori chiave di sostenibilità, come descritto in maggior dettaglio nel documento relativo ai Criteri ESG e ai Criteri di Sostenibilità.</p> <p>Nell'ambito del processo di investimento, il Gestore degli investimenti tiene conto della sostenibilità a lungo termine degli attivi, inclusa l'intensità di carbonio e la mitigazione del cambiamento climatico.</p> <p>La valutazione dei Criteri ESG e dei Criteri di sostenibilità da parte del Gestore degli investimenti si basa sull'uso di informazioni ESG di terze parti e/o di analisi proprietarie.</p> <p>Al fine di identificare i titoli idonei all'acquisto, il Gestore degli investimenti restringe inizialmente il potenziale universo d'investimento come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Vengono applicate le esclusioni elencate nella Politica d'investimento.</li> <li>2. A partire da questo universo d'investimento ristretto, il Gestore degli investimenti identifica i titoli ritenuti idonei e li sottopone a ulteriori analisi. <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Con riferimento ai Criteri ESG del portafoglio, il Gestore degli investimenti valuta e assegna un punteggio alle credenziali ESG dei restanti titoli in base ai rating ESG esterni e alla propria valutazione. Sono esclusi i titoli con punteggi inferiori che sono considerati non conformi in termini; il Gestore degli investimenti favorisce gli emittenti con caratteristiche ESG migliori, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile. Questo processo in genere si traduce in un portafoglio con caratteristiche ESG migliori.</li> <li>b) Con riferimento ai Criteri ESG e di Sostenibilità del portafoglio, il Gestore degli investimenti identifica i titoli ritenuti idonei e li sottopone a ulteriori analisi. Con riferimento alla parte del portafoglio destinata alle attività a impatto positivo, il Gestore degli investimenti ricorre alla metodologia di valutazione dell'impatto di M&amp;G per analizzare e assegnare un punteggio a tali titoli al fine di valutarne l'idoneità per il Fondo. I restanti titoli sono inclusi in una lista di controllo degli investimenti a impatto positivo potenzialmente acquistabili.</li> </ol> </li> <li>3. A partire dall'universo d'investimento ristretto, il Gestore degli investimenti alloca il capitale tra diverse tipologie di attività in conformità col processo illustrato in precedenza. All'interno di ogni classe di attivi, il Gestore degli investimenti esegue quindi un'analisi fondamentale per valutare tali investimenti e il momento opportuno per effettuare l'acquisto in considerazione dell'obiettivo finanziario del Fondo.</li> </ol> <p>Il Fondo presenta in genere un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al mercato azionario globale, come rappresentato dall'indice MSCI ACWI Net Return. Questo indice viene utilizzato solo come elemento di</p>

	<b>Fondo incorporato M&amp;G (Lux) Conservative Allocation Fund</b>	<b>Fondo incorporante M&amp;G (Lux) Sustainable Allocation Fund</b>
		<p>comparazione per la misurazione del rating ESG medio ponderato e dell'intensità di carbonio media ponderata del Fondo. La metodologia di calcolo del Fondo non include quei titoli che non hanno rispettivamente un rating ESG o dati relativi all'intensità di carbonio, o liquidità e simili, alcuni derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo. Ulteriori informazioni sul punteggio medio ponderato ESG del Fondo e sull'intensità di carbonio media ponderata sono disponibili nel documento relativo ai Criteri ESG e ai Criteri di Sostenibilità.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Approccio d'investimento responsabile</b></li> <li>• Il Fondo rientra nella categoria Planet+ / Sustainable.</li> <li>• Si prevede che i Criteri ESG e i Criteri di Sostenibilità ridurranno l'universo d'investimento del Fondo di almeno il 20%.</li> <li>• Tutti i titoli detenuti dal Fondo sono soggetti ai Criteri ESG e ai Criteri di Sostenibilità. A tal fine, M&amp;G utilizza l'analisi proprietaria e/o le informazioni ESG di terzi. Come spiegato nel documento sui Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità, potrebbe risultare impossibile eseguire un'analisi ESG su liquidità e simili, alcuni derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo, applicando i medesimi standard degli altri investimenti. Il Gestore degli investimenti valuterà l'idoneità di tali strumenti rispetto all'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo.</li> </ul> <p>La classificazione ESG del Fondo è spiegata nell'Allegato 1 "Integrazione ESG e approcci d'investimento responsabile" del presente Prospetto. Per maggiori dettagli si rimandano gli investitori a tale sezione.</p>
<b>Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari</b>	<p>Il Fondo rientra nella categoria di fondo dell'Articolo 6 nell'ambito dell'SFDR.</p> <p><b>Regolamento sulla tassonomia</b></p> <p>Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.</p>	<p>Il Fondo rientra nella categoria di fondo dell'Articolo 9 nell'ambito dell'SFDR.</p> <p><b>Regolamento sulla tassonomia</b></p> <p>In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile, il Fondo investe in investimenti sottostanti che contribuiscono alla mitigazione del cambiamento climatico. I Criteri ESG e i Criteri di sostenibilità descrivono il modo in cui i titoli in cui il Fondo investe sono valutati e misurati in relazione alla loro capacità di contribuire alla mitigazione del cambiamento climatico.</p> <p>Alla data del presente Prospetto, tuttavia, non è ancora possibile impegnarsi nell'allineamento minimo del Fondo al regolamento sulla tassonomia, in quanto non è attualmente possibile valutare accuratamente tali investimenti in conformità dei criteri comunitari per attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Il presente Prospetto informativo sarà aggiornato dopo che sarà possibile indicare con precisione in che misura il Fondo investe in attività ecosostenibili allineate alla tassonomia, comprese le proporzioni degli investimenti nelle attività abilitanti e di transizione selezionate per il Fondo.</p>

	Fondo incorporato M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	Fondo incorporante M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
<b>Informazioni ESG</b>	N/D	Ulteriori informazioni sono disponibili per gli investitori nella pagina del Fondo sul sito web di M&G: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità: illustrati nel documento intitolato “M&amp;G (Lux) Sustainable Allocation Fund – Criteri ESG e Criteri di Sostenibilità”, che descrive anche l’approccio di esclusione del Fondo.</li> <li>• Una Relazione annuale sulla sostenibilità, che fornisce una valutazione dell’obiettivo non finanziario del Fondo.</li> </ul> Eventuali altri rapporti periodici sulle caratteristiche non finanziarie del Fondo.
<b>Benchmark</b>	Il Fondo viene gestito attivamente e non ha un benchmark. Gli investitori possono valutarne il rendimento rispetto all’obiettivo, ossia generare un rendimento complessivo annuo del 3-6% su un periodo di tre anni.	Il Fondo viene gestito attivamente e non ha un parametro di riferimento. Gli investitori possono valutarne il rendimento finanziario rispetto all’obiettivo, ossia generare un rendimento complessivo annuo del 4-8% su un periodo di cinque anni.
<b>Profilo dell’investitore tipo</b>	Gli investitori tipici possono essere investitori retail, professionali o istituzionali alla ricerca di un rendimento totale (ossia la combinazione di reddito e crescita del capitale), ma in grado di sostenere il rischio economico di perdita dell’investimento nel Fondo. In ogni caso si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e accetteranno i rischi associati all’investimento in Azioni del Fondo. Questo Fondo è adatto a investitori con un orizzonte d’investimento di almeno tre anni.	Il Fondo è adatto agli investitori retail e istituzionali alla ricerca di un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) da un portafoglio multi asset diversificato, che impiega il capitale in modo sostenibile investendo in attività “a impatto” e in società e governi che sostengono elevati standard di comportamento ESG. Non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiunga i propri obiettivi. Gli investitori idonei dovrebbero essere a conoscenza del fatto che il capitale investito sarà a rischio e che il valore dell’investimento e gli eventuali redditi ottenuti potrebbero diminuire o aumentare. In ogni caso si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e accetteranno i rischi associati all’investimento in Azioni del Fondo. Il presente Fondo è adatto a investitori con un orizzonte d’investimento di almeno cinque anni.

• **Caratteristiche dei Fondi**

	M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro	Euro
<b>Entità del Fondo al 31/05/2022</b>	621,48 mln EUR	67,85 mln EUR
<b>Frequenza delle distribuzioni</b>	Trimestrale	Trimestrale
<b>Settore d’investimento</b>	Settore Morningstar EUR Cautious Allocation – Global	Settore Morningstar EUR Moderate Allocation – Global
<b>Indicatore sintetico di rischio/rendimento (SRR) al 14/02/2022</b>	4	4
<i>Nota: il rischio viene misurato su una scala di 7 punti, dove uno SRR pari a 1 indica un Fondo con un rischio più basso (ma non privo di rischi) e uno SRR pari a 7 indica un Fondo con un rischio più elevato</i>		

- **Mappatura delle classi di azioni e spese**

Classi di Azioni	M&G (Lux) Conservative Allocation Fund				M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund				
	ISIN	AMC %	OCF* al 30/09/2021 %	Spese di sottoscrizione %	Classi di Azioni	ISIN	AMC %	OCF* al 30/09/2021 %	Spese di sottoscrizione %
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

\* I valori delle spese correnti (OCF) summenzionati comprendono i costi diretti del fondo, quali la commissione di gestione annuale (AMC), la commissione di amministrazione e la commissione del depositario, ma non comprendono i costi di transazione del portafoglio.

\*\* al 16/06/2022, la data di lancio per questa classe di azioni

- **Struttura del Fondo**

	M&G (Lux) Conservative Allocation Fund	M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund
<b>Forma legale</b>	OICVM	OICVM
<b>Sede</b>	Lussemburgo	Lussemburgo
<b>Società di gestione</b>	M&G Luxembourg S.A.	M&G Luxembourg S.A.
<b>Gestore degli investimenti</b>	M&G Investment Management Limited	M&G Investment Management Limited