

27 luglio 2022

**Egregio Investitore,**

**Informazioni per gli azionisti di M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund,  
un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1 (la "SICAV M&G")**

**Lei non è tenuto a intraprendere alcuna azione ma Le raccomandiamo di leggere la presente comunicazione.**

Le scriviamo in quanto azionista di M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund per informarLa dell'imminente fusione (la "**Fusione**") di M&G (Lux) Conservative Allocation Fund (il "**Fondo incorporato**") in M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund (il "**Fondo incorporante**"). Si prevede che la Fusione avrà luogo venerdì 21 ottobre 2022 (la "**Data di efficacia**") o in qualsiasi altra data comunicataLe.

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.

Le modalità di gestione del Fondo incorporante rimarranno invariate e, successivamente alla Fusione, questo continuerà ad essere gestito in conformità all'Obiettivo e alla Politica d'investimento attuali. Non prevediamo che la Fusione abbia un impatto sostanziale sul portafoglio di Fondo incorporante. In particolare, non vi sarà alcun ribilanciamento del portafoglio del Fondo incorporante anteriormente o successivamente alla Data di efficacia della Fusione.

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.

segue a tergo

Il processo di riallineamento mira a garantire che il trasferimento delle attività del Fondo incorporato non abbia alcun impatto sulla performance del Fondo incorporante. Qualora il Fondo incorporato detenesse ancora attività non allineate al Fondo incorporante alla Data di efficacia, tali attività saranno trasferite nel Fondo incorporante al fine di completare il processo di vendita. Inoltre, M&G provvederà a compensare gli investitori del Fondo incorporante per qualsiasi impatto negativo sulla performance.

### **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 del Fondo incorporato.

### **La fusione avrà un impatto sugli azionisti del Fondo incorporante?**

Il Fondo incorporante è notevolmente più piccolo (€ 67,8 mln al 31/05/2022) rispetto al Fondo incorporato (€ 621,5 mln al 31/05/2022). Riteniamo che l'aumento atteso del patrimonio del Fondo incorporante dopo la Fusione consentirà prospettive di crescita migliori rendendolo disponibile per gli investimenti dei grandi investitori che finora non avrebbero potuto investire in esso a causa della sua entità relativamente piccola. L'aumento dell'entità e il potenziale di crescita ulteriore avvantaggeranno gli investitori del Fondo incorporante attraverso la relativa riduzione dell'impatto dei costi fissi sulle loro spese.

### **Procedura**

La Fusione non richiede l'approvazione degli azionisti dei Fondi incorporato e incorporante. Le negoziazioni relative al Fondo incorporante non saranno sospese per agevolare la Fusione.

### **Costi**

M&G 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. La Fusione non comporterà tasse o spese aggiuntive per gli azionisti del Fondo incorporante.

segue

---

<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.

### **Diritto di vendita o conversione**

Come detto in precedenza, riteniamo che la Fusione avvantaggerà gli investitori del Fondo incorporante, senza avere alcun effetto negativo sul suo portafoglio. Tuttavia, qualora le modifiche precisate nella presente non fossero idonee alle Sue esigenze d'investimento, potrà vendere le azioni o convertirle in un altro comparto della SICAV M&G, a titolo gratuito, in qualsiasi momento anteriore o successivo all'entrata in vigore delle modifiche. Le procedure di vendita, conversione e trasferimento delle azioni sono illustrate nel prospetto informativo della SICAV M&G, consultabile sul nostro sito Web [www.mandg.com](http://www.mandg.com) o contattando il nostro Servizio Clienti.

Si sottolinea che la versione originale in lingua inglese di queste procedure, ricompresa nell'ultima versione legalmente valida del prospetto informativo inglese, così come approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), prevarrà in qualsiasi circostanza rispetto a qualsiasi versione tradotta.

### **Informazioni supplementari**

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.

Per ulteriori domande in merito alla Fusione, La preghiamo di contattare il suo referente abituale M&G oppure, per questioni operative, 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 (CET) dal lunedì al venerdì. Per ragioni di sicurezza e per migliorare la qualità del servizio, le telefonate possono essere registrate e monitorate. La preghiamo di ricordare che non siamo nella posizione di fornirLe consulenze d'investimento; pertanto, in caso di dubbi in merito alle modifiche che potrebbero interessarLa, voglia rivolgersi a un consulente finanziario.

Distinti saluti,



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