

22 febbraio 2022

Egregio Investitore,

**Attuazione della Politica d'investimento per il carbone termico di M&G Investments e il suo impatto su i comparti di M&G (Lux) Investment Funds 1 (i "Fondi" della "Società")**

**Non è richiesta alcuna azione da parte Sua, ma La invitiamo a leggere attentamente la presente comunicazione. Si prega di tenere presente che non saranno apportate modifiche agli Obiettivi di investimento e ai profili di rischio complessivi dei Fondi.**

I termini utilizzati nella presente hanno lo stesso significato di quelli che figurano nel Prospetto informativo.

Si rammenta che alcuni dei fondi qui menzionati potrebbero non essere registrati e/o autorizzati per il collocamento nel Suo Paese. La presente ha lo scopo di informare gli azionisti che già investono in uno o più fondi tra quelli ivi menzionati. Non va, quindi, intesa o interpretata come materiale promozionale.

A marzo 2021, M&G plc ha annunciato l'intenzione di eliminare la sua esposizione diretta al capitale pubblico (azioni) e al reddito fisso (obbligazioni) di società coinvolte in attività correlate al carbone termico, ossia il carbone utilizzato per la produzione di energia elettrica, entro il:

- 2030 per gli investimenti nei Paesi sviluppati, definiti come Stati membri dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) e/o dell'Unione europea (UE) (elencati nell'Appendice 3); e
- 2040 in tutto il resto del mondo – perlopiù Paesi dei mercati emergenti.

Tali obiettivi per l'eliminazione della nostra esposizione al carbone termico sono in linea con le linee guida del Gruppo intergovernativo sul cambiamento climatico (IPCC) per l'adesione all'Accordo di Parigi, che mira a limitare l'aumento della temperatura globale a 1,5 gradi Celsius al di sopra dei livelli preindustriali, entro la fine di questo secolo.

segue a tergo

A tal fine, a partire dal 27 aprile 2022 (la "Data di efficacia"), la **Politica di investimento per il carbone termico di M&G Investments** (la "Politica sul carbone") sarà applicata a tutti i nostri Fondi. La politica consente l'identificazione, il coinvolgimento e, in ultima analisi, l'esclusione delle società che riteniamo abbiano un'esposizione materiale al carbone termico e/o non siano in grado o disposte a partecipare alla transizione dal carbone termico<sup>1</sup>, come stabilito nei termini di tempo sopra indicati.

La presente fornisce informazioni dettagliate su come la Politica sul carbone sarà attuata per tutti i Fondi, come riteniamo potrà essere vantaggiosa per Lei e il potenziale impatto sul Suo investimento.

- **In che modo la Politica sul carbone avvantaggerà gli investitori dei Fondi?**

Crediamo che le società ben governate, gestite in modo sostenibile, abbiano il potenziale per garantire maggiori rendimenti più resilienti nel lungo periodo per gli azionisti e migliori risultati per la società.

Le società stanno adottando sempre più misure per allinearsi all'Accordo di Parigi, non solo in risposta alla crescente pressione degli Azionisti, ma anche perché i governi che hanno sottoscritto l'accordo stanno attuando restrizioni e politiche in riferimento all'estrazione e all'uso del carbone termico. Di conseguenza, le società che non hanno la volontà e/o capacità di effettuare la transizione nei tempi richiesti potranno affrontare ulteriori sfide, diventare meno attraenti per gli investitori e perdere valore. Riteniamo pertanto che impegnarsi con tali società per promuovere piani di transizione sostenibili ed escludere quelle in cui tale impegno non genera risultati, costituisca il modo migliore per consentire ai Fondi di raggiungere gli obiettivi finanziari a lungo termine.

- **In che modo sarà attuata la Politica sul carbone?**

Abbiamo già condotto ricerche su tutte le società coinvolte nelle attività relative al carbone termico (compresa la produzione di energia, l'estrazione mineraria e qualsiasi società che prevede una nuova espansione delle attività correlate al carbone termico) e che sono detenute nei portafogli dei Fondi. Tale analisi comprende solo azioni od obbligazioni detenute direttamente dai Fondi ed esclude gli investimenti indiretti, ad esempio per mezzo di altri fondi non gestiti da M&G.

Il Prospetto informativo è stato aggiornato al fine di indicare le restrizioni agli investimenti che verranno applicate ai Fondi nel quadro della Politica sul carbone (cfr. Appendice 1). I criteri che abbiamo utilizzato per valutare le società sono inclusi nel documento "Implementing M&G Investments Thermal Coal Investment Policy in our funds" (Implementazione della Politica di investimento per il carbone termico di M&G Investments nei nostri fondi) disponibile sul sito Web di M&G.

Questa ricerca ha portato all'identificazione di un certo numero di società che sono interessate dalle restrizioni agli investimenti relative al carbone termico della Politica e/o che non soddisfano ancora le nostre aspettative in merito alla transizione dal carbone termico nei tempi richiesti. Queste includerebbero qualsiasi società che non dispone di un piano di transizione.

A partire dalla Data di efficacia, proseguiamo a impegnarci con queste società, evidenziando i nostri criteri di restrizione agli investimenti e definendo le aspettative per l'adozione di piani attendibili di transizione dal carbone termico ("Piani di transizione attendibili"), entro il:

- 2030 per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico in uno Stato membro dell'OCSE e/o dell'UE; e
- 2040 per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico nel resto del mondo.

segue

---

<sup>1</sup> La Politica sul carbone non si applica al carbone metallurgico, utilizzato nel processo di produzione dell'acciaio.

Qualora tale impegno non produca un esito positivo e/o riteniamo che non esistono Piani di transizione attendibili, cercheremo di vendere i nostri investimenti in tali società ("Società escluse") entro e non oltre il:

- **31 ottobre 2022**, per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico all'interno dell'OCSE o nell'UE; e
- **31 ottobre 2024**, per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico in altri Paesi. Un periodo di impegno più lungo per queste regioni dipende dal fatto che la IPCC ha fissato una data target per l'eliminazione del carbone termico successiva al fine di consentire una «giusta transizione» dal carbone nei Paesi ancora fortemente dipendenti dal carbone termico per la loro produzione di energia; e dal fatto che in taluni casi potrebbero essere necessari cambiamenti più significativi nella cultura, nella strategia e/o nella corporate governance al fine di ottenere una completa eliminazione del carbone termico.

Si prega di notare che, laddove i Fondi detengono attualmente investimenti in Società escluse, essi possono iniziare a venderli prima delle date summenzionate. Tali investimenti possono essere soggetti a vincoli di liquidità o a una minore liquidità (ossia la capacità di vendere le attività senza influire negativamente sul loro valore) in condizioni di mercato difficili. Ciò potrebbe comportare che:

- i Fondi devono vendere tali investimenti in un momento indesiderato e/o in condizioni di mercato avverse, il che potrebbe avere un impatto negativo sul valore dei Fondi; e/o
- un numero limitato di Società escluse saranno ancora detenute dopo il 31 ottobre 2022/2024; tuttavia, cercheremo di vendere tali attività non appena possibile dopo tali date, qualora fosse necessario.

#### **Quale sarà l'impatto della Politica sul carbone sul mio investimento?**

Alcuni Fondi applicano già esclusioni ESG legate al carbone termico, che sono almeno altrettanto restrittive della Politica sul carbone e, di conseguenza, la loro attuazione non influirà sui seguenti Fondi:

- 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

Per tutti gli altri Fondi, l'attuazione della Politica sul carbone introdurrà nuove restrizioni agli investimenti a decorrere dal 31 ottobre 2022 e/o dal 31 ottobre 2024, date in cui i Fondi non potranno detenere società che non soddisfano i criteri della Politica sul carbone. Ciò potrebbe comportare la necessità per alcuni Fondi di riallineare i loro portafogli per essere conformi a tale politica.

segue a tergo

Le sarà comunicata qualsiasi modifica della Data di efficacia della Politica sul carbone e/o di una qualsiasi delle date di entrata in vigore delle restrizioni agli investimenti della Politica sul carbone con una data successiva stabilita dal Consiglio di amministrazione.

Nel caso di **M&G (Lux) Multi Asset 2023 Fund**, dal momento che investe in altri fondi, il processo di screening della Politica sul carbone non può essere applicato alle sue partecipazioni dirette, e non sarà richiesto alcun riallineamento del portafoglio. Tuttavia, dato che investe esclusivamente in fondi M&G, che sono essi stessi soggetti alla Politica sul carbone, la maggior parte degli investimenti detenuti indirettamente nel Fondo sarà esaminata per verificarne l'idoneità ai sensi della Politica sul carbone.

Una sintesi dell'impatto della Politica sul carbone su ciascun Fondo, con informazioni dettagliate sui costi di riallineamento stimati in base alle partecipazioni nei Fondi a dicembre 2021, è disponibile nella tabella riportata nell'Appendice 2 alla fine della presente comunicazione. Tali costi saranno a carico dei Fondi; inoltre, i costi effettivi potrebbero variare dalle stime sulla base di molteplici fattori, tra cui in quali società ciascun Fondo investe alla Data di efficacia e qualsiasi informazione sulle società interessate che possa modificare il loro status con riferimento alla Politica sul carbone. Aggiungeremo gli investitori sui progressi dell'attuazione attraverso le relazioni annuali della Società.

#### **La Politica sul carbone avrà un impatto sul profilo di rischio dei Fondi?**

È stata condotta un'analisi dei rischi sui portafogli dei Fondi pertinenti che ha determinato che i loro profili di rischio non saranno influenzati dalle restrizioni aggiuntive agli investimenti o, se del caso, da qualsiasi riallineamento risultante dall'attuazione della Politica sul carbone.

#### **Costi amministrativi associati alle modifiche**

Tutti i costi amministrativi e legali associati all'implementazione delle modifiche saranno a carico di M&G.

#### **Modifiche al Suo investimento**

Lei può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo<sup>2</sup> in un altro comparto della Società o in un fondo M&G, gratuitamente<sup>3</sup>, in qualsiasi momento prima o dopo l'entrata in vigore delle modifiche, in conformità ai nostri termini e condizioni.

segue

---

<sup>2</sup> Si tenga presente che si passa a un Fondo a cui si applica anche la Politica sul carbone.

<sup>3</sup> A eccezione di M&G (Lux) Multi Asset 2023 Fund, per cui è prevista una spesa di rimborso regressiva come indicato nel Prospetto informativo.

**Per ulteriori informazioni**

In caso di dubbi sulle azioni da intraprendere o per ulteriori informazioni, La invitiamo a contattare il Suo referente M&G abituale oppure, in caso di quesiti operativi, il nostro **Servizio Clienti** tramite e-mail all'indirizzo [csmandg@rbc.com](mailto:csmandg@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.

Si fa presente che non siamo nella posizione di fornire consulenze. In caso di dubbi riguardo agli effetti delle modifiche sulla Sua posizione personale, La invitiamo a rivolgersi a un consulente finanziario.

Cordiali saluti



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

All.:

- Appendice 1: Restrizioni agli investimenti applicabili al carbone termico ai sensi della Politica di investimento per il carbone termico di M&G Investments
- Appendice 2: Sintesi dell'impatto dell'attuazione della Politica di investimento per il carbone termico di M&G Investments
- Appendice 3: Elenco degli Stati membri dell'OCSE e/o dell'UE

**Allegato 1**  
**Restrizioni agli investimenti applicabili al carbone termico ai sensi della**  
**Politica di investimento per il carbone termico di M&G Investments**  
**Come indicato nel Prospetto informativo di febbraio 2022**

Si sottolinea che la formulazione originale (in lingua inglese) contenuta 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.

"A partire dal 27 aprile 2022 (la "Data di efficacia"), tutti i Fondi della Società saranno soggetti alla Politica di investimento per il carbone termico di M&G Investments (la "Politica sul carbone"). Per ulteriori informazioni, gli investitori devono fare riferimento al documento "Implementing M&G Investments Thermal Investment Coal Policy in our funds", che sarà disponibile sul sito Web di M&G prima della Data di efficacia.

I Fondi saranno soggetti a ulteriori restrizioni agli investimenti a partire dal 31 ottobre 2022 e dal 31 ottobre 2024, come descritto più avanti.

Il Gestore degli investimenti proseguirà il suo impegno con le società coinvolte in attività relative al carbone termico (estrazione di o produzione di energia da carbone termico e settori correlati), come illustrato in dettaglio nella Politica sul carbone.

Tale impegno comporterà l'incoraggiare tali società ad adottare piani di transizione dal carbone termico, che sono ritenuti attendibili dal Gestore degli investimenti ("Piani di transizione attendibili"), entro il:

- 2030 per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico in uno Stato membro dell'OCSE e/o dell'UE; e
- 2040 per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico in altri Paesi.

Le società che non hanno adottato Piani di transizione attendibili entro il 31 ottobre 2022 (per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico in uno Stato membro dell'OCSE e/o dell'UE) o entro il 31 ottobre 2024 (per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico in altri Paesi) sono escluse dagli investimenti diretti dei Fondi ("Società escluse"). Di conseguenza, i Fondi sono soggetti a ulteriori restrizioni agli investimenti a decorrere dal 31 ottobre 2022 e dal 31 ottobre 2024 per dare attuazione alle suddette esclusioni. Tali restrizioni agli investimenti consistono in data point definiti nella Politica sul carbone e consentiranno al Gestore degli investimenti di valutare se una società è sufficientemente impegnata nella transizione energetica per continuare a essere un investimento ammissibile per il Fondo pertinente.

Le Società escluse che devono essere vendute dai Fondi possono essere soggette a vincoli di liquidità o a una minore liquidità in condizioni di mercato difficili, il che può comportare che il Gestore degli investimenti debba vendere gli investimenti in Società escluse in un momento sfavorevole e/o in condizioni di mercato avverse. Ciò può avere un impatto negativo sul valore dei Fondi e/o comportare che un numero limitato di Società escluse siano ancora detenute dai Fondi dopo il 31 ottobre 2022 (per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico in uno Stato membro dell'OCSE e/o dell'UE) o il 31 ottobre 2024 (per le società con sede o che svolgono attività relative al carbone termico in altri Paesi). I gestori di fondi cercheranno, tuttavia, di vendere gli investimenti in Società escluse non appena possibile dopo tali date, qualora sia necessario.

Mentre l'impegno sarà coordinato a livello centrale per massimizzare l'influenza di M&G, i gestori di fondi di ciascun Fondo manterranno la discrezionalità sul decidere se iniziare a vendere partecipazioni in ciascun Fondo prima dell'entrata in vigore delle ulteriori restrizioni agli investimenti. Ogni Fondo può pertanto iniziare la vendita di investimenti in Società escluse a partire dalla Data di efficacia."

Qualsiasi modifica apportata alla Data di efficacia della Politica sul carbone e/o a una qualsiasi delle date di entrata in vigore delle restrizioni agli investimenti della Politica sul carbone sopra descritte con una data successiva stabilita dal Consiglio di Amministrazione sarà comunicata agli Azionisti."

## Allegato 2

### Sintesi dell'impatto dell'attuazione della Politica di investimento per il carbone termico di M&G Investments (In base alle partecipazioni detenute a dicembre 2021)

La tabella seguente riassume l'impatto dell'attuazione della Politica sul carbone su ciascun Fondo, per il quale essa comporterà l'introduzione di restrizioni agli investimenti.

Si prega di notare che alcuni dei Fondi, elencati nella sezione "Quale sarà l'impatto della Politica sul carbone sul mio investimento?" della presente comunicazione, non sono inclusi in questa tabella.

I costi sono stimati sulla base di un'analisi dei portafogli dei Fondi a dicembre 2021. Si prega di notare che tali costi potrebbero subire modifiche ed essere più elevati o più bassi entro la fine del processo di riallineamento, a seconda di una serie di fattori, tra cui il successo dei nostri sforzi di impegno e il nostro approccio alla valutazione di Piani di transizione attendibili.

II	Riallineamento anticipato richiesto (% del Valore patrimoniale netto del Fondo)	Costo stimato dell'operazione (% del Valore patrimoniale netto del Fondo, prossimo allo 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%

II	Riallineamento anticipato richiesto (% del Valore patrimoniale netto del Fondo)	Costo stimato dell'operazione (% del Valore patrimoniale netto del Fondo, prossimo allo 0,01%)
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%

**Allegato 3**  
**Elenco degli Stati membri dell'OCSE e/o dell'UE**  
**A gennaio 2022**

Australia	Danimarca	Lettonia	Repubblica Ceca
Austria	Estonia	Lituania	Romania
Belgio	Finlandia	Lussemburgo	Slovacchia
Bulgaria	Francia	Malta	Slovenia
Canada	Germania	Messico	Spagna
Cile	Giappone	Norvegia	Stati Uniti
Cipro	Grecia	Nuova Zelanda	Svezia
Colombia	Irlanda	Paesi Bassi	Svizzera
Corea del Sud	Islanda	Polonia	Turchia
Costa Rica	Israele	Portogallo	Ungheria
Croazia	Italia	Regno Unito	