

## Comunicazione di fusione tra Comparti

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

Comunicazione di fusione di

**M&G (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2 (il “Fondo incorporato”)**

(un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1)

in

**M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund (il “Fondo incorporante”)**

(un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1)

I termini in maiuscolo utilizzati nella presente hanno lo stesso significato a essi attribuito nel Prospetto.

### Indice

	Pagina
Lettera agli azionisti contenente le opzioni disponibili	2
Contesto e motivazioni della Fusione	4
Confronto tra Fondo incorporato e Fondo incorporante	4
Impatto della Fusione sugli azionisti del Fondo incorporato	8
Descrizione della Fusione	9
Confronto tra le caratteristiche del Fondo incorporato e del Fondo incorporante	11

### Date principali

Sospensione delle negoziazioni di Azioni del Fondo incorporato e termine ultimo per la ricezione delle richieste di rimborso e conversione	13:00 (ora dell'Europa centrale) di mercoledì 30 aprile 2025
Valutazioni utilizzate per effettuare la fusione	13:00 (ora dell'Europa centrale) di mercoledì 7 maggio 2025
Data di efficacia della fusione (la “Data di efficacia”) e data di scadenza del Fondo incorporato	Mercoledì 7 maggio 2025
Primo giorno di negoziazione delle Sue nuove azioni del Fondo incorporante	Giovedì 8 maggio 2025
Invio della conferma del numero di azioni del Fondo incorporante	Entro giovedì 8 maggio 2025
Disponibilità della relazione della società di revisione sulla Fusione	Non appena possibile dopo la Data di efficacia

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@caceis.com](mailto:csmandg@caceis.com) o telefonicamente al numero +352 2605 9944. I nostri uffici sono aperti dalle 09:00 alle 18:00 (ora dell'Europa centrale) dal lunedì al venerdì. Per ragioni di sicurezza e per migliorare la qualità del servizio, le telefonate possono essere registrate e monitorate.

Data: 19 febbraio 2025

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 sono comparti di M&G (Lux) Investment Funds 1, una *société d’investissement à capital variable* autorizzata in Lussemburgo come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari in conformità al diritto lussemburghese (la “**SICAV M&G**”). La Fusione avrà luogo mercoledì 7 maggio 2025, che è anche la data di scadenza del Fondo incorporato.

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 nel Fondo incorporante. In seguito a tale fusione il Fondo incorporato sarà sciolto senza essere messo 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.

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 del Fondo incorporato né del Fondo incorporante.

### **Opzioni disponibili**

Di seguito sono illustrate le tre opzioni a Sua disposizione. Precisiamo che nessuna di tali opzioni sarà soggetta a spese di sottoscrizione o rimborso, in quanto la Società di gestione rinuncerà alla loro applicazione.

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

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

Nel caso in cui non ricevessimo indicazioni da parte Sua entro le 13:00 (ora dell’Europa centrale) di mercoledì 30 aprile 2025, Le saranno automaticamente assegnate azioni del Fondo incorporante per un valore equivalente (determinato in base ai prezzi prevalenti (inclusi eventuali aggiustamenti del prezzo di oscillazione) del Fondo Incorporato e del Fondo incorporante) alle azioni da Lei detenute nel Fondo incorporato alla Data di efficacia, come specificato nella tabella a pagina 7. Le invieremo la conferma e i dettagli della Sua nuova partecipazione nel Fondo incorporante entro giovedì 8 maggio 2025.

- **Opzione 2: Conversione gratuita in un comparto alternativo della SICAV M&G – le Sue istruzioni devono pervenirci entro le 13:00 (ora dell’Europa centrale) di mercoledì 30 aprile 2025**

Può effettuare la conversione in un altro comparto della gamma di fondi della SICAV M&G (o in qualsiasi altro fondo M&G in cui Lei sia idoneo a investire). La preghiamo di leggere il o i Documenti contenenti le informazioni chiave (KID) del o dei comparti nei quali intende effettuare la conversione.

- **Opzione 3: Rimborso gratuito della Sua partecipazione – le Sue istruzioni devono pervenirci entro le 13:00 (ora dell’Europa centrale) di mercoledì 30 aprile 2025**

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

**Ulteriori informazioni e contatti**

Maggiori informazioni sulla Fusione sono riportate nelle sezioni seguenti del presente documento; tuttavia, in caso di ulteriori domande in merito alla Fusione o ai comparti, La invitiamo a rivolgersi al suo referente abituale M&G. In caso di quesiti operativi, La preghiamo di contattare il nostro Servizio Clienti tramite e-mail all'indirizzo [csmandg@caceis.com](mailto:csmandg@caceis.com). I nostri uffici sono aperti dalle 09:00 alle 18:00 (ora dell'Europa Centrale) da lunedì a venerdì. Per ragioni di sicurezza e per migliorare la qualità del servizio, le telefonate possono essere registrate e monitorate.

Cordiali saluti,  
Laurence Mumford

A handwritten signature in black ink that reads "Laurence Mumford".

Chair, M&G (Lux) Investment Funds 1

## **Contesto e motivazioni della Fusione**

Il Fondo incorporato, lanciato il 7 novembre 2023 con un periodo di offerta limitato e una data di scadenza fissa del 7 maggio 2025, mira a generare un rendimento totale (combinazione di crescita del capitale e reddito) nel corso dei suoi 18 mesi di vita, applicando al contempo criteri ambientali, sociali e di governance (“ESG”).

Con l'avvicinarsi della data di scadenza, il Consiglio di amministrazione della SICAV M&G ha preso in considerazione una serie di opzioni per il Fondo incorporato e ha stabilito che offrire agli Azionisti l'opportunità di mantenere il proprio investimento nel mercato tramite una fusione nel Fondo incorporante rientrerebbe nel loro migliore interesse.

Il Fondo incorporante si prefigge di conseguire un rendimento totale superiore di almeno il 3,5% annuo alla liquidità, rappresentata dall'Euribor a 1 mese, nell'arco di qualsiasi periodo di cinque anni. Intende raggiungere questo obiettivo investendo con flessibilità in un'ampia gamma di titoli di debito nei mercati del credito di tutto il mondo, applicando al contempo i Criteri ESG. Adotta una strategia che abbina la selezione del credito di tipo bottom-up alla gestione attiva dell'esposizione ai tassi d'interesse e di conseguenza il suo profilo di rischio differisce da quello del Fondo incorporato, in particolare in termini di rischio di credito e di duration.

Abbiamo scelto il Fondo incorporante poiché, nell'ambito della nostra gamma di fondi, era quello che presentava maggiori corrispondenze con il Fondo incorporato. Il Fondo incorporante soddisfa inoltre requisiti di sostenibilità ESG rigorosi. Riteniamo che la Fusione consentirà agli investitori di beneficiare di nuove opportunità di rendimento in diversi settori, aree geografiche o tramite tecniche di gestione della duration.

Facciamo presente che il Fondo incorporante comporta di norma un livello di rischio superiore rispetto al Fondo incorporato, sebbene possa generare potenzialmente rendimenti più elevati.

## **Confronto tra Fondo incorporato e Fondo incorporante**

Per un confronto dettagliato delle caratteristiche dei comparti, invitiamo a leggere attentamente la tabella a pagina 11, nonché il KID aggiornato del Fondo incorporante allegato.

- **Struttura dei Fondi**

Il Fondo incorporato è un fondo obbligazionario a scadenza fissa (Fixed Maturity Bond Fund) concepito per investire nell'arco di un periodo prestabilito di 18 mesi, che prevede una spesa di rimborso regressiva a carico degli investitori che chiedono il rimborso prima della data di scadenza; la Società di gestione ha tuttavia rinunciato ad applicare le spese di rimborso su tutte le classi di azioni dal lancio. Il Fondo incorporato ha inoltre avuto un periodo di offerta limitato dopo il quale non è stato possibile accettare ulteriori sottoscrizioni.

Il Fondo incorporante non ha una data di scadenza stabilita ed è concepito per investitori con un orizzonte temporale d'investimento di almeno cinque anni. Non prevede restrizioni relative a nuove sottoscrizioni, pertanto è possibile effettuare investimenti aggiuntivi in qualsiasi momento. Le spese di rimborso e di sottoscrizione non saranno applicate alle Azioni che Lei riceverà nell'ambito della Fusione, sebbene possa essere applicata una spesa di sottoscrizione in caso di Sue sottoscrizioni aggiuntive (si veda la successiva sezione “Spese”).

- **Obiettivo d'investimento**

Il Fondo incorporato si prefigge di generare un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) nel corso della sua durata. Anche il Fondo incorporante mira a offrire un rendimento totale superiore di almeno il 3,5% alla liquidità, rappresentata dall'EURIBOR a 1 mese (il tasso applicato a livello interbancario per i prestiti di denaro), in qualsiasi periodo di cinque anni. Entrambi i comparti applicano i Criteri ESG.

- **Politiche d’investimento**

Entrambi i comparti investono in un'ampia gamma di titoli di debito di governi, emittenti pubblici e società con sede in qualsiasi parte del mondo e denominati in qualsiasi valuta. La tabella seguente illustra le principali differenze tra le attività che compongono i portafogli del Fondo incorporato e del Fondo incorporante. Tutti i dettagli relativi alle caratteristiche ESG sono illustrati nella successiva sezione "Caratteristiche ESG", mentre il confronto completo tra le Politiche d’investimento è riportato a pagina 11.

	<b>Fondo incorporato</b>	<b>Fondo incorporante</b>
	% del Valore Patrimoniale Netto (“NAV”)	
Quota del comparto che deve essere denominata in euro oppure coperta rispetto all’euro	Non specificata	75%
Quota del comparto che deve essere investita in titoli investment grade	65%	Non specificata
Importo di titoli di debito convertibili contingenti che il comparto può detenere	10%	20%
Importo di titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca che il comparto può detenere	10% esclusivamente in titoli garantiti da attività	40%

Entrambi i comparti mirano a effettuare investimenti che soddisfano i Criteri ESG mediante l'applicazione di un Approccio di esclusione, sebbene il Fondo incorporante applichi anche Risultati ESG positivi, come descritto nella successiva sezione “Caratteristiche ESG”. Il Fondo incorporato non applica un Risultato ESG positivo.

- **Strategie d’investimento – Approcci d’investimento**

Entrambi i comparti sono diversificati a livello globale e cercano di fornire esposizione a un’ampia gamma di singoli emittenti in svariati settori industriali. Entrambi adottano inoltre un approccio simile basato sull'analisi del contesto macroeconomico, integrata dalla selezione dei singoli titoli di credito.

Tuttavia il Fondo incorporato adotta prevalentemente una strategia di acquisto e mantenimento, in base alla quale si prevede che la maggior parte dei titoli di debito da esso detenuti sarà mantenuta fino alla scadenza. Il Fondo incorporante è gestito in modo più attivo e dispone di flessibilità per adeguare la propria esposizione ai tassi d'interesse in risposta a variazioni delle prospettive macroeconomiche e delle condizioni di mercato, gestendo l'esposizione creditizia nell'intero spettro delle scadenze a integrazione dei rendimenti creditizi.

- **Caratteristiche ESG**

Entrambi i comparti mirano a effettuare investimenti che soddisfano i Criteri ESG, applicando all’investimento un Approccio di esclusione.

- Regolamento UE relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“**SFDR**”) Entrambi i comparti sono classificati come Articolo 8 ai sensi del Regolamento SFDR e promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali con una quota allocata agli investimenti sostenibili.

- Classificazione ESG del Gestore degli investimenti

In base alla Classificazione ESG del Gestore degli investimenti, il Fondo incorporato è classificato come **Planet+/ESG Enhanced**, una categoria attribuita ai fondi che si propongono di mitigare gli effetti negativi sull'ambiente e sulla società.

Il Fondo incorporante è classificato come **Planet+ / Sustainable**, una categoria attribuita ai fondi con allocazioni a investimenti che si prevede potranno contribuire positivamente agli obiettivi ambientali e/o sociali.

Il Fondo incorporato prevede che almeno il 70% delle sue attività sarà allineato alle caratteristiche Ambientali o Sociali promosse e che almeno il 20% del suo portafoglio sarà detenuto in Investimenti sostenibili. Il Fondo incorporante prevede che almeno l'80% delle sue attività sarà allineato alle caratteristiche Ambientali o Sociali promosse e che almeno il 51% del suo portafoglio sarà costituito da Investimenti sostenibili.

Inoltre, le esclusioni della "Linea guida" per i fondi Planet+/Sustainable differiscono da quelle applicabili a Planet+/ESG Enhanced; per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione seguente.

- Esclusioni dagli investimenti

Le seguenti esclusioni si applicano sia al Fondo incorporato che al Fondo incorporante:

- Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e buona governance
- Politica di investimento per il carbone termico di M&G Investments
- Estrazione non convenzionale di petrolio e gas (sabbie bituminose e trivellazioni nell'Artico)
- Intrattenimento per adulti
- Gioco d'azzardo
- Tabacco
- Armi controverse

Inoltre, alcune delle soglie applicabili alle esclusioni del Fondo incorporante sono più restrittive rispetto a quelle applicabili alle corrispondenti esclusioni del Fondo incorporato.

Per informazioni complete sulle esclusioni dagli investimenti dei comparti e sulle soglie applicabili, si rimanda alle rispettive informative sulla Sostenibilità, disponibili sul sito web di M&G, [www.mandg.com](http://www.mandg.com)

Le esclusioni indicate di seguito si applicano al Fondo incorporante ma non al Fondo incorporato:

- Estrazione di carbone termico
- Estrazione convenzionale di petrolio e gas
- Generazione di energia ad alta intensità di carbonio
- Difesa e altre armi
- Produzione e distribuzione di alcool destinato al consumo
- Emittenti la cui performance ESG sia considerata scadente, o "ESG Laggard"<sup>1</sup>

Infine, al Fondo incorporante si applicano le seguenti esclusioni correlate all'Indice di riferimento allineato con l'accordo di Parigi<sup>2</sup>:

- Armi controverse
- Coltivazione e produzione di tabacco
- Violatori del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE
- Esplorazione di carbone termico, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite
- Esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di petrolio
- Esplorazione, estrazione, produzione o distribuzione di gas

---

<sup>1</sup> In base al rating MSCI (rating ESG pari a B o CCC), a meno che la valutazione ESG interna del Gestore degli investimenti non adotti una visione diversa.

<sup>2</sup> Gli indici di riferimento allineati con l'accordo di Parigi sono indici i cui livelli delle emissioni totali sono allineati all'accordo di Parigi, che mira a limitare l'aumento delle temperature globali ben al di sotto dei 2 gradi Celsius al di sopra dei livelli pre-industriali e a perseguire gli sforzi per mantenere l'aumento a 1,5 gradi Celsius.

- Generazione di energia ad alta intensità di GHG

- Risultato ESG Positivo

Il Fondo incorporante utilizza i seguenti Risultati ESG positivi come indicatori di sostenibilità per misurare il conseguimento delle sue caratteristiche ESG;

- Punteggio ESG medio ponderato del portafoglio rispetto al punteggio ESG medio ponderato dell'universo di investimento:
- Intensità di carbonio media ponderata del portafoglio rispetto all'intensità di carbonio media ponderata dell'universo di investimento.

Il Fondo incorporato non applica un Risultato ESG positivo.

• **Classi e tipi di azioni, spese e performance**

Gli investitori del Fondo incorporato che desiderino partecipare alla Fusione riceveranno azioni del Fondo incorporante della stessa classe e tipologia da essi attualmente detenute nel Fondo incorporato.

L'importo relativo alle spese correnti ("OCF") del Fondo incorporante è superiore a quello del Fondo incorporato. Ciò riflette la gestione più attiva del portafoglio del Fondo incorporante, le sue più solide caratteristiche ESG e il livello superiore di rischio che potrebbe assumere per generare rendimenti più elevati rispetto a quelli che il Fondo incorporato intende conseguire.

Le tabelle che seguono riportano un confronto tra le spese e le performance relative alle Azioni di entrambi i comparti.

M&G (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2						M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund					
Classi di Azioni	ISIN	Spesa unica	OCF* al 31.12.24	Spesa di sottoscrizione	Spesa di rimborso	Classi di Azioni	ISIN	Spesa unica	OCF* al 31.12.24	Spesa di sottoscrizione **	Spesa di rimborso
EUR P Acc	LU2658189860	Fino all'1,20%	0,80%	4,00%	Non applicata dalla Società di gestione.	EUR P Acc	LU2415445837	1,10%	1,11%	3,25%	0,00%
EUR W Acc	LU2685405123	Fino allo 0,60%	0,40%	1,25%		EUR W Acc	LU2509757592	0,59%	0,60%	1,25%	0,00%
EUR WI Acc	LU2658189787	Fino allo 0,60%	0,36%	1,25%		EUR WI Acc	LU2509757758	0,55%	0,56%	1,25%	0,00%

\* 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.

\*\* Alle Azioni che Lei riceverà nell'ambito della Fusione non sarà applicata una Spesa di sottoscrizione, che potrebbe tuttavia essere applicata a Sue eventuali sottoscrizioni successive.

	EUR P Acc		EUR W Acc		EUR WI Acc	
	Fondo incorporato	Fondo incorporante	Fondo incorporato	Fondo incorporante	Fondo incorporato	Fondo incorporante
<b>3 mesi:</b>						
Dal 01/10/2024 al 31/12/2024	0,94%	1,66%	0,94%	1,66%	0,94%	1,66%
<b>6 mesi:</b>						
Dal 01/07/2024 al 31/12/2024	2,22%	3,46%	2,23%	3,47%	2,23%	3,46%
<b>1 anno:</b>						
Dal 01/01/2023 al 31/12/2024	4,38%	6,78%	4,38%	6,79%	4,38%	6,79%
<b>Dall'avvio del Fondo incorporato:</b>	Annualizzati	4,81%	8,77%	4,82%	8,77%	4,82%
Dal 07/11/2023 al 31/12/2024	Cumulativi	5,55%	10,15%	5,56%	10,15%	5,56%

Fonte: M&G. I rendimenti sono calcolati in base al rapporto prezzo/prezzo con il reddito reinvestito e al lordo delle spese correnti (OCF).

- **Leva finanziaria**

In normali condizioni di mercato il Fondo incorporato può avere un livello atteso di leva finanziaria pari al 100% del suo NAV, mentre il Fondo incorporante può avere un livello atteso di leva finanziaria pari al 450% del suo NAV.

In qualità di fondo obbligazionario a scadenza fissa con un orizzonte temporale limitato di 18 mesi, il Fondo incorporato detiene titoli con durate allineate alla sua data di scadenza finale. Sebbene la sua Politica d'investimento consenta l'uso di derivati, non li ha utilizzati e al 31 dicembre 2024 la leva finanziaria era pari allo 0% del suo NAV.

Per contro, il Fondo incorporante ha una durata illimitata e può sottoporre a leva finanziaria una quota maggiore del suo portafoglio, consentendo una strategia flessibile che abbina la selezione bottom-up del credito alla gestione attiva dell'esposizione ai tassi d'interesse. Al 31 dicembre 2024, il livello di leva finanziaria del Fondo incorporante si attestava al 5,38% del suo NAV.

- **Rischio**

Il profilo di rischio complessivo del Fondo incorporante è superiore a quello del Fondo incorporato. Ciò è dovuto alla sua maggiore flessibilità in termini di posizionamento sul credito con l'obiettivo di conseguire rendimenti più elevati. Sebbene il punteggio dell'Indicatore sintetico di rischio (SRI) sia pari a 2<sup>3</sup> per entrambi i prodotti, il Fondo incorporante offre una maggiore flessibilità rispetto al Fondo incorporato e storicamente ha assunto un rischio di credito più elevato.

- **Indici di riferimento**

Il Fondo incorporato non utilizza un indice di riferimento per misurare il suo rendimento, che viene valutato rispetto al suo obiettivo di conseguire un rendimento totale nel corso del suo periodo di vita di 18 mesi, mentre il Fondo incorporante misura il suo obiettivo di performance rispetto all'indice Euribor a 1 mese + 3,5%.

Entrambi i comparti sono gestiti attivamente e la costruzione del loro portafoglio non è vincolata ad alcun indice di riferimento.

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

Intendiamo sospendere la negoziazione di azioni del Fondo incorporato alle 13:00 (ora dell'Europa centrale) di mercoledì 30 aprile 2025.

Considerate le partecipazioni del Fondo incorporato detenute al 9 gennaio 2025, circa il 91% delle sue attività avrà raggiunto la scadenza prima della Data di efficacia e sarà pertanto detenuto in contanti. Tutte le attività che non siano giunte a scadenza entro la Data di efficacia saranno vendute in modo tale che i proventi, insieme alla liquidità residua, possano essere trasferiti al Fondo incorporante. I costi di vendita di tali attività saranno a carico degli azionisti del Fondo incorporato e si prevede che saranno inferiori allo 0,01% del NAV del Fondo incorporato.

Qualora alla Data di efficacia il Fondo incorporato continui a detenere attività non allineate al Fondo incorporante, 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.

Alla Data di efficacia, gli investitori del Fondo incorporato riceveranno Nuove azioni del Fondo incorporante e le loro Azioni del Fondo incorporato saranno cancellate. Il numero di azioni del Fondo incorporante che Lei riceverà alla Data di efficacia sarà determinato utilizzando un "fattore di fusione"

---

<sup>3</sup> Il rischio è misurato su una scala di 7 punti, laddove uno SRI pari a 1 indica un Fondo con un rischio più basso (ma non privo di rischi) e uno SRI pari a 7 indica un Fondo con un rischio più elevato.

basato sui prezzi prevalenti (inclusi eventuali aggiustamenti del prezzo di oscillazione) del Fondo incorporato e del Fondo incorporante in tale data. Di conseguenza, non Le sarà possibile detenere un numero di azioni del Fondo incorporante pari a quello che aveva nel Fondo incorporato; inoltre il valore totale delle azioni che riceverà nell'ambito della Fusione potrebbe risentire dell'aggiustamento del prezzo di oscillazione applicato al Fondo incorporante (per maggiori dettagli rimandiamo alla successiva sezione "Costi e regime fiscale della Fusione").

- **Reddito maturato**

L'eventuale reddito maturato nel Fondo incorporato alla Data di efficacia non sarà corrisposto come distribuzione, ma sarà incluso nel NAV finale all'atto del calcolo del numero di azioni da ricevere nel Fondo incorporante in conseguenza della Fusione. Le azioni emesse nel Fondo incorporante saranno sottoposte a perequazione del reddito. Per maggiori dettagli sulla perequazione del reddito rimandiamo al Prospetto.

- **Fornitori di servizi**

Dal momento che entrambi i comparti 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**

Qualora non ricevessimo da Lei istruzioni per la conversione o il rimborso delle Sue azioni prima delle date pertinenti indicate a pagina 1, Le saranno assegnate azioni del Fondo incorporante della stessa classe e tipologia di quelle da Lei detenute nel Fondo incorporato.

Le classi di azioni che partecipano alla Fusione sono indicate nella tabella delle classi di azioni e delle spese a pagina 7.

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 di Azioni del Fondo incorporato**

Al fine di agevolare la realizzazione della Fusione, le negoziazioni di azioni del Fondo incorporato saranno sospese alle 13:00 (ora dell'Europa centrale) di mercoledì 30 aprile 2025.

Eventuali istruzioni di negoziazione pervenute dopo tale termine saranno rifiutate e dovranno essere nuovamente inoltrate per la negoziazione di azioni del Fondo incorporante giovedì 8 maggio 2025.

- **Costi e regime fiscale della Fusione**

M&G si farà carico di eventuali costi legali, di consulenza e amministrativi associati all'esecuzione della 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.

Il Fondo incorporato sosterrà inoltre eventuali costi relativi alla vendita di attività non giunte a scadenza entro la Data di efficacia.

Al fine di evitare la "diluizione" nel Fondo incorporante, al NAV per Azione al quale saranno emesse le Azioni del Fondo incorporante potrà essere aggiunto un aggiustamento del prezzo di oscillazione. Tale aggiustamento del prezzo di oscillazione coprirà i costi di negoziazione associati all'investimento della liquidità ricevuta dal Fondo incorporato e preserverà il valore delle attività sottostanti del Fondo

incorporante. In questo modo gli azionisti preesistenti del Fondo incorporante non risentiranno negativamente della Fusione e i costi sopra menzionati saranno a carico degli azionisti del Fondo incorporato. Ulteriori informazioni sul funzionamento degli aggiustamenti del prezzo di oscillazione sono riportate nella sezione del Prospetto dedicata allo swing pricing e al contributo antidiluzione.

Gli effetti fiscali della Fusione saranno diversi a seconda della normativa del Suo paese di residenza, cittadinanza o domicilio. In particolare, per gli azionisti residenti in determinate giurisdizioni, una fusione potrebbe essere considerata come una vendita di azioni del Fondo incorporato ai sensi della legislazione nazionale, 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 si farà carico di alcuna passività fiscale personale di qualsiasi investitore che risulti dalla Fusione.

Allegato - Confronto delle caratteristiche di M&G (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2 e M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund

## Confronto delle caratteristiche di M&G (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2 e M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund

Ulteriori dettagli su M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund sono riportati nel/i KID allegato/i.

- **Obiettivo, politica e strategia di investimento**

	<b>M&amp;G (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2</b>	<b>M&amp;G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund</b>
<b>Obiettivo d'investimento</b>	<p>Il Fondo si prefigge di generare un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) nel corso della sua durata, applicando al contempo criteri ESG.</p>	<p>Il Fondo mira a conseguire un rendimento totale (reddito più crescita del capitale) superiore di almeno il 3,5% annuo a quello della liquidità*, prima dell'addebito di eventuali spese**, nell'arco di un qualsiasi periodo di cinque anni, applicando al contempo i Criteri ESG.</p> <p>* Basata sull'Euribor a 1 mese, il tasso applicato a livello interbancario per i prestiti di denaro.</p> <p>** Si rimandano gli investitori alla sezione "Commissioni e spese".</p>
<b>Politica d'investimento</b>	<p>Il Fondo investe almeno il 65% proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito investment grade. Tali titoli possono essere emessi o garantiti da governi, emittenti pubblici e società. Gli emittenti possono avere sede in qualsiasi parte del mondo, compresi i mercati emergenti. Tali titoli possono essere denominati in qualsiasi valuta.</p> <p>Il Fondo può investire fino al 35% in titoli di debito con rating inferiore a investment grade e privi di rating.</p> <p>I titoli privi di rating possono essere considerati di qualità superiore o inferiore a investment grade a giudizio del Gestore degli investimenti; tuttavia, ai fini di questa limitazione agli investimenti, tutti i titoli privi di rating saranno aggregati a titoli con rating inferiore a investment grade.</p> <p>Il Fondo può anche detenere fino a un massimo del 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto in obbligazioni di tipo contingent convertible e fino a un massimo del 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli garantiti da attività.</p> <p>Il Fondo mira a effettuare investimenti che soddisfano i Criteri ESG, applicando un Approccio di esclusione come descritto nell'allegato precontrattuale al presente Supplemento del Fondo.</p> <p>In aggiunta a quanto sopra, il Fondo può anche investire in OICVM e altri OIC considerati conformi alla sua politica d'investimento. Il Fondo può investire in liquidità (ossia depositi consentiti dall'articolo 41(1) della Legge del 2010) e in strumenti liquidi equivalenti. Gli investimenti in liquidità e strumenti liquidi equivalenti non dovranno superare il 35% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo, salvo ove diversamente consentito dalla presente politica d'investimento.</p> <p>Il Fondo può ricevere determinate attività per effetto di operazioni societarie quali fusioni, acquisizioni e ristrutturazioni non in linea con la sua politica d'investimento.</p> <p>Il Fondo cederà in genere tali attività per quanto possibile, ma potrà continuare a detenere fino al 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto in attività laddove il Gestore degli investimenti</p>	<p>Il Fondo investe almeno il 70% del proprio Valore Patrimoniale Netto in obbligazioni societarie, titoli di Stato, liquidità (ossia depositi consentiti dall'articolo 41(1) della Legge del 2010) e strumenti liquidi equivalenti, strumenti del mercato monetario, titoli garantiti da attività e azioni privilegiate.</p> <p>Il Fondo può investire fino al 40% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca (compresi, a titolo meramente esemplificativo, ABS al consumo, obbligazioni di prestito garantite in contanti e whole-business securitisation (WBS)).</p> <p>Il Fondo può investire in obbligazioni convertibili e fino al 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito convertibili contingenti.</p> <p>Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in tutto il mondo, mercati emergenti inclusi. Gli investimenti possono essere denominati in qualsiasi valuta, tuttavia almeno il 75% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo sarà denominato in euro o con copertura rispetto all'euro.</p> <p>A questi investimenti non sono applicabili restrizioni di qualità del credito.</p> <p>Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG, applicando un Approccio di esclusione e un Risultato ESG positivo come descritto nell'allegato precontrattuale al presente Supplemento del Fondo.</p> <p>In aggiunta a quanto sopra, il Fondo può anche investire in OICVM e altri OIC considerati conformi alla sua politica d'investimento.</p> <p>Il Fondo può ricevere determinate attività per effetto di operazioni societarie quali fusioni, acquisizioni e ristrutturazioni non in linea con la sua politica d'investimento. Il Fondo cederà in genere tali attività per quanto possibile, ma potrà continuare a detenere fino al 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto in attività laddove il Gestore degli investimenti ritenga che sia nel migliore interesse degli investitori.</p> <p>Il Fondo può usare derivati a fini d'investimento, gestione efficiente del portafoglio e copertura. Tali strumenti possono comprendere, a titolo</p>

	<b>M&amp;G (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2</b>	<b>M&amp;G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund</b>
	<p>ritenga che sia nel migliore interesse degli investitori.</p> <p>Le esposizioni valutarie sono solitamente denominate nella Valuta di riferimento del Fondo o con copertura rispetto alla sua Valuta di riferimento.</p> <p>In linea generale il Fondo effettuerà investimenti diretti. Il Fondo può usare derivati a fini d'investimento, gestione efficiente del portafoglio e copertura. Tali strumenti possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, contratti a pronti e a termine, exchange traded futures, opzioni, credit default swap, swap sui tassi d'interesse e credit linked note.</p> <p>Nel periodo fino alla Data di scadenza, il Fondo può detenere livelli progressivamente più elevati di liquidità e strumenti liquidi equivalenti allo scopo di finanziare il rendimento del capitale per gli investitori. Di conseguenza, le condizioni finanziarie della politica d'investimento qui descritta potrebbero non essere più rilevanti nei 6 mesi che precedono la Data di scadenza. L'allegato precontrattuale al presente Supplemento del Fondo illustra le modalità di applicazione dell'Approccio di esclusione nel corso di questo periodo.</p>	<p>meramente esemplificativo, contratti a pronti e a termine, exchange traded futures, opzioni, credit default swap e swap sui tassi d'interesse.</p>
<b>Strategia di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Approccio d'investimento</b></li> </ul> <p>Il Fondo adotta prevalentemente una strategia di acquisto e mantenimento, per cui si prevede che la maggior parte dei titoli di debito detenuti nel Fondo sarà mantenuta fino alla scadenza.</p> <p>Il processo di investimento abbina un approccio bottom-up incentrato sul valore a considerazioni "top down" di natura macroeconomica, settoriale, geografica e specifiche degli asset. La strategia di investimento mira a conseguire un rendimento interessante, bilanciando al contempo il rischio di credito e la diversificazione.</p> <p>Il Fondo è diversificato tramite l'investimento in una serie di singoli emittenti, settori e aree geografiche.</p> <p>Un team interno di analisti del credito assiste il Gestore degli investimenti nella selezione dei singoli titoli di credito, nonché nel monitoraggio degli emittenti detenuti dal Fondo.</p> <p>Nel caso in cui il rating creditizio di un titolo di debito o di un emittente sia declassato, la qualità del credito sarà valutata quanto prima possibile e potranno essere intraprese azioni appropriate relativamente a qualsiasi strumento specifico del Fondo, come ad esempio la vendita delle partecipazioni sottostanti o il mantenimento delle partecipazioni fino alla scadenza a seconda delle caratteristiche specifiche dello strumento; in entrambi i casi la decisione si baserà sul migliore interesse degli Azionisti del Fondo.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Classificazione ESG del Gestore degli investimenti</b></li> </ul> <p>Il Fondo rientra nella categoria Planet+ / ESG Enhanced.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Approccio d'investimento</b></li> </ul> <p>Il Fondo dispone di flessibilità per investire in un'ampia gamma di titoli di debito in tutti i mercati del credito del mondo. Il Fondo mira a generare un rendimento totale nell'arco dei cicli economici e del credito adottando un approccio d'investimento che abbina la selezione bottom-up dei titoli di credito alla gestione attiva dell'esposizione ai tassi d'interesse.</p> <p>La strategia di selezione dei titoli di credito si concentra sulla generazione di rendimenti dalla selezione di mercati, settori e titoli. L'esposizione del Fondo ai tassi d'interesse viene corretta in base alle variazioni delle prospettive macroeconomiche e delle condizioni di mercato. Implementando queste strategie, il Gestore degli investimenti gestisce attivamente l'esposizione ai tassi d'interesse nell'intero spettro delle scadenze come integrazione dei rendimenti creditizi.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Classificazione ESG del Gestore degli investimenti</b></li> </ul> <p>Il Fondo rientra nella categoria Planet+ / Sustainable.</p> <p>La classificazione ESG del Fondo è illustrata nella sezione "Glossario ESG" dell'Appendice 1 al Prospetto.</p>

	M&G (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2	M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund
	La classificazione ESG del Fondo è illustrata nella sezione "Glossario ESG" dell'Appendice 1 al Prospetto.	

• **Altre caratteristiche dei fondi**

	M&G (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2	M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund										
<b>Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari</b>	Il Fondo è classificato come fondo articolo 8 ai sensi del Regolamento SFDR e promuove caratteristiche ambientali e/o sociali come descritto nell'informativa precontrattuale allegata al presente Supplemento del Fondo.	Il Fondo è classificato come fondo articolo 8 ai sensi del Regolamento SFDR e promuove caratteristiche ambientali e/o sociali come descritto nell'informativa precontrattuale allegata al presente Supplemento del Fondo.										
<b>Indice di riferimento</b>	Il Fondo è gestito attivamente e non ha un indice di riferimento. Gli investitori possono valutare la performance del Fondo rispetto al suo obiettivo di conseguire un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) nel corso della sua durata.	<p>Euribor a 1 mese +3,5%</p> <p>L'indice di riferimento è un obiettivo che il Fondo cerca di raggiungere. Il tasso è stato scelto come indice di riferimento del Fondo in quanto è un target di performance raggiungibile sulla base dell'approccio d'investimento del Fondo stesso. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per misurare la performance del Fondo e non ne vincola la costruzione del portafoglio.</p> <p>Il Fondo è gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ha la completa libertà di scegliere quali attività acquistare, detenere e vendere nel Fondo. Le partecipazioni del Fondo possono discostarsi in modo significativo dagli elementi costitutivi dell'indice di riferimento e, di conseguenza, la performance del Fondo potrebbe discostarsi nettamente da quella dell'indice di riferimento.</p> <p>L'indice di riferimento è indicato nella valuta della classe di azioni, come illustrato nella tabella seguente.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni</th> <th>Indicatori di performance</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CHF / Con copertura in CHF</td> <td>SARON + 3,5%</td> </tr> <tr> <td>GBP / Con copertura in GBP</td> <td>SONIA + 3,5%</td> </tr> <tr> <td>USD / Con copertura in USD</td> <td>SOFR + 3,5%</td> </tr> <tr> <td>JPY / Con copertura in JPY</td> <td>TONA + 4-8%</td> </tr> </tbody> </table>	Classe di azioni	Indicatori di performance	CHF / Con copertura in CHF	SARON + 3,5%	GBP / Con copertura in GBP	SONIA + 3,5%	USD / Con copertura in USD	SOFR + 3,5%	JPY / Con copertura in JPY	TONA + 4-8%
Classe di azioni	Indicatori di performance											
CHF / Con copertura in CHF	SARON + 3,5%											
GBP / Con copertura in GBP	SONIA + 3,5%											
USD / Con copertura in USD	SOFR + 3,5%											
JPY / Con copertura in JPY	TONA + 4-8%											
<b>Profilo dell'investitore tipo</b>	<p>Il Fondo è concepito per investitori retail e istituzionali che si prefiggono di conseguire un rendimento interessante nel corso della durata del Fondo e per investitori che hanno preferenze in materia di sostenibilità.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiunga il proprio obiettivo. Si fa presente agli investitori che il loro capitale sarà a rischio e che il valore dei loro investimenti e di qualsiasi reddito derivato può diminuire e aumentare.</p> <p>In ogni caso si presume che tutti gli investitori comprendano e accettino i rischi associati all'investimento in Azioni del Fondo.</p>	<p>Il Fondo è concepito per investitori retail e istituzionali che perseguono crescita del capitale e reddito da un portafoglio di obbligazioni globali e che hanno preferenze in materia di sostenibilità. Non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiunga il proprio obiettivo. Si fa presente agli investitori che il loro capitale sarà a rischio e che il valore dei loro investimenti e di qualsiasi reddito derivato può diminuire e aumentare.</p> <p>In ogni caso si presume che tutti gli investitori comprendano e accettino i rischi associati all'investimento in Azioni del Fondo.</p>										

	Il Fondo è concepito per gli investitori che hanno un orizzonte temporale dell'investimento allineato alla scadenza fissa del Fondo e sono pertanto preparati a mantenere l'investimento fino alla Data di scadenza.	Il presente Fondo è concepito per investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque anni.
<b>Leva finanziaria</b>	Il livello medio atteso di leva finanziaria del Fondo in normali condizioni di mercato è pari al 100% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo calcolato in base al metodo della somma dei nozionali. Il livello di leva finanziaria potrebbe essere superiore in determinate circostanze quali, a titolo puramente esemplificativo, un cambiamento delle condizioni del mercato di riferimento e della strategia di investimento.	Il livello medio atteso di leva finanziaria del Fondo in normali condizioni di mercato è pari al 450% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo calcolato in base al metodo della somma dei nozionali. Il livello di leva finanziaria potrebbe essere superiore in determinate circostanze quali, a titolo puramente esemplificativo, un cambiamento delle condizioni del mercato di riferimento e della strategia di investimento.
<b>Valuta di riferimento</b>	EUR	EUR
<b>Dimensione del Fondo al 10/01/2025</b>	EUR 411,30 mln	EUR 427,71 mln
<b>Frequenza delle distribuzioni</b>	Semestrale	Trimestrale
<b>Categoria fondi di investimento</b>	Morningstar Fixed Term Bond	Morningstar Global Flexible Bond – EUR Hedged
<b>Indicatore sintetico di rischio (SRI) al 31/10/2024</b>	2	2
<i>Nota: il rischio viene misurato su una scala di 7 punti, dove uno SRI pari a 1 indica un Fondo con un rischio più basso (ma non privo di rischi) e uno SRI pari a 7 indica un Fondo con un rischio più elevato</i>		

- **Struttura dei Fondi**

	<b>M&amp;G (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2</b>	<b>M&amp;G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund</b>
<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