

Avviso agli Azionisti di M&G (Lux) Investment Funds 1 (la “Società”)

Il presente documento è importante e richiede la Sua attenzione.

Le scriviamo per comunicarLe alcune modifiche che intendiamo apportare ad alcuni dei comparti della Società (i “Fondi”) di cui lei è, in almeno un caso, azionista. Non è richiesta alcuna azione da parte Sua, ma La invitiamo a leggere attentamente le parti che La riguardano.

Tutte le modifiche sono riportate nella versione aggiornata del Prospetto, consultabile sul sito web **www.mandg.com** o contattando il nostro team del Servizio clienti con le modalità indicate di seguito. La invitiamo inoltre a consultare il Prospetto per una descrizione dettagliata dei rischi associati ai Fondi in cui ha investito.

È possibile che altre modifiche apportate al Prospetto non siano menzionate nella presente.

La informiamo che alcuni Fondi qui menzionati potrebbero non essere registrati e/o autorizzati per la distribuzione nel Suo paese. La presente comunicazione è intesa a fornire informazioni agli azionisti che hanno già investito in uno o più Fondi indicati in questo documento, pertanto non deve essere considerata o interpretata come materiale commerciale.

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

Costi legali e amministrativi associati alle modifiche

Tutti i costi legali e amministrativi associati alle modifiche saranno a carico di M&G.

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@caceis.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.

Distinti saluti,



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

17 settembre 2025

Dove trovare informazioni relative al Fondo o ai Fondi di cui è azionista

Nome del Fondo	Pagina/e contenente/i le informazioni sulle modifiche apportate al Fondo
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	3
M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund	3; 6
M&G (Lux) Emerging Markets Corporate Bond Fund	3
M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund	3; 5
M&G (Lux) Global Dividend Fund	6
M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund	3
M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund	3
M&G (Lux) Global Macro Bond Fund	3
M&G (Lux) Income Allocation Fund	4; 6
M&G (Lux) Japan Fund	7
M&G (Lux) Optimal Income Fund	3; 6
M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund	3

Noterà che la formulazione delle informative riportata nella presente comunicazione è diversa da quella riportata nei Documenti contenenti le informazioni chiave (KID) dei Fondi. Il motivo risiede nel fatto che il Prospetto descrive l'ambito completo degli strumenti a disposizione di ciascun gestore del fondo e i limiti entro i quali deve operare, mentre le informazioni riportate nei K(I)ID forniscono una descrizione più sintetica. I K(I)ID basati sulle informative riportate nel Prospetto del Fondo saranno consultabili sul sito www.mandg.com alla data di entrata in vigore delle modifiche.

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.

1. Modifiche a:

- M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund
- M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund
- M&G (Lux) Emerging Markets Corporate Bond Fund
- M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund
- M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund
- M&G (Lux) Global High Yield Bond Fund
- M&G (Lux) Global Macro Bond Fund
- M&G (Lux) Optimal Income Fund
- M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund

(ciascuno un “Fondo” e collettivamente i “Fondi”)

A decorrere da lunedì 20 ottobre 2025 (la “**Data di efficacia**”), modificheremo le politiche di investimento dei Fondi per specificare che ciascun Fondo può detenere fino al 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto (“NAV”) in titoli di debito in sofferenza e titoli di debito in default.

In seguito alla suddetta modifica, ciascun Fondo potrà essere soggetto al Rischio associato a titoli di debito in sofferenza e in default e la sezione “Rischi principali” del Supplemento di ciascun Fondo sarà modificata di conseguenza.

Oltre alla modifica apportata alle politiche di investimento dei Fondi, nella sezione che illustra l’Approccio di investimento di ciascun Fondo, nel relativo Supplemento verrà aggiunta la “Politica di declassamento” per descrivere le azioni che il Gestore degli investimenti può intraprendere in caso di abbassamento del rating di credito di un titolo o un emittente detenuto dal Fondo:

Politica di declassamento:

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.

Infine, sempre dalla Data di efficacia, modificheremo leggermente la Politica di investimento di M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund al fine di chiarire che non vi sono altre limitazioni alla qualità del credito in relazione ai titoli di debito in cui il Fondo può investire.

Perché vengono apportate tali modifiche?

Le modifiche offrono ai Fondi maggiore flessibilità di investimento. Inoltre, garantiscono maggiore trasparenza agli investitori, fornendo ulteriori dettagli sull’universo di investimento dei Fondi e sui limiti stabiliti.

L’Obiettivo di investimento e la Strategia di investimento dei Fondi non subiranno alcuna modifica e, ove applicabile, le classificazioni ai sensi del Regolamento relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”) rimarranno invariate. Non sarà apportata alcuna variazione sostanziale al profilo complessivo di liquidità e di rischio dei Fondi. La modifica non comporterà variazioni ai rispettivi portafogli dei Fondi.

Modifiche al Suo investimento

Può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo in un altro comparto della Società, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l’entrata in vigore della modifica, in conformità ai nostri termini e condizioni.

2. Modifiche a M&G (Lux) Income Allocation Fund (il “Fondo”)

A decorrere da mercoledì 17 settembre 2025 (la “Data di efficacia”), aumenteremo il livello medio atteso di leva finanziaria del Fondo in normali condizioni di mercato dal **100%** al **250%** del suo Valore Patrimoniale Netto (“NAV”).

La modalità di gestione del Fondo non cambierà e l’Obiettivo di investimento, la Politica di investimento e l’Approccio di investimento del Fondo resteranno invariati. Non sarà apportata alcuna variazione sostanziale al profilo complessivo di rischio del Fondo.

Perché viene apportata tale modifica?

In conformità ai regolamenti OICVM, il livello medio atteso di leva finanziaria del Fondo è stabilito in base al metodo della “Somma dei nozionali”. Questo approccio rileva l’esposizione totale “lorda” del Fondo ai derivati calcolando la somma dell’esposizione nozionale di tutti i derivati utilizzati dal Fondo, compresi quelli utilizzati ai fini della riduzione del rischio, come la copertura valutaria. L’approccio non tiene conto dell’eventuale netting (compensazione) di posizioni su derivati a fronte di posizioni “compensative” equivalenti¹.

Nel caso del Fondo, un maggiore utilizzo di contratti a termine su valute negli ultimi anni, in parte dovuto alla crescita delle Classi di azioni con copertura², ha portato a un aumento del livello medio atteso di leva finanziaria calcolato utilizzando il metodo della Somma dei nozionali; pertanto, alla Data di efficacia aggiorneremo il Prospetto del Fondo per tenere conto di questo incremento.

Modifiche al Suo investimento

- Può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo in un altro comparto della Società, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l’entrata in vigore della modifica, in conformità ai nostri termini e condizioni.
- **Per i detentori di Classi di azioni X**, la conversione sarà tuttavia soggetta alle condizioni specifiche applicabili alle conversioni tra classi di azioni X, come descritto nel Prospetto della Società. Inoltre, le conversioni e i rimborsi dalle classi di azioni X sono soggetti all’applicazione di una Commissione di vendita differita contingente, come riportato nel Prospetto.

¹ Per operazione di compensazione s’intende un’operazione che annulla o compensa l’intero o parte del rischio di mercato di una posizione aperta.

² Le Classi di azioni con copertura utilizzano contratti a termine su valute per ridurre l’effetto delle oscillazioni dei cambi tra la valuta della Classe di azioni con copertura e la Valuta di riferimento del Fondo.

3. Modifiche a M&G (Lux) Emerging Markets Hard Currency Bond Fund (il “Fondo”)

A decorrere da lunedì 20 ottobre 2025, modificheremo la Politica di investimento del Fondo affinché possa investire in credit linked notes (“CLN”). Un CLN è un titolo che consente all’emittente di trasferire rischi di credito specifici agli investitori, in questo caso il Fondo. Gli investitori che acquistano questi titoli in genere ottengono un rendimento più elevato in cambio dell’esposizione a questi specifici rischi di credito. I CLN sono emessi da istituti finanziari di prim’ordine.

Il Prospetto sarà aggiornato come segue, con le modifiche evidenziate in **grassetto**:

Politica di investimento esistente (estratto) (in vigore fino a domenica 19 ottobre 2025)	Politica di investimento aggiornata (estratto) (in vigore da lunedì 20 ottobre 2025)
Gli strumenti derivati in cui può investire il Fondo comprendono contratti a pronti e a termine, exchange traded futures, swap, credit default swap, total return swap e opzioni.	Gli strumenti derivati in cui può investire il Fondo comprendono, a titolo meramente esemplificativo , contratti a pronti e a termine, exchange traded futures, swap, credit default swap, total return swap, opzioni e credit linked notes .

L’Obiettivo di investimento e del Fondo resterà invariato e la modifica non comporterà alcuna variazione sostanziale dei suoi profili di liquidità e di rischio.

Perché viene apportata tale modifica?

La possibilità di investire in CLN amplia la gamma di strumenti a disposizione del Fondo e aumenta le sue possibilità di investire in alcune obbligazioni denominate in valuta locale di cui altrimenti non potrebbe disporre e, pertanto, di conseguire il suo Obiettivo di investimento. Investire in CLN può inoltre agevolare una gestione efficiente del portafoglio. Non prevediamo che i CLN costituiranno una parte sostanziale del Fondo.

Modifiche al Suo investimento

Può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo in un altro comparto della Società, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l’entrata in vigore della modifica, in conformità ai nostri termini e condizioni.

4. Modifiche alle Politiche di investimento di:

- M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund
- M&G (Lux) Global Dividend Fund
- M&G (Lux) Income Allocation Fund
- M&G (Lux) Optimal Income Fund

(ciascuno un “Fondo” e collettivamente i “Fondi”)

A decorrere da mercoledì 17 settembre 2025 (la “Data di efficacia”), apporteremo alcune modifiche alle Politiche di investimento dei Fondi al fine di migliorare la trasparenza e la chiarezza dei limiti di investimento a cui sono soggetti. Queste modifiche sono volte a garantire che le informazioni contenute nel Prospetto siano in linea con le descrizioni delle politiche di investimento fornite agli investitori in Paesi non UE in cui sono distribuiti i Fondi.

Si informa che gli Obiettivi di investimento e le Strategie di investimento dei Fondi resteranno invariati e le Politiche di investimento modificate non comporteranno alcun riallineamento dei portafogli dei Fondi. Anche i profili di rischio dei Fondi resteranno invariati.

Nuova formulazione aggiunta alle Politiche di investimento a decorrere dalla Data di efficacia

I limiti indicati nelle tabelle seguenti sono già applicati ai Fondi, ma non sono stati espressamente specificati nelle Politiche di investimento del Prospetto. Vengono pertanto aggiunte per maggiore chiarezza e la nuova formulazione è mostrata in **grassetto**.

Si rimanda al sito web www.mandg.com per il Prospetto della Società contenente le nuove Politiche di investimento nel contesto integrale.

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund
Il Fondo può investire fino al 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito cinesi onshore denominati in CNY negoziati sul China Interbank Bond Market.
M&G (Lux) Global Dividend Fund
Il Fondo può investire fino al 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in Azioni A cinesi tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.
M&G (Lux) Income Allocation Fund
Gli strumenti obbligazionari in cui può investire il Fondo sono: <ul style="list-style-type: none">• Obbligazioni cinesi onshore denominate in CNY negoziate sul China Interbank Bond Market, fino al 10% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo• Liquidità (ossia depositi consentiti dall’articolo 41(1) della Legge del 2010) e strumenti liquidi equivalenti, fino all’80% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.
Il Fondo può investire fino al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in Azioni A cinesi tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e lo Shenzhen-Hong Kong Stock Exchange.
M&G (Lux) Optimal Income Fund
Il Fondo può investire fino al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito cinesi onshore denominati in CNY negoziati sul China Interbank Bond Market.

Modifiche al Suo investimento

- Può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo in un altro comparto della Società, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l’entrata in vigore delle modifiche, in conformità ai nostri termini e condizioni.
- **Per i detentori di Classi di azioni X**, la conversione sarà tuttavia soggetta alle condizioni specifiche applicabili alle conversioni tra classi di azioni X, come descritto nel Prospetto della Società. Inoltre, le conversioni e i rimborsi dalle classi di azioni X sono soggetti all’applicazione di una Commissione di vendita differita contingente, come riportato nel Prospetto.

5. Modifiche alla Politica di investimento di M&G (Lux) Japan Fund (il “Fondo”)

A decorrere da mercoledì 22 ottobre 2025, apporteremo alcune modifiche alla Politica di investimento del Fondo al fine di aumentare il numero indicativo di società **generalmente** detenute in portafoglio da **meno di 50 a meno di 60**. Inoltre, sposteremo parte della descrizione dalla Politica di investimento all’Approccio di investimento per maggiore conformità rispetto al modo in cui le informazioni sul comparto sono presentate in altri Supplementi del Fondo inclusi nel Prospetto.

Per tutti i dettagli sulle modifiche, si rimanda al seguente confronto tra la Politica di investimento e l’Approccio di investimento del Fondo attuali e aggiornati.

Le modifiche non comporteranno alcuna variazione immediata del portafoglio del Fondo e non prevediamo cambiamenti sostanziali della liquidità e del profilo di rischio. Non è necessario intraprendere alcuna azione a seguito della presente comunicazione.

Perché viene apportata tale modifica?

La modifica del numero di società generalmente detenute nel Fondo a meno di 60 offre al Gestore degli investimenti maggiore flessibilità nella gestione del rischio associato al portafoglio e agli investitori maggiore chiarezza sul numero di partecipazioni normalmente presenti nel Fondo. Prevedibilmente, l’aumento del numero di società detenute nel Fondo migliorerà l’efficienza della negoziazione del portafoglio, lasciando più tempo per costruire o ridurre le posizioni societarie. Questo consente una maggiore diversificazione tramite posizioni più piccole in un numero maggiore di società che, secondo il Gestore degli investimenti, hanno un forte potenziale.

Modifiche al Suo investimento

Può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo in un altro comparto della Società, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l’entrata in vigore della modifica, in conformità ai nostri termini e condizioni.

Confronto tra la Politica e l’Approccio di investimento attuali e aggiornati di M&G (Lux) Japan Fund

Le modifiche sono evidenziate in **grassetto**.

Politica di investimento in vigore fino a martedì 21 ottobre 2025	Politica di investimento in vigore da mercoledì 22 ottobre 2025
<p>Il Fondo investe almeno l’80% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli azionari e strumenti correlati ad azioni di società con sede o che svolgono gran parte delle proprie attività economiche in Giappone. Generalmente il Fondo detiene le azioni di meno di 50 società.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ritiene che gli errori di mercato sui prezzi (mispricing) derivino spesso da fattori psicologici (c.d. bias comportamentali) che possono impedire agli investitori di fare valutazioni razionali. Conseguentemente, i prezzi di mercato non sempre rispecchiano il valore fondamentale.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ritiene che sia possibile sfruttare sistematicamente i bias comportamentali presenti nel mercato azionario giapponese.</p> <p>Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG, applicando un Approccio di esclusione e un Orientamento ESG Positivo come descritto nell’allegato precontrattuale al presente Supplemento del Fondo.</p>	<p>Il Fondo investe almeno l’80% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli azionari e strumenti correlati ad azioni di società con sede o che svolgono gran parte delle proprie attività economiche in Giappone. Generalmente il Fondo detiene le azioni di meno di 60 società.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ritiene che gli errori di mercato sui prezzi (mispricing) derivino spesso da fattori psicologici (c.d. bias comportamentali) che possono impedire agli investitori di fare valutazioni razionali. Conseguentemente, i prezzi di mercato non sempre rispecchiano il valore fondamentale. Il Gestore degli investimenti ritiene che sia possibile sfruttare sistematicamente i bias comportamentali presenti nel mercato azionario giapponese.</p> <p>Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG, applicando un Approccio di esclusione e un Orientamento 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. 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 20% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo, salvo ove diversamente consentito dalla presente politica di investimento. Il Fondo può ricevere determinate attività per effetto di operazioni societarie quali fusioni, acquisizioni e ristrutturazioni non in linea con la sua politica di 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 ritenga che sia nel migliore interesse degli investitori.</p> <p>Il Fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o di gestione efficiente del portafoglio.</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 20% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo, salvo ove diversamente consentito dalla presente politica di 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 di 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 utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o di gestione efficiente del portafoglio.</p>
<p>Approccio di investimento in vigore fino a martedì 21 ottobre 2025</p>	<p>Approccio di investimento in vigore da mercoledì 22 ottobre 2025</p>
<p>Il Gestore degli investimenti punta a sfruttare il mispricing di mercato adottando un approccio d'investimento rigoroso e a lungo termine.</p> <p>Il Fondo esamina un ampio universo d'investimento per costituire un elenco di azioni negoziate a quotazioni basse rispetto al passato e al mercato. Tali società sono oggetto di un'analisi finanziaria rigorosa e sistematica. Dovendo arrivare a comprendere la sostenibilità degli utili di ogni società, l'analisi finanziaria porta ad assumere posizioni per il Fondo con un'alta convinzione.</p> <p>Il Gestore degli investimenti punta a costruire un portafoglio ragionevolmente diversificato, in cui la selezione dei titoli sia il principale catalizzatore di rendimento.</p>	<p>Il Gestore degli investimenti punta a sfruttare il mispricing di mercato adottando un approccio d'investimento rigoroso e a lungo termine. Il Gestore degli investimenti ritiene che gli errori di mercato sui prezzi (mispricing) derivino spesso da fattori psicologici (c.d. bias comportamentali) che possono impedire agli investitori di fare valutazioni razionali. Conseguentemente, i prezzi di mercato non sempre rispecchiano il valore fondamentale. Il Gestore degli investimenti ritiene che sia possibile sfruttare sistematicamente i bias comportamentali presenti nel mercato azionario giapponese.</p> <p>Il Fondo esamina un ampio universo d'investimento per costituire un elenco di azioni negoziate a quotazioni basse rispetto al passato e al mercato. Tali società sono oggetto di un'analisi finanziaria rigorosa e sistematica. Dovendo arrivare a comprendere la sostenibilità degli utili di ogni società, l'analisi finanziaria porta ad assumere posizioni per il Fondo con un'alta convinzione.</p> <p>Il Gestore degli investimenti punta a costruire un portafoglio ragionevolmente diversificato, in cui la selezione dei titoli sia il principale catalizzatore di rendimento.</p>