

22 gennaio 2026

Gentile Azionista

- **Aggiornamento dei modelli di delega della gestione degli investimenti per tutti i Fondi di M&G (Lux) Investment Funds 1 (la "Società")**
- **Nomina di M&G Investments (Hong Kong) Limited ("M&G Hong Kong") quale Subgestore degli investimenti per:**
  - **M&G (Lux) Global Themes Fund**
  - **M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund**
  - **M&G (Lux) TAP Global Listed Infrastructure Fund**

**La invitiamo a leggere attentamente questa lettera.**

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

Le scriviamo per informarLa di alcuni aggiornamenti ai modelli di delega della gestione degli investimenti relativi ai Fondi. L'obiettivo di tali aggiornamenti è implementare capacità d'investimento e di negoziazione più flessibili e scalabili nei modelli di gestione degli investimenti globali di M&G.

Gli attuali modelli di delega in vigore consentono la subdelega della gestione del portafoglio di un Fondo da parte di M&G Investment Management Limited a Londra (il "Gestore degli investimenti") come segue:

- **Subdelega completa della gestione del portafoglio**, laddove il Subgestore degli investimenti nominato eserciti la funzione completa di gestione del portafoglio per (a) un Fondo/Fondi specifico/i e adotti decisioni d'investimento per tale/i Fondo/i su base giornaliera;
- **Subdelega parziale della gestione del portafoglio a M&G Investments (Singapore) Pte. Ltd. ("M&G Singapore")**, che agisce in qualità di Subgestore degli investimenti solo per alcuni Fondi (come indicato sul sito web di M&G [www.mandg.com](http://www.mandg.com)). In tal caso, il Gestore degli investimenti può delegare le funzioni di gestione del portafoglio a M&G Singapore unicamente in determinate circostanze descritte di seguito:
  - a. qualora si sia verificato un Evento rilevante e il Gestore degli investimenti sia impossibilitato a svolgere le proprie funzioni;
  - b. qualora si sia verificato un Evento rilevante e M&G Singapore sia impossibilitata a contattare il Gestore degli investimenti; oppure

**segue a tergo**

- c. per garantire continuità e rapidità del servizio e qualora sia nel migliore interesse degli azionisti, laddove M&G Singapore sia incaricata dal Gestore degli investimenti per un periodo di tempo specificato o meno.

Si intende ora migliorare gli attuali modelli di delega descritti in precedenza:

- provvedendo ad ampliare la delega parziale della gestione del portafoglio a M&G Investments (USA) Inc. ("M&G USA") e a eventuali altri Subgestori degli investimenti nominati in futuro oltre a M&G Singapore (collettivamente, i "Subgestori degli investimenti nominati"); e
- consentendo ai Subgestori degli investimenti nominati di richiedere al Gestore degli investimenti di assumere, in determinate circostanze, le funzioni di gestione del portafoglio.

Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 22 gennaio 2026 (la "Data di efficacia").

Inoltre, a decorrere dal 9 febbraio 2026, M&G Hong Kong sostituirà M&G Singapore quale Subgestore degli investimenti nominato per M&G (Lux) Global Themes Fund, M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund e M&G (Lux) TAP Global Listed Infrastructure Fund.

**Il Gestore degli investimenti manterrà lo stesso livello di supervisione e responsabilità e i rispettivi Obiettivi d'investimento, Politiche d'investimento e Strategie d'investimento resteranno invariati. Non sarà apportata alcuna variazione ai profili di liquidità e di rischio dei Fondi. La modifica non comporterà variazioni al portafoglio o alla struttura delle commissioni del Fondo.**

## **1. Ampliamento della delega parziale della gestione del portafoglio**

M&G Singapore è attualmente l'unico Subgestore degli investimenti nominato a cui possono essere delegate le funzioni di gestione del portafoglio in caso di Evento rilevante o per garantire la continuità del servizio (come descritto in dettaglio sopra). A decorrere dalla Data di efficacia, in tali circostanze il Gestore degli investimenti può delegare le funzioni di gestione del portafoglio a eventuali Subgestori degli investimenti nominati, come indicato per ciascun Fondo pertinente sul sito web di M&G.

Il Gestore degli investimenti resterà responsabile della funzione della gestione del portafoglio e le circostanze in cui il Gestore degli investimenti può delegare le funzioni di gestione del portafoglio rimarranno invariate.

Tale modifica non avrà alcun impatto immediato su alcuno dei Fondi che consente un modello di subdelega parziale. Qualsiasi nuova subdelega, totale o parziale, tra il Gestore degli investimenti e i Subgestori degli investimenti nominati, sarà comunicata agli Azionisti dei Fondi interessati prima dell'implementazione e tutti i Fondi interessati da tale accordo saranno menzionati di conseguenza sul sito web di M&G.

## **2. Possibilità per i Subgestori degli investimenti nominati di richiedere al Gestore degli investimenti di assumere, in determinate circostanze, il controllo della gestione del portafoglio**

Dalla Data di efficacia, in determinate circostanze (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- il verificarsi di un Evento rilevante, interruzione operativa od organizzativa a livello di un Subgestore degli investimenti nominato o al di fuori dell'orario lavorativo del Subgestore degli investimenti nominato; e
- per prevenire eventuali effetti negativi sul portafoglio di un Fondo),

segue a tergo

gli eventuali Subgestori degli investimenti nominati possono richiedere al Gestore degli investimenti di assumere il controllo della gestione del portafoglio di un Fondo o di una parte del portafoglio di un Fondo per un periodo di tempo specificato o meno, al fine di garantire continuità e rapidità del servizio e qualora sia nel migliore interesse degli Azionisti.

Alla fine della presente lettera è incluso un confronto tra le sezioni "Subgestore degli investimenti" attuali e aggiornate del Prospetto.

- 3. Nomina di M&G Investments (Hong Kong) Limited ("M&G Hong Kong") quale Subgestore degli investimenti per:**
  - **M&G (Lux) Global Themes Fund**
  - **M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund**
  - **M&G (Lux) TAP Global Listed Infrastructure Fund**

M&G ha recentemente ampliato le proprie capacità d'investimento globali per includere Hong Kong e, nell'ambito di tale espansione, uno dei membri del team d'investimento Global Equity è stato trasferito da Singapore a Hong Kong. La nuova delega, che entrerà in vigore il giorno **9 febbraio 2026**, allineerà le risorse di gestione del portafoglio con le competenze globali e il modello operativo del team d'investimento Global Equity di M&G, consentendo ai Fondi di beneficiare di una copertura ottimale del mercato della regione.

M&G Hong Kong assumerà le stesse funzioni per i Fondi sopra elencati attualmente assunte da M&G Singapore e, in caso di Evento rilevante, il Gestore degli investimenti può pertanto delegare le funzioni di gestione del portafoglio a M&G Hong Kong.

Inoltre, M&G Hong Kong può essere altresì nominata dal Gestore degli investimenti, ove lo ritenga necessario al fine di garantire continuità e rapidità del servizio e qualora sia nel migliore interesse degli azionisti.

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

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

#### **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 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.

segue a tergo

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,



Micaela Forelli  
Director, M&G Luxembourg S.A.

Matthias Doerscher  
Director, M&G Luxembourg S.A.

che agiscono in nome e per conto del consiglio di amministrazione di M&G (Lux) Investment Funds 1

All. Confronto tra le sezioni del Prospetto attuali e aggiornate relative ai Subgestori degli investimenti

**Appendice: Confronto tra le sezioni del Prospetto attuali e aggiornate relative ai Subgestori degli investimenti**

<b>In vigore fino al 21 gennaio 2026</b>	<b>In vigore dal 22 gennaio 2026</b>
<p>Previo consenso della Società di gestione, il Gestore degli investimenti può delegare le proprie funzioni di gestione degli investimenti a uno o più subgestori degli investimenti al fine di fornire servizi discrezionali di gestione degli investimenti in relazione a un Fondo o a una parte del portafoglio di un Fondo. Il Gestore degli investimenti o il subgestore degli investimenti di un Fondo possono inoltre nominare un consulente per gli investimenti che fornisca consulenza per gli investimenti in relazione a un Fondo o a una parte del portafoglio di un Fondo (si veda di seguito). L'elenco dei subgestori degli investimenti e dei consulenti per gli investimenti nominati è disponibile sul sito web di M&amp;G.</p> <p>M&amp;G Investments (Singapore) Pte. Ltd. e M&amp;G Investment (USA) Inc. sono state nominate e svolgono funzioni di subgestori degli investimenti dei Fondi menzionati nel suddetto sito web.</p> <p>In aggiunta a quanto sopra, M&amp;G Investments (Singapore) Pte. Ltd. è stata nominata e svolge funzioni di Subgestore degli investimenti per i Fondi menzionati nel suddetto sito web, laddove:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• si sia verificato un Evento rilevante (come definito nel paragrafo seguente) e M&amp;G Investments (Singapore) Pte. Ltd. abbia contattato il Gestore degli investimenti ma questi sia impossibilitato (per qualsivoglia ragione, come, ad esempio, un Evento rilevante che si verifica al di fuori dell'orario lavorativo di Londra) ad agire;</li> <li>• si sia verificato un Evento rilevante e M&amp;G Singapore sia impossibilitata a contattare il Gestore degli investimenti; oppure</li> <li>• M&amp;G Investments (Singapore) Pte. Ltd. abbia ricevuto istruzioni in tal senso dal Gestore degli investimenti (al fine di garantire continuità e rapidità del servizio e qualora sia nel migliore interesse degli Azionisti) per un periodo specificato o meno, nel qual caso M&amp;G Investments (Singapore) Pte. Ltd. svolgerà funzioni di subgestore degli investimenti salvo diversa indicazione del Gestore degli investimenti.</li> </ul> <p>Ai fini della delega delle funzioni di gestione degli investimenti a M&amp;G Investments (Singapore) Pte. Ltd, per "Evento rilevante" si intende un evento che ha, o ha il potenziale di avere, un impatto sostanziale su una o più attività del portafoglio di un Fondo tale da comportare una rivalutazione dell'attrattività della suddetta attività (tra cui, in via esemplificativa ma non esaustiva: (i) eventi specifici della società, quali punti dati rilevanti non conformi, utili/azioni societarie o notizie inaspettate; (ii) shock di grande rilevanza, quali eventi politici o notizie recanti un impatto su un settore o su un singolo titolo; o (iii) eventi rilevanti avversi quali terremoti/disastri naturali, azioni militari rilevanti, eventi</p>	<p>Previo consenso della Società di gestione, il Gestore degli investimenti può delegare le proprie funzioni di gestione degli investimenti a uno o più subgestori degli investimenti al fine di fornire servizi discrezionali di gestione degli investimenti in relazione a un Fondo o a una parte del portafoglio di un Fondo. Il Gestore degli investimenti o il subgestore degli investimenti di un Fondo possono inoltre nominare un consulente per gli investimenti che fornisca consulenza per gli investimenti in relazione a un Fondo o a una parte del portafoglio di un Fondo (si rimanda alla sezione "Consulente per gli investimenti" di seguito).</p> <p>L'elenco dei subgestori degli investimenti e dei consulenti per gli investimenti nominati è disponibile sul sito web di M&amp;G.</p> <p>M&amp;G Investments (Singapore) Pte. Ltd., M&amp;G Investments (USA) Inc. e M&amp;G Investments (Hong Kong) Limited sono state nominate per svolgere funzioni di subgestori degli investimenti (singolarmente definiti il "Subgestore degli investimenti" e collettivamente i "Subgestori degli investimenti") per i Fondi menzionati nel suddetto sito web.</p> <p>I Subgestori degli investimenti sono stati inoltre nominati e svolgono funzioni di Subgestori degli investimenti per i Fondi menzionati nel suddetto sito web in caso di i) un Evento rilevante e/o ii) al fine di garantire la continuità e la rapidità del servizio.</p> <p>i. Nomina in qualità di Subgestore degli investimenti in caso di Evento rilevante:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• si è verificato un Evento rilevante (come definito nel paragrafo seguente) e il Subgestore degli investimenti ha contattato il Gestore degli investimenti ma questi è impossibilitato (per qualsivoglia ragione, come, ad esempio, un Evento rilevante che si verifica al di fuori dell'orario lavorativo di Londra) ad agire; oppure</li> <li>• si è verificato un Evento rilevante e il Subgestore degli investimenti è impossibilitato a contattare il Gestore degli investimenti.</li> </ul> <p>Per Evento rilevante si intende un evento che ha, o ha il potenziale di avere, un impatto sostanziale su una o più attività del portafoglio di un Fondo tale da comportare una rivalutazione dell'attrattività della suddetta attività (tra cui, in via esemplificativa ma non esaustiva: (i) eventi specifici della società, quali punti dati rilevanti non conformi, utili/azioni societarie o notizie inaspettate; (ii) shock di grande rilevanza, quali eventi politici o notizie recanti un impatto su un settore o su un singolo titolo; o (iii) eventi rilevanti avversi quali terremoti/disastri naturali, azioni militari rilevanti, eventi</p>

<p>eventi politici o notizie recanti un impatto su un settore o su un singolo titolo; o (iii) eventi rilevanti avversi quali terremoti/disastri naturali, azioni militari rilevanti, eventi rilevanti avversi specifici di una società o percentuali di spostamenti/deviazioni standard multiple giornaliere di titoli e/o indici).</p> <p>Il Gestore degli investimenti può inoltre nominare una o più affiliate del Gruppo M&amp;G per fornire servizi di negoziazione in relazione a un Fondo o a una parte del portafoglio di un Fondo.</p> <p>Laddove il Gestore degli investimenti perfezioni operazioni in derivati OTC, JPMorgan Chase Bank, N.A. fornirà servizi amministrativi in relazione alle funzioni di gestione delle garanzie collaterali.</p>	<p>rilevanti avversi specifici di una società o percentuali di spostamenti/deviazioni standard multiple giornaliere di titoli e/o indici).</p> <p>ii. <b>Nomina in qualità di Subgestore degli investimenti al fine di garantire la continuità e la rapidità del servizio:</b></p> <p>Al fine di garantire continuità e rapidità del servizio e qualora sia nel migliore interesse degli Azionisti, qualsiasi Subgestore degli investimenti può altresì essere incaricato dal Gestore degli investimenti a svolgere funzioni di Subgestore degli investimenti per un determinato Fondo o parte del portafoglio di un Fondo, per un periodo di tempo specificato o meno, nel qual caso il Subgestore degli investimenti interessato agirà in qualità di subgestore degli investimenti fino a quando non diversamente indicato dal Gestore degli investimenti.</p> <p>Tutti i Fondi interessati da tale accordo saranno di conseguenza menzionati sul suddetto sito web.</p> <p>Inoltre, in determinate circostanze (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il verificarsi di un Evento rilevante, interruzioni operative od organizzative a livello di un Subgestore degli investimenti o al di fuori dell'orario lavorativo del Subgestore degli investimenti, e per prevenire eventuali effetti negativi sul portafoglio di un Fondo), qualsiasi Subgestore degli investimenti che svolga funzioni per un Fondo menzionato sul sito web può richiedere al Gestore degli investimenti di assumere il controllo della gestione del portafoglio di un Fondo o di una parte del portafoglio di un Fondo per un periodo di tempo specificato o meno, al fine di garantire di garantire continuità e rapidità del servizio e qualora sia nel migliore interesse degli Azionisti.</p> <p>Il Gestore degli investimenti può inoltre nominare una o più affiliate del Gruppo M&amp;G per fornire servizi di negoziazione in relazione a un Fondo o a una parte del portafoglio di un Fondo.</p> <p>Laddove il Gestore degli investimenti perfezioni operazioni in derivati OTC, JPMorgan Chase Bank, N.A. fornirà servizi amministrativi in relazione alle funzioni di gestione delle garanzie collaterali.</p>
---	--