

3 marzo 2026

Gentile Azionista

**Modifiche a M&G (Lux) Optimal Income Fund (il “Fondo”),
un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1 (la “Società”)**

**La presente lettera ha il solo scopo informativo. Non è necessario intraprendere alcuna azione in merito,
ma La invitiamo a leggerla attentamente.**

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

Con la presente desideriamo informarLa che, a decorrere dal 6 aprile 2026 (la “**Data di efficacia**”), apporteremo alcune modifiche alla Politica d’investimento del Fondo eliminando la possibilità di investire fino al 20% del Valore Patrimoniale Netto (il “**NAV**”) in azioni, al fine di chiarire l’orientamento del Fondo verso strumenti a reddito fisso (obbligazionari). A seguito di tale eliminazione, provvederemo inoltre a:

- modificare l’Obiettivo d’investimento del Fondo affinché faccia riferimento all’esposizione a flussi di reddito nei mercati obbligazionari globali, anziché ai mercati degli investimenti, quale base per il conseguimento dei rendimenti;
- aumentare dal 50% al 70% la quota minima nel NAV che il Fondo deve detenere in strumenti di debito (reddito fisso); e
- ridurre dal 50% al 30% la quota massima che il Fondo può detenere in liquidità e strumenti liquidi equivalenti.

Oltre a quanto sopra e sempre a decorrere dalla Data di efficacia, il benchmark del Fondo (utilizzato come parametro di confronto per la misurazione della performance) sarà sostituito dall’Indice Bloomberg Global Aggregate EUR hedged.

La Strategia di investimento del Fondo rimarrà invariata e quest’ultimo manterrà la classificazione di Articolo 8 ai sensi del Regolamento relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“Regolamento SFDR”). Non verrà apportata alcuna modifica sostanziale al profilo di liquidità e di rischio del Fondo e, a seguito delle modifiche, non sono previsti cambiamenti immediati nel portafoglio del Fondo.

segue a tergo

Perché vengono apportate tali modifiche?

1. Rimozione delle azioni dall'universo d'investimento del Fondo

Il Fondo è stato originariamente lanciato nel 2018 con l'obiettivo di offrire una combinazione di crescita del capitale e reddito sulla base dell'esposizione a flussi di reddito ottimali nei mercati degli investimenti, con un investimento minimo pari al 50% del proprio NAV in titoli di debito e fino al 20% in azioni.

Da allora, l'universo d'investimento del Fondo si è evoluto in modo significativo e la rilevanza delle azioni quale fonte di rendimenti per il Fondo è diminuita, con un'esposizione azionaria in costante calo nel tempo e pari a meno dell'1% del NAV del Fondo negli ultimi tre anni.

Alla luce di ciò, riteniamo che la modifica contribuirà a chiarire l'orientamento del Fondo verso strumenti a reddito fisso e a rendere la strategia più facilmente comprensibile per gli investitori, senza compromettere la capacità del Fondo di perseguire il proprio obiettivo.

Al fine di rispecchiare l'orientamento del Fondo verso strumenti a reddito fisso, l'Obiettivo d'investimento sarà rivisto per fare esplicito riferimento ai mercati obbligazionari globali. Infine, la Politica d'investimento del Fondo sarà modificata al fine di eliminare i riferimenti agli investimenti in azioni e di adeguare la ripartizione consentita delle attività secondo la tabella seguente:

	Importo che il Fondo può investire attivamente (espresso in % del proprio NAV)		
	Strumenti azionari	Titoli di debito	Liquidità e strumenti liquidi equivalenti
Fino alla Data di efficacia	Fino al 20%	Almeno il 50%	Fino al 50%
Dalla Data di efficacia	0%	Almeno il 70%	Fino al 30%

Si precisa che, sebbene il Fondo non sarà più in grado di investire attivamente in azioni, potrebbero verificarsi circostanze in cui il Fondo detenga attività azionarie a seguito di operazioni societarie o ristrutturazioni, come previsto nella sua Politica d'investimento. Tale disposizione si applicherà anche alle azioni eventualmente presenti nel portafoglio del Fondo alla Data di efficacia; pertanto, il gestore del fondo si adopererà per vendere tali attività nella misura possibile e laddove ciò sia ritenuto nel migliore interesse degli Azionisti.

2. Modifica del benchmark nell'Indice Bloomberg Global Aggregate EUR hedged

La performance del Fondo è attualmente confrontata con un benchmark "composito" costituito da tre indici equiponderati che rappresentano obbligazioni societarie investment grade, obbligazioni globali high yield e titoli del Tesoro globali; nello specifico:

- 1/3 Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR hedged
- 1/3 Indice Bloomberg Global High Yield EUR hedged; e
- 1/3 Indice Bloomberg Global Treasury EUR hedged.

A decorrere dalla Data di efficacia, l'Indice Bloomberg Global Aggregate EUR hedged (l'"**Indice**") sostituirà il suddetto benchmark composito per il Fondo. L'Indice offre un parametro di confronto più semplice e completo, che include obbligazioni governative, societarie e cartolarizzate globali a livello investment grade, in diverse valute e settori.

segue

L'Indice è inoltre ampiamente utilizzato come benchmark da altri fondi globali a reddito fisso; la modifica consentirà pertanto agli investitori di valutare più agevolmente la performance del Fondo rispetto a quella dei suoi pari.

Si precisa che tale modifica non comporterà alcun riallineamento del portafoglio, in quanto il benchmark viene utilizzato esclusivamente a fini comparativi e non vincola la costruzione del portafoglio. Pertanto, è opportuno sottolineare che, sebbene il nuovo benchmark includa solo obbligazioni investment grade, il Fondo continuerà a poter investire in obbligazioni high yield, che il Gestore degli investimenti del Fondo ritiene ancora una fonte potenziale di reddito e diversificazione per il Fondo.

Costi amministrativi associati alle modifiche

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

Modifiche al Suo investimento

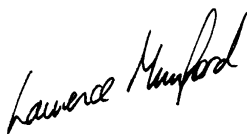
Può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo in un altro comparto della Società, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l'entrata in vigore delle modifiche, in conformità ai nostri termini e condizioni.

Per ulteriori informazioni

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a contattare il Suo referente M&G abituale oppure, per questioni di natura operativa, il team dedicato al Servizio Clienti tramite e-mail all'indirizzo csmamdg@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.

Cordiali saluti



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

All.: Allegato: Raffronto tra le attuali e le nuove informative del Prospetto del Fondo

**Allegato: Raffronto tra le attuali e le nuove informative di
M&G (Lux) Optimal Income Fund**

Le modifiche sono evidenziate in **grassetto**.

Noterà che la formulazione è diversa da quella riportata nei Documenti contenenti le informazioni chiave (KID) del Fondo. Il motivo risiede nel fatto che il Prospetto descrive l'ambito completo degli strumenti a disposizione del 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 sui nuovi Obiettivo, Politica e Strategia d'investimento del Fondo saranno disponibili per la consultazione sul sito Internet **www.mandg.com** a partire dalla Data di efficacia o in prossimità di tale data.

In vigore fino al 5 aprile 2026	In vigore dal 6 aprile 2026
Obiettivo d'investimento Il Fondo si prefigge di offrire agli investitori un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) basato sull'esposizione a flussi di reddito ottimali sui mercati degli investimenti, applicando al contempo i Criteri ESG.	Obiettivo d'investimento Il Fondo si prefigge di offrire agli investitori un rendimento totale (crescita del capitale più reddito) basato sull'esposizione a flussi di reddito ottimali sui mercati degli investimenti obbligazionari globali, applicando al contempo i Criteri ESG.
Politica d'investimento Il Fondo investe almeno il 50% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito, inclusi obbligazioni investment grade, obbligazioni ad alto rendimento, titoli privi di rating e titoli garantiti da attività. Detti titoli possono essere emessi da governi e relative agenzie, autorità pubbliche, enti quasi sovrani e sovranazionali e società. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in tutto il mondo, mercati emergenti inclusi, e possono essere denominati in qualsiasi valuta. Almeno l'80% del Valore Patrimoniale Netto sarà in euro o coperto nei confronti dell'euro. Sebbene la durata complessiva del Fondo non sarà negativa, il Fondo può trarre una durata negativa dai singoli mercati a reddito fisso. Il Fondo può investire fino al 100% complessivo del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli con rating inferiore a investment grade e privi di rating. Non sono previsti limiti di qualità creditizia sui titoli di debito in cui il Fondo può investire. 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. Il Fondo può anche detenere fino a un massimo del 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto in obbligazioni di tipo contingent convertible e fino a un massimo del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli garantiti da attività. Il Fondo può detenere fino al 10% del Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito in sofferenza e titoli di debito in default. Il Fondo è un fondo obbligazionario flessibile che consente di investire in un'ampia gamma di attività a	Politica d'investimento Il Fondo investe almeno il 70% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito, inclusi obbligazioni investment grade, obbligazioni ad alto rendimento, titoli privi di rating e titoli garantiti da attività. Detti titoli possono essere emessi da governi e relative agenzie, autorità pubbliche, enti quasi sovrani e sovranazionali e società. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in tutto il mondo, mercati emergenti inclusi, e possono essere denominati in qualsiasi valuta. Almeno l'80% del Valore Patrimoniale Netto sarà in euro o coperto nei confronti dell'euro. Sebbene la durata complessiva del Fondo non sarà negativa, il Fondo può trarre una durata negativa dai singoli mercati a reddito fisso. Il Fondo può investire fino al 100% complessivo del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli con rating inferiore a investment grade e privi di rating. Non sono previsti limiti di qualità creditizia sui titoli di debito in cui il Fondo può investire. 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. Il Fondo può anche detenere fino a un massimo del 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto in obbligazioni di tipo contingent convertible e fino a un massimo del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli garantiti da attività. Il Fondo può detenere fino al 10% del Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito in sofferenza e titoli di debito in default. Il Fondo può usare derivati a fini d'investimento, efficiente gestione del portafoglio e copertura. Tali

reddito fisso a seconda delle opportunità in cui il gestore degli investimenti intraveda valore. Nell'individuare il flusso di reddito ottimale, il Fondo ha anche la flessibilità di investire fino a un massimo del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in azioni. 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. 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 50% 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. 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. Il Fondo può usare derivati a fini d'investimento, efficiente gestione del portafoglio e copertura. Tali strumenti possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, contratti a pronti e a termine, exchange traded futures, credit default swap, total return swap, swap sui tassi d'interesse e credit linked note.	strumenti possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, contratti a pronti e a termine, exchange traded futures, credit default swap, total return swap, swap sui tassi d'interesse e credit linked note. Il Fondo è un fondo obbligazionario flessibile che consente di investire in un'ampia gamma di attività a reddito fisso a seconda delle opportunità in cui il gestore degli investimenti intraveda valore. Nell'individuare il flusso di reddito ottimale, il Fondo ha anche la flessibilità di investire fino a un massimo del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in azioni. 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. 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 30% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo, salvo ove diversamente consentito dalla presente politica d'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. 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.
Benchmark Un indice composito che comprende: • 1/3 Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged • 1/3 Indice Bloomberg Global High Yield EUR Hedged • 1/3 Indice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged Questi indici rappresentano rispettivamente il mercato globale societario investment grade, il mercato globale societario ad alto rendimento e il mercato globale dei titoli di Stato. Il benchmark è un comparatore rispetto al quale è possibile misurare la performance del Fondo. L'indice composito è stato scelto come benchmark del Fondo in quanto riflette al meglio l'ambito della sua politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare le performance del Fondo e non vincola la costruzione del suo portafoglio.	Benchmark Un indice composito che comprende: • 1/3 Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged • 1/3 Indice Bloomberg Global High Yield EUR Hedged • 1/3 Indice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged Questi indici rappresentano rispettivamente il mercato globale societario investment grade, il mercato globale societario ad alto rendimento e il mercato globale dei titoli di Stato. Indice Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Il benchmark è un comparatore rispetto al quale è possibile misurare la performance del Fondo. L'indice composito è stato scelto come benchmark del Fondo in quanto riflette al meglio l'ambito della sua politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare le performance del Fondo e non vincola la costruzione del suo portafoglio.

Il Fondo viene gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ha la completa libertà di scegliere quali investimenti acquistare, detenere e vendere nel Fondo. Le partecipazioni del Fondo possono discostarsi in modo significativo dagli elementi costitutivi del benchmark e, di conseguenza, la performance del Fondo potrebbe discostarsi significativamente dal benchmark. Per ciascuna Classe di azioni, il benchmark può essere denominato o coperto nella valuta della Classe di azioni pertinente. Il benchmark di ciascuna Classe di azioni sarà riportato sul sito Web di M&G.	Il Fondo viene gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ha la completa libertà di scegliere quali investimenti acquistare, detenere e vendere nel Fondo. Le partecipazioni del Fondo possono discostarsi in modo significativo dagli elementi costitutivi del benchmark e, di conseguenza, la performance del Fondo potrebbe discostarsi significativamente dal benchmark. Per ciascuna Classe di azioni, il benchmark può essere denominato o coperto nella valuta della Classe di azioni pertinente. Il benchmark di ciascuna Classe di azioni sarà riportato sul sito Web di M&G.
Profilo dell'investitore tipo Il Fondo è concepito per investitori al dettaglio e istituzionali che perseguono una combinazione di reddito e crescita del capitale da un portafoglio di cui almeno la metà è investita in titoli di debito 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. In ogni caso si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e accetteranno i rischi associati all'investimento in Azioni del Fondo. Il presente Fondo è concepito per investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque anni.	Profilo dell'investitore tipo Il Fondo è concepito per investitori al dettaglio e istituzionali che perseguono una combinazione di reddito e crescita del capitale da un portafoglio di cui almeno la metà è investita che investe prevalentemente in titoli di debito di qualsiasi area geografica 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. In ogni caso si prevede che tutti gli investitori comprenderanno e accetteranno i rischi associati all'investimento in Azioni del Fondo. Il presente Fondo è concepito per investitori con un orizzonte d'investimento di almeno cinque anni.