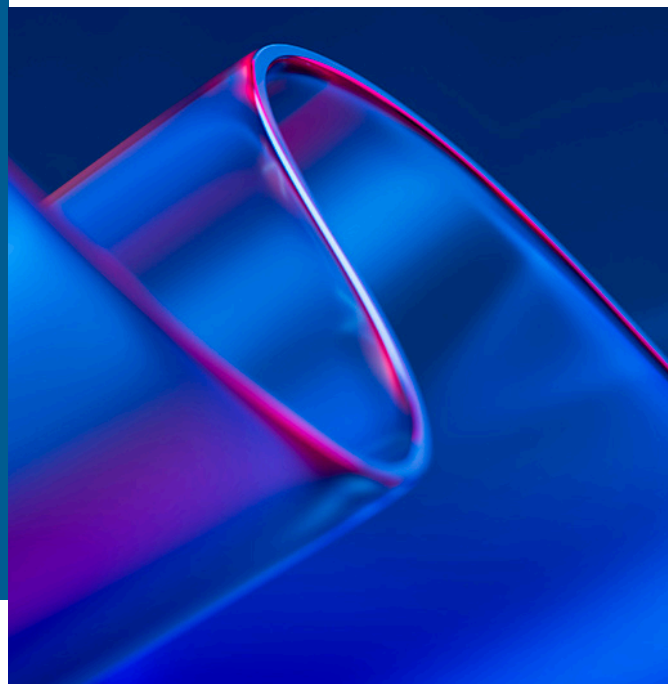


Saisir les opportunités grâce à une gestion obligataire active

COMMUNICATION MARKETING | OBLIGATIONS | 2026



Optimiser ses allocations obligataires

Les obligations peuvent jouer plusieurs rôles au sein d'une allocation de portefeuille globale, notamment en matière de revenus, de rendement total, de diversification et de préservation du capital.

Les marchés actuels offrent aux investisseurs un vaste éventail d'options d'investissement, couvrant de nombreux secteurs, régions et profils de risque. Face à l'élargissement de l'univers d'investissement, la gestion active est devenue essentielle pour identifier des opportunités attractives, maîtriser les risques et aligner les portefeuilles sur les objectifs des investisseurs.

Pour les investisseurs souhaitant optimiser leurs allocations obligataires, la gestion active s'appuie sur l'expertise de spécialistes du crédit, une recherche fondamentale rigoureuse et une gestion disciplinée des risques afin de rechercher des rendements attractifs ajustés du risque.



DÉCOUVRIR NOS
STRATÉGIES
OBLIGATAIRES
ACTIVES

Une expertise sur l'ensemble des marchés obligataires mondiaux

Chez Morgan Stanley Investment Management, notre plateforme obligataire s'appuie sur des performances d'investissement solides, une équipe stable et expérimentée et un cadre rigoureux de gestion des risques.

- **Une expertise pointue, une présence mondiale.**
Plus de 220 professionnels de l'investissement, répartis au sein d'équipes spécialisées, apportent une solide expertise sectorielle et plusieurs décennies d'expérience sur les marchés. S'appuyant sur un historique de performance couvrant plusieurs cycles de marché, nos équipes conjuguent des approches d'investissement indépendantes avec les ressources mondiales d'une plateforme obligataire intégrée présente aux États-Unis, en Europe et en Asie.
- **Une expertise couvrant l'ensemble de l'univers obligataire.**
Une large gamme de stratégies de gestion active couvrant les obligations investment grade, le crédit à effet de levier, les produits titrisés et les titres adossés à des créances hypothécaires, la dette des marchés émergents et les obligations municipales, offrant aux investisseurs un accès à des opportunités dans l'ensemble de l'univers obligataire mondial.
- **L'avantage de la gestion active.**
Notre plateforme axée sur la recherche permet d'identifier des opportunités de valeur parmi les différents secteurs et titres, tandis qu'un cadre intégré de gestion des risques favorise une construction de portefeuille rigoureuse. Cette approche combinée vise à soutenir les résultats d'investissement à long terme dans des environnements de marché en évolution.

PLATEFORME OBLIGATAIRE : 868 Md USD

Au 30 juin 2026

MARCHÉS OBLIGATAIRES GLOBAUX	MARCHÉS ÉMERGENTS	PRÊTS À TAUX VARIABLE	HIGH YIELD
147,2 Md USD	40,9 Md USD	23,2 Md USD	33,0 Md USD
■ Multisecteur ■ Obligations d'entreprise « investment grade » ■ Souverains – marchés développés	■ Dette externe ■ Local ■ Entreprises ■ Long/Short ■ Mixte	■ Prêts à taux variable ■ Dette CLO	■ High Yield ■ Obligations convertibles ■ Crédit multi-actifs
TITRES HYPOTHÉCAIRES ET TITRISATIONS	OBLIGATIONS MUNICIPALES	MONÉTAIRE	
27,0 Md USD	79,3 Md USD	517,4 Md USD	
■ Titres adossés à des créances hypothécaires ■ Crédit titrisé	■ Exonérées d'impôt ■ Imposables	■ Fonds monétaires ■ Solutions de liquidité	

Les chiffres d'actifs incluent les actifs SMA obligataires de Parametric, gérés en collaboration avec l'organisation MSIM Fixed Income. Toutes les références aux actifs sous gestion sont arrêtées au 30 juin 2026. Les actifs de la stratégie incluent les mandats clients investis dans la stratégie, ainsi que les actifs gérés pour le compte d'autres produits MSIM (principalement des stratégies co-gérées mondiales/régionales et d'allocation d'actifs). Les informations fournies dans le présent document sont fournies à titre d'illustration uniquement. Cela ne constitue pas une recommandation d'acheter ou de vendre des titres particuliers ou d'adopter une stratégie d'investissement donnée.

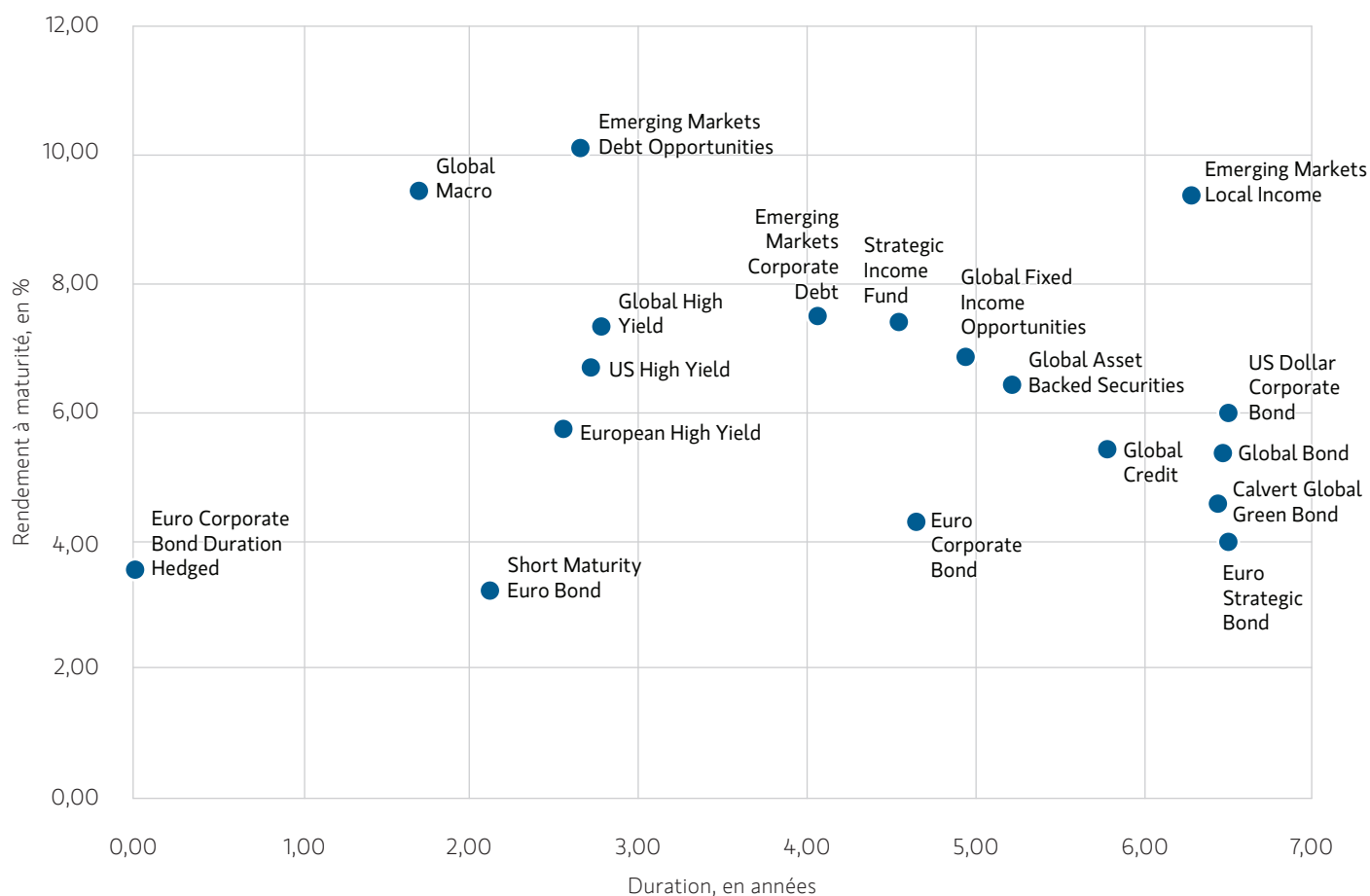
Se positionner sur la courbe des taux

L'environnement de marché actuel crée d'importantes opportunités pour la gestion obligataire active. Plusieurs segments obligataires affichent aujourd'hui des niveaux de rendement attractifs, offrant à la fois une source de revenu intéressante et une certaine protection contre la volatilité des marchés.

Grâce à des stratégies couvrant une gamme étendue de profils de rendement et de durée, notre gamme de fonds obligataires affiche également de solides résultats historiques*:

- L'ensemble de notre gamme de fonds obligataires enregistre des performances positives sur les périodes de 1 et 3 ans se terminant le 31 juillet 2026.
- 73 % de nos fonds se classent dans le premier quartile sur la période de 10 ans se terminant le 31 juillet 2026.
- 84 % de nos fonds affichent une notation de 4 ou 5 étoiles* attribuée par Morningstar au 31 juillet 2026.

Fonds obligataires sur l'ensemble du spectre des durées



*Source : Morningstar, Morgan Stanley Investment Management au 31 juillet 2026. **Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.** Performance fondée sur les fonds obligataires MS INVF au sein de leurs catégories Morningstar respectives.

MS INVF Fonds obligataires : des solutions de gestion active axées sur la génération d'alpha

Découvrez notre gamme de stratégies obligataires actives, conçues pour accompagner les investisseurs dans la construction de portefeuilles adaptés à leurs objectifs d'investissement, à leur profil de risque et à leurs attentes de rendement.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

	FUND INCEPTION DATE	BENCHMARK	BASE CURRENCY (CLASS 2)	FUND AUM (IN \$MM)	DURATION (YRS)	YIELD TO MATURITY (%)	OVERALL MORNINGSTAR RATING	3 YEAR MORNING-STAR RANK/ # OF FUNDS	5 YEAR MORNING-STAR RANK/ # OF FUNDS	10 YEAR MORNING-STAR RANK/ # OF FUNDS
CORE <i>Piliers d'investissement axés sur l'Investment Grade et visant un rendement global.</i>										
Short Maturity Euro Bond	1/8/1994	Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Years Index	EUR	2 627	2,12	3,22	★★★★ Sur 598 fonds EAA Fund EUR Diversified Bond - Short Term	32 / 598	30 / 515	29 / 315
Euro Corporate Bond - Duration Hedged*	6/7/2018	3 Month Euribor Index	EUR	417	0,01	3,57	—	25 / 1 349	21 / 1.171	—
Euro Corporate Bond	20/6/2008	Bloomberg Euro Aggregate: Corporates Index	EUR	6 744	4,67	4,22	★★★★ Sur 1 407 fonds EAA en EUR « fonds d'obligations d'entreprises »	15 / 1 407	22 / 1 223	11 / 702
Euro Strategic Bond	1/2/1991	Bloomberg Euro-Aggregate Index	EUR	1 515	6,51	4,00	★★★★ Sur 1 329 fonds obligataires diversifiés EAA en Euro-Aggregate	21 / 1 329	60 / 1.171	16 / 777
Calvert Global Green Bond	10/8/2022	ICE BofA Green Bond Index	USD	101	6,46	4,58	★★★★ Sur 457 fonds EAA Fund Global Fonds obligataires diversifiés	—	—	—
Global Bond	1/11/1989	Bloomberg Global Aggregate Index	USD	1 196	6,46	5,29	★★★★ Sur 457 fonds EAA Fund Global Fonds obligataires diversifiés	29 / 457	30 / 410	16 / 281
Global Credit	14/11/2012	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index	USD	37	5,80	5,40	★★★★ Sur 168 fonds EAA Fund Global fonds d'obligations d'entreprises	40 / 168	34 / 129	20 / 63
US Dollar Corporate Bond	20/5/2016	Bloomberg U.S. Corporate Index	USD	135	6,52	5,95	★★★★ Sur 349 fonds EAA en USD fonds d'obligations d'entreprises	27 / 349	37 / 282	24 / 133
FLEXIBLE <i>Stratégies visant à saisir un éventail plus large d'opportunités sur les marchés obligataires mondiaux.</i>										
Strategic Income**	28/4/2026	Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index	USD	393	4,55	7,36	—	—	—	—
Global Fixed Income Opportunities	7/11/2011	Bloomberg Global Aggregate Index	USD	5 643	4,95	6,83	★★★★ Sur 730 fonds EAA Fund Global Flexible Bond - USD Hedged	40 / 730	34 / 610	20 / 248
RENDEMENTS RENFORCÉS <i>Expositions obligataires spécialisées</i>										
Global Asset Backed Securities*	3/12/2012	Bloomberg U.S. Mortgage Backed Securities (MBS) Index	USD	4 054	5,22	6,46	—	43 / 1,349	23 / 685	20 / 217
Global Convertible Bond	17/7/2002	FTSE Global Focus Convertible (USD Hedged) Index	USD	788	3,57	—	★★★★ Sur 138 EAA Fund Convertible Bond - Global, USD Hedged	70 / 138	38 / 129	13 / 83
European High Yield	1/12/1998	ICE BofA European Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials Index	EUR	262	2,56	5,74	★★★★ Sur 856 fonds obligataires à haut rendement en euros (EAA Fund)	25 / 856	27 / 751	22 / 466
US High Yield	29/8/2002	ICE BofA U.S. High Yield Index	USD	14	2,73	6,69	★★★★ Sur 672 fonds obligataires à haut rendement EAA Fund	28 / 672	38 / 606	28 / 376
Global High Yield	27/4/2017	ICE BofA Developed Markets High Yield Excluding Subordinated Financial Index USD-Hedged	USD	238	2,79	7,31	★★★★ Sur 672 fonds EAA Fund Global High Yield Bond – couvert en USD	34 / 672	27 / 583	—
Emerging Markets Corporate Debt	7/3/2011	JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index-Broad Diversified Index	USD	1 091	4,06	7,47	★★★★ Sur 543 fonds EAA Fund Global Emerging Markets Corporate Bond	18 / 543	18 / 482	2 / 267
Emerging Markets Debt Opportunities	25/9/2019	JP Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index	USD	4 162	2,69	10,05	★★★★★ Sur 1 468 fonds obligataires « Global Emerging Markets » EAA Fund	4 / 1 468	1 / 1 312	—
Emerging Markets Local Income	1/2/2018	JP Morgan GBI - EM Global Diversified Index	USD	2 165	6,30	9,35	★★★★★ Sur 844 fonds EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency	5 / 844	9 / 748	—
RENDEMENT ABSOLU <i>Stratégies indépendantes des indices, offrant une source de rendement diversifiante par rapport aux stratégies obligataires traditionnelles.</i>										
Global Macro	6/5/2010	ICE BofA 3-Month T-Bill Index	USD	556	1,70	9,44	★★★★ Sur 136 fonds EAA Fund Macro Trading USD	2 / 136	13 / 105	—
■ 1 ^{er} quartile ■ 2 ^e quartile ■ 3 ^e quartile										

« Ce fonds ne fait pas l'objet d'une notation. » « Ce fonds a été récemment lancé et ne fait pas encore l'objet d'un classement. »

Source : Morningstar, Morgan Stanley Investment Management, au 31 juillet 2026. Les notations et classements reposent sur les performances totales, sont historiques et ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur Morningstar, se reporter à la section « informations réglementaires ». Il est possible qu'un fonds jouissant d'un classement élevé affiche des performances médiocres voire négatives lors d'une période donnée. Voir la section Information pour les définitions d'indices.

Fonds clés – Points saillants

CORE | Piliers d'investissement axés sur les titres Investment Grade et conçus pour constituer une allocation obligataire complète.

MS INVF Euro Corporate Bond (Class Z – ISIN LU0360483100)

AVANTAGE :

Vise une performance relative attractive et un revenu stable grâce à une exposition diversifiée et de qualité aux obligations d'entreprises en euros.

POURQUOI MAINTENANT ?

Un portage attractif, des fondamentaux Investment Grade résilients et une dispersion en hausse pourraient soutenir les obligations d'entreprises en euros, tandis que la volatilité crée des opportunités de sélection active du crédit.

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Leon Grenyer | Dipen Patel | Joseph Mehlman, CFA

POURQUOI CE FONDS

- 1. Exposition de qualité aux obligations d'entreprises en euros :**
Investit principalement dans des obligations investment grade libellées en euros, émises par des entreprises et d'autres émetteurs non souverains.
- 2. Spécialistes du crédit expérimentés :**
Géré par l'équipe Broad Markets Fixed Income de MSIM, s'appuyant sur une expertise de longue date du crédit investment grade en Europe et à l'échelle mondiale.
- 3. Stratégie éprouvée et diversifiée¹ :**
Stratégie établie de longue date, reposant sur un vaste portefeuille d'obligations d'entreprises visant à rechercher des performances relatives attractives en euros.

FLEXIBLE | Stratégies multi-secteurs permettant de saisir un éventail plus large d'opportunités sur les marchés obligataires mondiaux

MS INVF Strategic Income Fund (Class Z EUR – ISIN LU3359529958)

AVANTAGE :

Une approche flexible et multisectorielle peut renforcer la diversification des sources de revenu et la résilience potentielle du portefeuille.

POURQUOI MAINTENANT ?

Des rendements initiaux plus élevés, des valorisations tendues et une dispersion en hausse favorisent une approche multisectorielle flexible, capable d'aller rechercher du revenu et de la valeur relative au sein du crédit titrisé, des obligations d'entreprises et des marchés émergents.

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Andrew Szczurowski, CFA | Justin Bourgette, CFA | Brian Shaw, CFA

POURQUOI CE FONDS

- 1. Grande flexibilité à l'échelle mondiale :**
Investit sur l'ensemble des actifs titrisés, des obligations d'entreprises et d'État, des marchés émergents et frontières, ainsi que des devises, afin de saisir des opportunités partout où elles se présentent.
- 2. Revenu et potentiel de croissance :**
Vise un rendement total attractif grâce à la combinaison de la génération de revenus et de l'appréciation du capital.
- 3. Expertise multisectorielle spécialisée :**
Réunit des gérants de portefeuille expérimentés et des capacités solides sur les marchés du crédit hypothécaire, des actifs titrisés et, plus largement, des marchés obligataires.

MS INVF Global Fixed Income Opportunities (Class Z – ISIN LU0694239061)

AVANTAGE :

Une solution obligataire polyvalente, gérée activement, conçue pour s'appuyer sur les analyses des plus de 220 professionnels de l'investissement obligataire de MSIM.

POURQUOI MAINTENANT ?

La hausse de la volatilité des marchés et l'incertitude accrue créent des opportunités pour des stratégies obligataires flexibles, capables de réagir activement afin d'aider à limiter le risque baissier et d'identifier de la valeur.

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Leon Grenyer | Vishal Khanduja, CFA | Utkarsh Sharma

POURQUOI CE FONDS

- 1. Un univers d'investissement mondial et flexible :**
Cette approche sans contrainte et indépendante de tout indice permet d'investir dans les obligations Investment Grade, High Yield, les marchés émergents et le crédit titrisé.
- 2. Idées à forte conviction, axées sur la valeur :**
Des processus disciplinés de recherche et de valorisation permettent d'identifier des opportunités mal valorisées, tout en évitant les inefficiences des indices.
- 3. Construction de portefeuille intégrée :**
Les convictions macroéconomiques top-down se conjuguent à des analyses fondamentales bottom-up et quantitatives afin de constituer un portefeuille diversifié et de répartir les risques entre les secteurs.

¹ La diversification ne supprime pas le risque de perte.

MS INV Global Asset Backed Securities (Class Z – ISIN LU0858068314)

AVANTAGE :

Une exposition à des titres adossés à des actifs de haute qualité peut offrir une performance totale attractive, de la diversification et une résilience potentielle du portefeuille.

POURQUOI MAINTENANT ?

Un portage attractif, la résilience des fondamentaux du logement et de la consommation, ainsi qu'une amélioration de la valeur relative pourraient soutenir le crédit titrisé, malgré la poursuite des incertitudes macroéconomiques.

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Gregory Finck | Matthew Buckley, CFA

POURQUOI CE FONDS

1. Exposition diversifiée au crédit titrisé mondial² :

Offre un accès aux opportunités mondiales sur les titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles et commerciales ainsi que sur les titres adossés à des actifs.

2. Potentiel de performance totale attractif :

Vise des revenus et l'appréciation du capital sur l'ensemble du crédit titrisé, avec la flexibilité nécessaire pour saisir des opportunités de valeur relative.

3. Équipe spécialisée et expérimentée :

Géré par l'équipe dédiée Mortgage & Securitized de MSIM, s'appuyant sur des décennies d'expérience sectorielle et sur une recherche propriétaire.

MS INV Emerging Markets Debt Opportunities (Class Z – ISIN LU2607332140)

AVANTAGE :

Une allocation active entre dette souveraine, dette d'entreprise et dette en devise locale des marchés émergents peut renforcer le potentiel de rendement, dans le cadre d'une approche attentive au risque.

POURQUOI MAINTENANT ?

Des rendements réels élevés et des fondamentaux des pays résilients soutiennent les perspectives, tandis que la volatilité récente crée des opportunités sélectives sur la dette des marchés émergents.

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Kyle Lee, CFA | Patrick Campbell, CFA | Hussein Khattab, CFA | Federico Sequeda, CFA
Brian Shaw, CFA | Sahil Tandon, CFA | Akbar Causer

POURQUOI CE FONDS

1. Univers d'opportunités large, indépendant des indices de référence :

Le fonds peut investir dans plus de 100 pays, devises, taux locaux, émetteurs souverains et crédit d'entreprises, y compris sur des marchés hors indice.

2. Génération d'idées fondée sur la recherche :

Des analyses approfondies des pays et des entreprises visent les mutations structurelles et l'amélioration des fondamentaux, avec des positions retenues lorsque les rendements attendus semblent compenser le risque.

3. Expertise de trading et alpha opérationnel :

Une expertise dédiée en trading et en opérations permet de naviguer sur des marchés locaux complexes, d'accéder à différentes sources de liquidité et de rechercher un alpha opérationnel.

MS INV Emerging Markets Local Income (Class Z – ISIN LU2607189599)

AVANTAGE :

Un niveau élevé de performance totale grâce à une combinaison de revenu renforcé en monnaie locale et d'appréciation du capital, soutenue par une gestion active des risques.

POURQUOI MAINTENANT ?

Les obligations en monnaie locale des marchés émergents bénéficient d'une combinaison favorable de rendements réels élevés, d'une inflation en baisse et d'un potentiel d'appréciation des devises. Des facteurs techniques favorables et les valorisations du dollar américain créent également un point d'entrée attractif.

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Kyle Lee, CFA | Patrick Campbell, CFA | Hussein Khattab, CFA | Federico Sequeda, CFA | Brian Shaw, CFA | Sahil Tandon, CFA

POURQUOI CE FONDS

1. Un vaste univers d'opportunités :

Accéder à un univers étendu et différencié, au-delà des marchés émergents traditionnels, afin de saisir des opportunités sur les marchés frontières offrant un fort potentiel de rendement, ainsi que des opportunités hors indice.

2. Approche active pilotée par les pays :

La recherche fondamentale vise à isoler des facteurs de risque sélectifs rémunérés dans les pays engagés dans une évolution structurelle positive.

3. Accès à des marchés spécialisés :

Une infrastructure de trading interne permet d'opérer sur des marchés locaux dynamiques et aide à surmonter les obstacles liés à des investissements généralement difficiles d'accès.

² La diversification ne supprime pas le risque de perte.

MS INV Global Macro (Class Z – ISIN LU2607191140)

AVANTAGE :

Peut compléter efficacement un portefeuille global grâce à une approche d'investissement flexible et sans contrainte sur les marchés mondiaux de dette souveraine, visant à identifier des opportunités dans un vaste éventail de pays.

POURQUOI MAINTENANT ?

Vise à générer des rendements absolus positifs dans toutes les conditions de marché grâce à une approche long/short qui tire parti des marchés en amélioration comme en dégradation, tout en cherchant à limiter le risque baissier.

GÉRANTS DE PORTEFEUILLE

Kyle Lee, CFA | Patrick Campbell, CFA | Hussein Khattab, CFA | Federico Sequeda, CFA | Brian Shaw, CFA | Sahil Tandon, CFA

POURQUOI CE FONDS

1. Performance améliorée :

Des rendements compétitifs, soutenus par une attention particulière portée aux fondamentaux des pays, ainsi qu'aux évolutions politiques et aux politiques publiques.

2. Rendements ajustés du risque attractifs :

L'approche long/short permet d'identifier des opportunités attractives tout en éliminant les risques non souhaités.

3. Diversification :

La corrélation limitée du fonds avec les actifs risqués au sens large peut en faire un outil attractif de diversification du portefeuille.³

³ La diversification ne supprime pas le risque de perte.

Annexe - ISIN

CORE | Briques de construction de performance totale axées sur les titres « investment grade »

	Classe d'actions	ISIN	Classe d'actions	ISIN
Short Maturity Euro Bond	A	LU0073235904	Z	LU0360478795
	I	LU0052620894		
Euro Corporate Bond Duration Hedged	A	LU1832969650	I	LU1832969064
	AX	LU1832969577	Z	LU1832968926
Euro Corporate Bond	A	LU0132601682	IX	LU0239681009
	AX	LU0239680886	S	LU0390558301
	F	LU1244750078	Z	LU0360483100
	FX	LU1244750581	ZX	LU0360612435
	I	LU0132602656		
Euro Strategic Bond	A	LU0073234253	I (USD)	LU3312142212
	AX	LU0218442688	Z	LU0360476740
	I	LU0034265644		
Calvert Global Green Bond	A	LU2502369304	CH2 (EUR)	LU2804570518
	AH2 (EUR)	LU2804570351	I	LU2502370062
	C	LU2502369726	Z	LU2502370146
	CH (EUR)	LU2502369999		
Global Bond	A	LU0073230426	I	LU0011983433
	AH (EUR)	LU0552899485	IH2 (USD)	LU2807457820
	AH2 (EUR)	LU2804570609	Z	LU0360476583
	AH (USD)	LU2807457747	ZH (EUR)	LU0360476666
	AH2X (EUR)	LU2804571086	ZH1 (EUR)	LU1618175894
	AHX (EUR)	LU0691071418	ZH2 (EUR)	LU2804571912
	AX	LU0218435716	ZH2 (USD)	LU2807457663
Global Credit	A	LU0851374255	Z	LU0851375732
	I	LU0851375492		
US Dollar Corporate Bond	A	LU1387592378	Z	LU1387592535
	I	LU1387592451		

FLEXIBLE | Stratégies visant à capter un ensemble d'opportunités plus large sur les marchés obligataires mondiaux

	Classe d'actions	ISIN	Classe d'actions	ISIN
Strategic Income Fund	A	LU3246261740	I	LU3246262045
	A (EUR)	LU3359528638	I (EUR)	LU3359529529
	AH (EUR)	LU3359528711	IH (EUR)	LU3359529875
	AHYM (EUR)	LU3359528802	IYM	LU3285762103
	AYM	LU3285761980	Z (EUR)	LU3359529958
	C	LU3246261823	ZH (EUR)	LU3359530022
	CYM	LU3285762012		
Global Fixed Income Opportunities	A	LU0694238766	I	LU0694238923
	A (EUR)	LU2295320142	IH (EUR)	LU0712123867
	AH (EUR)	LU0712123511	IR	LU1697575774
	AHR (EUR)	LU1033666402	IX	LU0712123198
	AHX (EUR)	LU0699139464	Z	LU0694239061
	AR	LU1697575931	ZH (EUR)	LU0712124089
	AX	LU0694238840	ZX	LU0712123271

RENDEMENTS RENFORCÉS | Expositions spécialisées aux titres à revenu fixe

	Classe d'actions	ISIN	Classe d'actions	ISIN
Global Asset Backed Securities	A	LU0858068074	I	LU0858068231
	A (EUR)	LU2473713894	IH (EUR)	LU0905737051
	AH (EUR)	LU0858068660	IHX (EUR)	LU0905733811
	AH (SEK)	LU1610904259	Z	LU0858068314
	AR	LU0960658093	ZH (EUR)	LU0908572075
Global Convertible Bond	A	LU0149084633	Z	LU0360484413
	A (EUR)	LU2473713548	Z (EUR)	LU2872794859
	AH (EUR)	LU0410168768	ZH (EUR)	LU0360484504
	I	LU0149084476	ZHX (EUR)	LU0410169147
European High Yield	IH (EUR)	LU0410169063		
	A	LU0073255761	Z	LU0360481153
	AX	LU0239679102	ZX	LU0360611460
US High Yield	I	LU0073255688		
	A	LU2536247872	I	LU2536250587
	AH (EUR)	LU2536247799	Z	LU2536248920
	AM	LU2536247955	ZH (EUR)	LU2536248250

	Classe d'actions	ISIN	Classe d'actions	ISIN
Global High Yield	A	LU2537067758	AX	LU2638072947
	AH (EUR)	LU2638073671	I	LU2537067832
	AHX (EUR)	LU2638073325	IX	LU2638071972
	AR	LU2638073242	Z	LU2534984393
Emerging Markets Corporate Debt	A	LU0603408039	IH (EUR)	LU1361209569
	AH (EUR)	LU0603408468	SHX (EUR)	LU1842711928
	AHX (EUR)	LU0691070527	Z	LU0603408385
	AR	LU1697575261	ZH (EUR)	LU1026242203
	AX	LU0691070444	ZHX (EUR)	LU0947203971
	I	LU0919597632		
Emerging Markets Debt Opportunities	A	LU2630425226	JR	LU2607332066
	AH (EUR)	LU2784407020	S	LU2855977653
	AHR (EUR)	LU3028669292	S (EUR)	LU3344494839
	I	LU2631835845	Z	LU2607332140
	IH (EUR)	LU2784407376	Z (EUR)	LU2781012666
	J	LU2607331506	ZH (EUR)	LU2607332496
	JH (EUR)	LU2607331688	ZHR (EUR)	LU2607332736
	JHR (EUR)	LU2607331845	ZR	LU2607332819
Emerging Markets Local Income	A	LU2607188435	I	LU2607189326
	AH (EUR)	LU2802095542	Z	LU2607189599
	AHR (EUR)	LU2802095625	Z (EUR)	LU2607188864
	AR	LU2607189755	ZH (EUR)	LU2629024121

RENDEMENT ABSOLU | Stratégie non indexée, source de rendement diversifiante par rapport aux obligations traditionnelles

	Classe d'actions	ISIN
Global Macro	A	LU2607190928
	AH (EUR)	LU2607191066
	I	LU2607190845
	Z	LU2607191140
	ZH (EUR)	LU3269562362

Considérations relatives aux risques

La valeur des obligations baisse généralement en cas de hausse des taux d'intérêt et vice-versa. La valeur des instruments financiers dérivés est très sensible, ce qui peut conduire à des pertes supérieures au montant investi par le compartiment. Les émetteurs peuvent ne pas être en mesure de rembourser leur dette, auquel cas votre investissement perdra de sa valeur. Ce risque est plus élevé lorsque le fonds investit dans des obligations dont la notation est faible. Le fonds s'appuie sur des prestataires externes pour réaliser certains services, investissements ou transactions. Si ces tiers deviennent insolubles, cela peut exposer le fonds à des pertes financières. Les facteurs de durabilité peuvent présenter des risques pour les investissements, par exemple avoir un impact sur la valeur des actifs ou accroître les coûts opérationnels. Le nombre d'acheteurs ou de vendeurs peut être insuffisant, ce qui peut affecter la capacité du fonds à acheter ou à vendre des titres. L'investissement dans les titres obligataires par le biais du marché obligataire interbancaire chinois peut également comporter des risques supplémentaires, tels que les risques de contrepartie et de liquidité. Investir dans les marchés émergents est plus risqué dans la mesure où les systèmes politiques, juridiques et opérationnels y sont parfois moins établis que dans les pays développés. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des **fluctuations de change**. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent baisser ou augmenter et les investisseurs peuvent perdre la totalité ou une partie substantielle de leur investissement. La valeur des investissements et les revenus qui en proviennent vont varier et aucune assurance ne peut être donnée que le Fonds va atteindre ses objectifs d'investissement. Les investissements peuvent être libellés dans diverses devises ; dès lors, les variations des taux de change entre devises peuvent entraîner une baisse ou une hausse de la valeur des investissements. En outre, la valeur des investissements peut être défavorablement affectée par les fluctuations des taux de change entre la devise de référence de l'investisseur et la devise de base des investissements. Se reporter au prospectus applicable pour plus de détails.

DÉFINITIONS DES INDICES

Le Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 Years Index est un indice de référence mesurant les émissions souveraines libellées en euros dont l'échéance est comprise entre 1 et 3 ans. L'inclusion est fondée sur la devise de libellé d'une obligation et non sur le pays de risque de l'émetteur. **L'Euribor 3 mois** est le taux d'intérêt de référence auquel les principales banques européennes se prêtent des fonds à court terme sur le marché interbancaire.

L'indice MSCI EMU Sovereign Debt 1-3 Yrs Index sert de référence pour la dette souveraine à taux fixe libellée en euro ou dans les différentes devises de l'Union économique et monétaire (UEM), notée investment grade et présentant une maturité de 1 à 3 ans. **Le Bloomberg Euro-Aggregate : L'indice Corporates** est un indice de référence fondé sur des règles, mesurant uniquement les obligations d'entreprises, investment grade, libellées en EUR et à taux fixe. Seules les obligations ayant une maturité d'au moins 1 an sont éligibles. **Le Bloomberg Euro Aggregate Bond Index** est un indice de référence qui mesure le marché obligataire investment grade, à taux fixe et libellé en euros, incluant les titres du Trésor, les émissions liées aux administrations publiques, les obligations d'entreprises et les titres titrisés. L'inclusion repose sur la devise de libellé d'une obligation et non sur le pays de risque de l'émetteur.

Le MSCI Euro Credit Corporate Index comprend la dette d'entreprise à taux fixe libellée en euro. **Le Bloomberg Global Aggregate Corporate Index** constitue le compartiment corporate du Bloomberg Global Aggregate index, qui fournit une mesure large du marché mondial obligataire investment grade.

Le Bloomberg U.S. Corporate Index est un indice de référence large mesurant le marché des obligations d'entreprises investment grade, à taux fixe et imposables.

Le Bloomberg U.S. Aggregate Index suit la performance de l'ensemble des titres des agences gouvernementales et des bons du Trésor des États-Unis, des titres de dette d'entreprise investment grade, des titres adossés à des créances hypothécaires d'agences, des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales.

Le Bloomberg Global Aggregate Index fournit une mesure large des marchés mondiaux de la dette investment grade à taux fixe. Les rendements totaux présentés sont en USD non couverts.

L'indice FTSE Convertible Global Focus USD Hedged anciennement dénommé Refinitiv Convertible Global Focus USD Hedged Index est dérivé du FTSE Convertible Global Index (indice mondial) à l'aide de critères de capitalisation boursière régionale, de pourcentage de cours et de prime. Il a vocation à refléter un sous-ensemble du marché des obligations convertibles en sélectionnant quelques titres du Global Index présentant des caractéristiques communes prédéfinies qui lui confèrent un profil « équilibré ». L'indice est pondéré par la capitalisation et prévoit une taille minimale d'inclusion de 500 millions de dollars (États-Unis), 375 millions d'euros (Europe), 22 milliards de yens (Japon), 275 millions de dollars (Asie hors Japon) et 275 millions de dollars (Autres) d'obligations convertibles avec un lien actions. ICE BofA U.S. High Yield Index.

L'indice Bloomberg U.S. Mortgage Backed Securities (MBS) suit les titres « pass-through » adossés à des créances hypothécaires émis par des agences (à taux fixe et ARM hybrides) garantis par Ginnie Mae (GNMA), Fannie Mae (FNMA) et Freddie Mac (FHLMC). L'indice est construit en regroupant des pools individuels de MBS livrables TBA en ensembles ou génériques selon le programme, le coupon et l'année d'émission. **L'indice ICE® BofA® Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial** est un indice non géré d'obligations d'entreprises mondiales de marchés développés, de notation inférieure à Investment Grade. Les indices ICE® BofA® ne sont pas destinés à la redistribution ou à d'autres usages ; ils sont fournis « en l'état », sans garantie et sans responsabilité. **Indice ICE BofA European Currency Constrained High Yield** : L'indice est conçu pour suivre la performance de la dette d'entreprises de notation inférieure à Investment Grade, libellée en euros et en livres sterling, émise publiquement sur les marchés des euro-obligations, domestique sterling ou domestique euro, par des émetteurs du monde entier. **L'indice ICE BofA European Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials** : comprend tous les titres non financiers subordonnés de l'ICE BofA European Currency High Yield Index,

mais plafonne l'exposition par émetteur à 3 %. Les constituants de l'indice sont pondérés par la capitalisation, sur la base de leur encours actuel, à condition que l'allocation totale à un émetteur individuel ne dépasse pas 3 %. **ICE® BofA® U.S. High Yield Index** est un indice non géré d'obligations d'entreprises américaines dont la notation est inférieure à « investment grade ». Les indices ICE® BofA® ne sont pas destinés à la redistribution ou à d'autres usages ; ils sont fournis « en l'état », sans garantie et sans responsabilité.

J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified est un indice non géré d'obligations d'entreprises des marchés émergents libellées en USD. Le **J.P. Morgan EMB (JEMB) Hard Currency/Local currency 50-50** est un indice composite composé de 50 % du **J.P. Morgan Government Bond Index** : Emerging Market Global Diversified (JPM GBI-EM GD), de 25 % du **J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified** (JPM EMBIGD) et de 25 % du **J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified** (JPM CEMBI BD). **J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified** est un indice non géré d'obligations libellées en monnaie locale, d'une maturité supérieure à un an, émises par les gouvernements des marchés émergents. **ICE BofA 3-Month U.S. Treasury Bill Index** est un indice non géré de titres du Trésor américain arrivant à échéance dans 90 jours.

Bloomberg® et les indices Bloomberg sont utilisés comme des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, et ont fait l'objet d'une licence d'utilisation à certaines fins par Morgan Stanley Investment Management (MSIM). Bloomberg n'est pas affilié à MSIM, n'approuve, n'analyse, n'examine ni ne recommande aucun produit et ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou informations relatives à un quelconque produit.

Classements Morningstar : Les classements en centiles sont fondés sur les rendements totaux annualisés moyens pour les périodes indiquées. Le rang percentile le plus élevé (ou le plus favorable) est 1 et le rang percentile le plus faible (ou le moins favorable) est 100. Le fonds le plus performant d'une catégorie va toujours recevoir un rang de 1.

La Morningstar Rating™ des fonds, ou « notation par étoiles », est calculée pour les produits gérés (y compris les fonds communs de placement, les sous-comptes de rente variable et d'assurance-vie variable, les fonds négociés en bourse, les fonds fermés et les comptes séparés) présentant au moins trois ans d'historique. Les ETF et les fonds communs de placement à capital variable sont considérés comme un seul et même ensemble à des fins de comparaison. La notation est calculée sur la base d'une mesure de la performance ajustée du risque effectuée par Morningstar qui comptabilise la variation de performance excédentaire mensuelle d'un produit géré, en mettant davantage l'accent sur les variations baissières et en valorisant les performances constantes. Dans chaque catégorie, les produits qui se classent dans la tranche des 10 % les plus performants obtiennent 5 étoiles, les 22,5 % suivants reçoivent 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles et les 10 % restants 1 étoile. La Note globale Morningstar d'un produit géré est dérivée d'une moyenne pondérée des chiffres de la performance associés à ses indicateurs de notation Morningstar à trois, cinq et dix ans (le cas échéant). Les pondérations sont les suivantes : 100 % note à 3 ans pour les performances totales comprises entre 36 et 59 mois, 60 % note à 5 ans / 40 % note à trois ans pour les performances totales comprises entre 60 et 119 mois, et 50 % note à 10 ans / 30 % note à 5 ans / 20 % note à 3 ans pour les performances de 120 mois et plus. Bien que la formule de notation « star rating » globale à dix ans semble être celle qui donne le plus de poids à la période de dix ans, la période de trois ans la plus récente est en réalité celle qui a le plus d'impact, car elle est incluse dans les trois périodes de notation. Les notes ne tiennent pas compte des commissions de souscription.

La catégorie Europe/Asie et Afrique du Sud (EAA) comprend les fonds domiciliés sur les marchés européens, les principaux marchés asiatiques transfrontaliers où un nombre significatif de fonds OPCVM européens est disponible (principalement Hong Kong, Singapour et Taiwan), l'Afrique du Sud, ainsi que certains autres marchés asiatiques et africains pour lesquels Morningstar estime qu'il est dans l'intérêt des investisseurs que les fonds soient inclus dans le système de classification EAA.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document :

(1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenus ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sauraient prétendre à l'exactitude, à l'exhaustivité ou à l'opportunité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de toute utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Aucune demande de parts du Fonds ne doit être effectuée sans consultation préalable du Prospectus en vigueur et du Document d'informations clés (« DIC ») ou du Document d'informations clés pour l'investisseur (« DICI »), disponibles en anglais et dans la langue officielle de la juridiction locale concernée sur morganstanleyinvestmentfunds.com ou gratuitement auprès du siège social de Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg B 29 192.

Les informations relatives aux aspects de durabilité du Fonds ainsi que le résumé des droits des investisseurs sont disponibles sur le site susmentionné.

Si la société de gestion du Fonds concerné décide de mettre fin au dispositif de commercialisation de ce Fonds dans un pays de l'EEE où il est enregistré en vue de sa vente, elle va le faire conformément aux règles OPCVM applicables. Ce document contient des informations relatives aux compartiments de Morgan Stanley Investment Funds, société d'investissement à capital variable domiciliée au Luxembourg. Morgan Stanley Investment Funds (la « Société ») est enregistrée au Grand-Duché de Luxembourg en tant qu'organisme de placement collectif conformément à la Partie 1 de la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée. La Société est un Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »).

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document contient des informations relatives aux compartiments de Morgan Stanley Investment Funds, société d'investissement à capital variable domiciliée au Luxembourg. Morgan Stanley Investment Funds (la « Société ») est enregistrée au Grand-Duché de Luxembourg en tant qu'organisme de placement collectif conformément à la Partie 1 de la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée. La Société est un Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »).

Les demandes de souscription d'actions des compartiments ne doivent pas être effectuées sans avoir, au préalable, consulté le Prospectus en vigueur, le Document d'informations clés (« DIC ») ou le Document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), le Rapport annuel et le Rapport semestriel (« Documents d'offre »), ou tout autre document disponible dans la juridiction locale, lesquels sont disponibles gratuitement auprès du siège social : European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg B 29 192. En outre, tous les investisseurs italiens doivent se reporter au « Bulletin de souscription détaillé », décrit dans le Prospectus. Des copies du Prospectus, du DIC ou DICI, des Statuts et des rapports annuels et semestriels, en allemand, ainsi que des informations complémentaires peuvent être obtenues gratuitement auprès du représentant en Suisse. Le représentant en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève. L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, 1204 Genève. Le présent document a été élaboré exclusivement à des fins d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation d'acheter ou de vendre un titre en particulier, ni d'adopter une stratégie d'investissement spécifique.

Tout indice mentionné aux présentes est la propriété intellectuelle (y compris les marques déposées) du concédant de licence concerné. Les produits basés sur des indices ne sont pas recommandés, analysés, vendus ou promus par le fournisseur concerné, qui se dégage de toute responsabilité à leur égard. Le fonds est géré de manière active et son style de gestion n'est pas limité par la composition de l'indice de référence.

Les graphiques et diagrammes fournis dans le présent document le sont uniquement à titre d'illustration. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Tous les investissements comportent des risques, y compris une possible perte en capital.

Les informations contenues dans le présent document ne s'appuient pas sur la situation d'un client en particulier. Elles ne constituent pas un conseil d'investissement et ne doivent pas être interprétées comme constituant un conseil en matière fiscale, comptable, juridique ou réglementaire. Avant de prendre une décision d'investissement, les investisseurs doivent solliciter l'avis d'un conseiller juridique et financier indépendant, y compris s'agissant des conséquences fiscales.

Le recours à l'effet de levier augmente les risques, de sorte qu'une variation relativement faible de la valeur d'un investissement peut entraîner une variation disproportionnée, favorable ou non, de la valeur de cet investissement et, par conséquent, de la valeur du Fonds.

Ce document a été élaboré uniquement à titre d'information ; il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente de titres particuliers, ou de suivi d'une stratégie de placement particulière.

L'investissement dans les Fonds porte sur l'acquisition de parts ou d'actions d'un fonds, et non d'un actif sous-jacent déterminé, tel qu'un immeuble ou des actions d'une société, ceux-ci n'étant que les actifs sous-jacents détenus.

Les informations contenues dans la présente communication ne constituent pas une recommandation de recherche ni une « recherche en investissement » et sont qualifiées de « Communication marketing » conformément à la réglementation européenne ou suisse applicable. Cela signifie que cette communication marketing (a) n'a pas été préparée conformément aux exigences légales visant à promouvoir l'indépendance de la recherche en investissement ; (b) n'est soumise à aucune interdiction de négocier avant la diffusion de la recherche en investissement.

La Société n'a pas autorisé les intermédiaires financiers à utiliser ni à distribuer le présent document, à moins que cette utilisation et cette distribution ne soient effectuées conformément à la législation et à la réglementation en vigueur. En outre, il incombe aux intermédiaires financiers de s'assurer que les informations contenues dans le présent document sont appropriées pour toute personne à laquelle ils le fournissent, compte tenu de la situation et des objectifs de cette personne. La Société ne peut être tenue responsable et rejette toute responsabilité en cas d'utilisation abusive de ce document par tout intermédiaire financier.

Il est interdit de reproduire, copier, modifier, utiliser pour créer un document dérivé, interpréter, afficher, publier, poster, mettre sous licence, intégrer, distribuer ou transmettre tout ou une partie de ce document, directement ou indirectement, ou de divulguer son contenu à des tiers sans le consentement écrit explicite de la Société. Il est interdit d'établir un hyperlien vers ce document, à moins que cet hyperlien ne soit destiné à un usage personnel et non commercial. Toutes les informations contenues dans le présent document sont la propriété des auteurs et sont protégées par la loi sur les droits d'auteur et par toute autre loi applicable.

Ce document peut être traduit dans d'autres langues. Lorsqu'une telle traduction est réalisée, la version anglaise fait foi. En cas d'écart entre la version anglaise et toute version de ce document dans une autre langue, la version anglaise prévaut.

DISTRIBUTION

Le présent document s'adresse et doit être distribué exclusivement qu'aux personnes résidant dans des pays ou territoires où une telle distribution ou mise à disposition n'est pas contraire aux lois et réglementations locales en vigueur. Il incombe à toute personne en possession de ce document et à toute personne désireuse de faire une demande de souscription de parts conformément au Prospectus de s'informer des lois et réglementations en vigueur dans les pays ou territoires concernés et de s'y conformer. MSIM, la division de gestion d'actifs de Morgan Stanley (NYSE : MS) et ses sociétés affiliées ont passé des accords pour commercialiser leurs produits et services respectifs. Chaque société affiliée de MSIM est réglementée de manière appropriée dans la juridiction où elle opère. Les sociétés affiliées à MSIM sont : Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC, Parametric SAS et Atlanta Capital Management LLC.

Dans l'UE, ce document est publié par MSIM Fund Management (Ireland) Limited (« FMIL »). Réglementée par la banque centrale d'Irlande, MSIM FMIL est une société privée à responsabilité limitée par actions immatriculée en Irlande sous le numéro 616661. Son siège social est situé au 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19, Irlande.

Hors de l'UE, ce document est publié par MSIM Ltd, agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Enregistrée en Angleterre. Numéro d'enregistrement 1981121. Siège social : 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA.

Suisse : Les documents MSIM sont publiés par Morgan Stanley & Co. International plc, Londres (succursale de Zurich), agréée et réglementée par l'Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (« FINMA »). Siège social : Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Suisse. Italie : MSIM FMIL (succursale de Milan), (Sede Secondaria di Milano), Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milan, Italie. Pays-Bas : MSIM FMIL (succursale d'Amsterdam), Tour Rembrandt, 11e étage Amstelplein 1 1096HA, Pays-Bas. France : MSIM FMIL (succursale de Paris), 61, rue de Monceau, 75008 Paris, France. Espagne : MSIM FMIL (succursale de Madrid), Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Espagne.

Singapour : Ce document est diffusé à Singapour par Morgan Stanley Investment Management Company, n° d'enregistrement 199002743C. Ce document ne doit pas être considéré comme faisant l'objet d'une invitation à la souscription ou à l'achat, directement ou indirectement, au public ou à tout membre du public à Singapour autre que (i) à un investisseur institutionnel en vertu de la section 304 de la loi Securities and Futures Act, chapitre 289 de Singapour (« SFA ») ; ou (ii) autrement conformément aux conditions de toute autre disposition applicable de la SFA. En particulier, pour les fonds d'investissement qui ne sont ni agréés ni reconnus par la MAS, les parts de ces fonds ne peuvent pas être proposées au grand public de détail ; tout document écrit remis aux personnes susmentionnées dans le cadre d'une offre ne constitue pas un prospectus au sens de la SFA et, par conséquent, la responsabilité légale prévue par la SFA au titre du contenu des prospectus ne s'applique pas ; les investisseurs sont invités à examiner attentivement si l'investissement leur convient.

Veuillez contacter votre Distributeur local ou la personne qui vous a fourni ce document pour obtenir des informations sur le statut d'enregistrement de titres spécifiques.