

Morgan Stanley Investment Funds (MS INVF)

Emerging Markets Debt Opportunities Fund

COMUNICAZIONE DI MARKETING | IDEA D'INVESTIMENTO | 2026

L'Emerging Markets Debt Opportunities è un comparto svincolato dal benchmark che punta a offrire un'esposizione al debito dei mercati emergenti attingendo a un ampio ventaglio di opportunità tra cui valute, tassi d'interesse in valuta locale, credito sovrano e societario.

Vantaggi competitivi della nostra filosofia e del nostro approccio

AMPIO UNIVERSO DI INVESTIMENTO

Individuiamo idee dal più ampio universo possibile, oltre 100 Paesi, andando ben oltre i limiti degli indici di riferimento. Concentriamo i nostri sforzi di ricerca sui Paesi che presentano cambiamenti strutturali e fondamentali in miglioramento.

VANTAGGIO: capacità di individuare opportunità di investimento trascurate da altri, offrendo al contempo una significativa diversificazione.*

FILOSOFIA CONDIVISA, GENERAZIONE DI IDEE DECENTRALIZZATA

Il nostro approccio di investimento decentralizzato consente ai nostri gestori di portafoglio e analisti di svolgere un'approfondita ricerca fondamentale su Paesi e società, e di selezionare l'esatta posizione per la quale il rendimento atteso compensa il rischio stimato.

VANTAGGIO: Con il modello multi-PM, il professionista più vicino all'investimento prende la decisione finale ed è chiamato a risponderne in termini di successo. Il modello offre inoltre più punti di vista, potenzialmente differenti tra i vari PM, implementabili per un ulteriore livello di diversificazione.

ACCESSO AI MERCATI

Il nostro team dedicato di trading e alle funzioni operative considera le sfide logistiche dei mercati locali come opportunità ed è all'avanguardia nell'approvvigionamento di liquidità nei mercati del debito sovrano in valuta forte e del debito societario.

VANTAGGIO: Competenze per generare alpha operativo a beneficio dei risultati d'investimento, ricercando costantemente nuovi mercati e nuove opportunità da catturare.

Sintesi del Comparto

IN BREVE

Esposizione valutaria Dollaro statunitense

Data di lancio 14 ottobre 2019

AUM (USD mld)¹ USD 2,6 miliardi

Obiettivo d'investimento Generare un rendimento complessivo, dato dalla combinazione di reddito e apprezzamento del capitale.

Categoria Morningstar EAA Fund
Global Emerging Markets Bond

SFDR Classificazione[†] Articolo 8

ISIN

Classe A LU2630425226

Classe AH (EUR) LU2784407020

Classe I LU2631835845

Classe Z LU2607332140

¹ Al 31/12/2025.

[†] Il Comparto rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. I prodotti conformi all'Articolo 8 promuovono caratteristiche ambientali o sociali e integrano la sostenibilità nel processo di investimento in modo vincolante.

* La diversificazione non elimina il rischio di perdite.

Le nostre competenze ineguagliate sul debito dei mercati emergenti

Operando ormai da oltre 40 anni come gestori in tutti i Paesi emergenti investibili, abbiamo maturato competenze ineguagliate sulla gestione del rischio per i nostri clienti. Le nostre estese ricerche – in particolare i viaggi ad ampio raggio e la ricerca primaria condotta direttamente sul campo – sono una componente fondamentale del nostro processo di analisi sovrana, concepito per offrire ai clienti soluzioni d'investimento mirate. I vantaggi competitivi della filosofia e dell'approccio di investimento del nostro team ci distinguono dagli altri gestori e contribuiscono a determinare una performance superiore.

Team di gestione del portafoglio



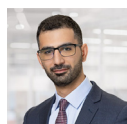
AKBAR A. CAUSER
Managing Director
21 anni di esperienza nel settore



KYLE LEE, CFA
Managing Director
Co-Responsabile del debito dei mercati emergenti
19 anni di esperienza nel settore



PATRICK CAMPBELL, CFA
Managing Director
18 anni di esperienza nel settore



HUSSEIN KHATTAB, CFA
Managing Director
13 anni di esperienza nel settore



FEDERICO SEQUEDA, CFA
Managing Director
17 anni di esperienza nel settore



BRIAN SHAW, CFA
Managing Director
19 anni di esperienza nel settore



SAHIL TANDON, CFA
Managing Director
22 anni di esperienza nel settore

Performance di investimento (% al netto delle commissioni) in USD

Rendimenti per anno solare (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Azioni di Classe Z	15,73	14,59	11,27	-8,08	2,06	6,69	–	–	–	–
50% GBI-EM Global Div/25% EMBI Global Div/25% CEMBI Div (%)	15,34	2,28	11,38	-13,37	-4,65	4,49	–	–	–	–

Annualizzato (% annua al 31/12/25)

	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	DAL LANCIO
Azioni di Classe Z	15,73	13,85	6,72	–	7,25
50% GBI-EM Global Div/25% EMBI Global Div/25% CEMBI Div (%)	15,34	9,53	1,66	–	2,49

Tutti i dati di performance sono calcolati in base al valore del patrimonio netto (NAV), al netto delle spese, e non comprendono le commissioni e gli oneri relativi all'emissione e al rimborso delle quote. La fonte di tutti i dati relativi alle performance e agli indici è Morgan Stanley Investment Management.

Prima dell'11 agosto 2023, il Comparto era conosciuto come Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e un investitore può non recuperare l'importo investito.

Oneri (%)

CLASSE Z

Commissione d'ingresso massima	0,00
Spese correnti	0,76
Commissioni di gestione	0,65

La commissione d'ingresso riportata è il massimo onere possibile. In alcuni casi potrebbe essere inferiore; per saperne di più contattare il proprio consulente finanziario. L'importo delle spese correnti riflette i pagamenti e le spese sostenute durante la gestione del fondo e viene detratto dal suo patrimonio nel periodo in questione. Comprende le commissioni pagate per la gestione degli investimenti (commissione di gestione), al fiduciario/alla banca depositaria e le spese di amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione Commissioni e spese del Prospetto.

Profilo di rischio e rendimento delle azioni di classe Z

- Il Comparto può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la sua valuta di riferimento e le valute di riferimento degli investimenti che effettua.
- Il valore delle obbligazioni tende a diminuire in caso di un aumento dei tassi d'interesse e viceversa.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati è estremamente sensibile ai movimenti di mercato e ciò può tradursi in perdite superiori all'importo investito dal Comparto.
- Gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare i debiti contratti. In tal caso, il valore del suo investimento diminuirà. Il rischio è maggiore laddove il Comparto investe in un'obbligazione con rating creditizio più basso.
- Il comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'esecuzione di determinati servizi, investimenti o transazioni. In caso di insolvenza di questi soggetti, il comparto potrebbe subire una perdita finanziaria.

- I fattori di sostenibilità possono rappresentare dei rischi per gli investimenti, ad esempio incidere sul valore degli attivi o determinare un aumento dei costi operativi.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e influire pertanto sulla capacità del Comparto di acquistare o vendere titoli.
- L'investimento nei Paesi emergenti comporta maggiori rischi, poiché i sistemi politici, giuridici e operativi possono essere meno avanzati di quelli dei Paesi sviluppati.
- Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e gli investitori possono perdere la totalità o una quota consistente del capitale investito.
- Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti sono soggetti a variazione e non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento del Comparto saranno raggiunti.
- Il patrimonio può essere investito in valute diverse e pertanto i movimenti dei tassi di cambio possono influire sul valore delle posizioni assunte. Inoltre, il valore degli investimenti può risentire negativamente delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento dell'investitore e la valuta di riferimento degli investimenti.

INFORMAZIONI SUGLI INDICI

L'J.P. Morgan EMB (JEMB) Hard Currency/valuta locale 50-50 è un indice composito costituito per il 50% da **J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Market Global Diversified** (JPM GBI-EM GD), 25% **J.P. Morgan Mercati Emergenti Bond Index Global Diversified** (JPM EMBIGD), 25% **J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified** (JPM CEMBI BD).

L'indice J.P. Morgan Government Bond Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified è un indice non gestito di obbligazioni in valuta locale con scadenza superiore a un anno emesse da governi dei mercati emergenti.

L'indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified è un indice non gestito di obbligazioni denominate in USD con scadenza superiore a un anno emesse da governi dei mercati emergenti.

J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Broad Diversified è un indice non gestito di obbligazioni denominate in USD emesse da società dei mercati emergenti.

Il Comparto è gestito attivamente e la sua gestione non è limitata dalla composizione di un benchmark.

Prima di richiedere la sottoscrizione di azioni del Comparto, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo e del Documento contenente Informazioni Chiave ("KID") o Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori ("KIID"), disponibili in inglese e nella lingua ufficiale della propria giurisdizione all'indirizzo morganstanleyinvestmentfunds.com o richiedibili a titolo gratuito presso la Sede legale di Morgan Stanley Investment Funds all'indirizzo European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192. Le informazioni relative agli aspetti di sostenibilità del Comparto e una sintesi dei diritti degli investitori sono disponibili sul sito web sopra indicato. Se la società di gestione del Comparto in questione decide di terminare l'accordo di commercializzazione del Comparto in un Paese del SEE in cui esso è registrato per la vendita, lo farà nel rispetto delle norme applicabili agli OICVM.

DISTRIBUZIONE

Il presente materiale è destinato e sarà distribuito solo ai soggetti residenti nelle giurisdizioni in cui la sua distribuzione o disponibilità non siano vietate dalle leggi locali e dalle normative vigenti. È responsabilità dei soggetti in possesso del presente materiale e di coloro interessati a sottoscrivere le Azioni ai sensi del Prospetto conoscere e osservare tutte le leggi e i regolamenti applicabili nelle relative giurisdizioni. MSIM, la divisione di asset management di Morgan Stanley (NYSE: MS), e relative consociate hanno posto in essere accordi per il marketing reciproco dei rispettivi prodotti e servizi. Ciascuna consociata MSIM è debitamente regolamentata nella propria giurisdizione operativa. Le consociate di MSIM sono: Eaton Vance Management (International) Limited, Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC e Atlanta Capital Management LLC.

Nelle giurisdizioni dell'UE, i materiali di MSIM vengono pubblicati da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda ed è una private company

limited by shares di diritto irlandese, registrata con il numero 616661 e con sede legale in 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19, Irlanda.

Nelle giurisdizioni esterne all'UE, i materiali di MSIM vengono pubblicati da Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd), autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra. N. di registrazione: 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA.

Svizzera – i materiali di MSIM vengono pubblicati da Morgan Stanley & Co. International plc, London, Zurich Branch (Sede Secondaria di Zurigo), autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). Sede legale: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurigo, Svizzera. **Italia** – MSIM FMIL (Sede Secondaria di Milano) con sede legale in Palazzo Serbelloni, Corso Venezia 16, 20121 Milano, Italia. **Paesi Bassi** – MSIM FMIL (filiale di Amsterdam), Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Paesi Bassi. **Francia** – MSIM FMIL (filiale di Parigi), 61 rue Monceau, 75008 Parigi, Francia. **Spagna** – MSIM FMIL (filiale di Madrid), Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spagna.

Singapore – Il presente materiale viene diffuso a Singapore da Morgan Stanley Investment Management Company, numero di registrazione 199002743C, e non deve essere considerato come un invito a sottoscrivere o ad acquistare, direttamente o indirettamente, destinato al pubblico o a qualsiasi soggetto di Singapore che non sia (i) un "institutional investor" ai sensi della Section 304 del Securities and Futures Act, Chapter 289 di Singapore ("SFA"), (ii) una "relevant person" (che comprende un investitore accreditato) ai sensi della Section 305 dell'SFA, dove anche in questi casi la distribuzione viene effettuata nel rispetto delle condizioni specificate dalla Section 305 dell'SFA; o (iii) altri soggetti, in conformità e nel rispetto delle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile emanata dall'SFA. In particolare, le quote dei fondi d'investimento che non hanno ricevuto l'autorizzazione o il riconoscimento della Monetary Authority of Singapore (MAS) non possono essere offerte agli investitori retail; qualunque documentazione scritta distribuita ai soggetti di cui sopra in relazione a un'offerta non costituisce un prospetto ai sensi della definizione dell'SFA e, di conseguenza, la responsabilità prevista dall'SFA riguardo al contenuto dei prospetti non è applicabile e gli investitori devono valutare attentamente se l'investimento sia adatto o meno alle proprie esigenze. La presente pubblicazione non è stata esaminata dalla Monetary Authority of Singapore.

Per quanto riguarda i Titoli Non Registrati, è opportuno tenere presente quanto segue: I TITOLI COMPRESI NEL PRESENTE DOCUMENTO NON SONO REGISTRATI PRESSO IL FSR E LE OFFERTE RELATIVE A TALI TITOLI VERRANNO CONDOTTE IN BASE ALLA REGOLA GENERALE N. 336 DELLA CMF, A PARTIRE DALLA DATA DEL PRESENTE DOCUMENTO. TRATTANDOSI DI TITOLI ESTERI, L'EMITTENTE NON È SOGGETTO AD ALCUN OBBLIGO DI FORNIRE DOCUMENTI PUBBLICI IN CILE. I TITOLI NON SONO SOGGETTI ALLA SUPERVISIONE DELLA CMF E NON POSSONO ESSERE OFFERTI PUBBLICAMENTE. PERTANTO, IL PRESENTE DOCUMENTO E GLI ALTRI MATERIALI DI OFFERTA RELATIVI ALL'OFFERTA DI PARTECIPAZIONI NEL FONDO NON COSTITUISCONO UN'OFFERTA PUBBLICA DELLE PARTECIPAZIONI DEL FONDO NELLA REPUBBLICA DEL CILE, NÉ UN INVITO A SOTTOSCRIVERLE O AD ACQUISTARLE.

Per informazioni sullo stato di registrazione di determinati titoli, si rimanda al Distributore locale o al soggetto che ha fornito il presente documento.

NOTA INFORMATIVA

Per l'informativa completa sui rischi si rimanda al Prospetto, disponibile sul sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com. Tutti i dati sono aggiornati al 31.12.2025 e sono soggetti a modifiche giornaliere.

EMEA – La presente comunicazione di marketing è stata pubblicata da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). MSIM FMIL è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda ed è una private company limited by shares di diritto irlandese, registrata con il numero 616661 e con sede legale in 24-26 City Quay, Dublin 2, DO2, NY19, Irlanda.

Il presente materiale contiene informazioni relative a comparti di Morgan Stanley Investment Funds, una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese. Morgan Stanley Investment Funds (la "Società") è registrata nel Granducato di Lussemburgo come organismo d'investimento collettivo ai sensi della Parte 1 della Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. La Società è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM").

Prima dell'adesione al Comparto, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo, del Documento contenente Informazioni Chiave ("KID") o del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), della Relazione annuale e della Relazione semestrale (i "Documenti di offerta") o di altri documenti disponibili nella rispettiva giurisdizione che possono essere richiesti a titolo gratuito presso la Sede legale della Società all'indirizzo: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192. Inoltre, gli investitori italiani sono invitati a prendere visione del "Modulo completo di sottoscrizione" (Extended Application Form), mentre la sezione "Informazioni supplementari per Hong Kong" ("Additional Information for Hong Kong Investors") all'interno del Prospetto riguarda specificamente gli investitori di Hong Kong. Copie gratuite in lingua tedesca del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori, dello Statuto e delle relazioni annuale e semestrale e ulteriori informazioni possono essere ottenute dal rappresentante in Svizzera. Il rappresentante in Svizzera è Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginevra. L'agente pagatore in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginevra. Il materiale è stato redatto a solo scopo informativo e non è da intendersi come una raccomandazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di valori mobiliari o l'adozione di una strategia d'investimento specifica. Gli investitori devono tenere presente che la diversificazione non protegge dalle perdite in un particolare mercato.

Tutti gli indici (compresi i marchi registrati) menzionati in questo documento sono proprietà intellettuale del relativo titolare della licenza. Eventuali prodotti basati su un indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dal rispettivo licenziante e il licenziante declina ogni responsabilità in merito. Il Comparto è gestito attivamente e la sua gestione non è limitata dalla composizione di un benchmark.

Tutti gli investimenti comportano dei rischi, tra cui la possibile perdita del capitale. Le informazioni in esso contenute non tengono conto delle circostanze personali del singolo cliente e non rappresentano una consulenza d'investimento, né vanno in alcun modo interpretate quale consulenza fiscale, contabile, legale o normativa. A tal fine, nonché per conoscere le implicazioni fiscali di eventuali investimenti, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a consulenti legali e finanziari indipendenti prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. Il ricorso alla leva aumenta i rischi. Pertanto, una variazione relativamente contenuta nel valore di un investimento può determinare una variazione eccessiva, sia in senso positivo che negativo, nel valore di quell'investimento e, di conseguenza, nel valore del Comparto. L'investimento nel Comparto consiste nell'acquisizione di quote o azioni di un fondo, e non di un determinato attivo sottostante, ad esempio un edificio o azioni di una società, poiché questi sono solo gli attivi sottostanti posseduti.

Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono una raccomandazione di ricerca o una "ricerca in materia di investimenti" e sono classificate come "Comunicazione di marketing" ai sensi delle normative europee o svizzere applicabili. Pertanto, questa comunicazione di marketing (a) non è stata predisposta in conformità ai requisiti di legge tesi a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e (b) non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti.

MSIM non ha autorizzato gli intermediari finanziari a utilizzare e distribuire il presente materiale, a meno che tale utilizzo e distribuzione avvengano in conformità alle leggi e normative vigenti. MSIM non può essere ritenuta responsabile e declina ogni responsabilità in merito all'utilizzo proprio o improprio del presente materiale da parte degli intermediari finanziari. Per i soggetti incaricati del collocamento dei comparti di Morgan Stanley Investment Funds, non tutti i comparti e non tutte le azioni dei comparti potrebbero essere disponibili per la distribuzione. Si invita a consultare il contratto di collocamento per ulteriori dettagli in merito prima di inoltrare informazioni sui comparti ai propri clienti.

Il presente materiale non può essere riprodotto, copiato, modificato, utilizzato per creare un'opera derivata, eseguito, esposto, diffuso, pubblicato, concesso in licenza, ricontestualizzato, distribuito, o trasmesso, integralmente o in parte, e i suoi contenuti non possono essere divulgati a terzi, senza l'esplicito consenso scritto della Società. È vietato collegare link a questo materiale, salvo che tale collegamento sia per uso personale e non commerciale. Tutte le informazioni di cui al presente documento sono proprietà intellettuale tutelata dalla legge sul diritto d'autore e altre leggi applicabili.

Il presente materiale potrebbe essere stato tradotto in altre lingue. Qualora venga fornita una traduzione, la versione inglese rimane quella predominante. In caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in altre lingue del presente materiale, farà fede la versione inglese.