

### Morgan Stanley Investment Funds

## Global Bond Fund - Z Azioni

(Classe di azioni ad accumulazione)

#### Obiettivo d'investimento

Generare un reddito e la crescita a lungo termine del Suo investimento.

#### Approccio di investimento

Punta a conseguire tassi di rendimento interessanti, misurati in dollari USA, mediante una selezione di mercati, strumenti e valute. Il Comparto consiste di titoli obbligazionari nazionali, internazionali e dell'euromercato con scadenze diverse, denominati in dollari USA e in altre valute, ivi inclusi i mercati emergenti.

#### Team d'investimento

	ANNO DI ENTRATA IN MORGAN STANLEY	ANNI DI ESPERIENZA NEL SETTORE DEGLI INVESTIMENTI
Christian G. Roth, Managing Director	1991	34
Jim Caron, Managing Director	2006	29
Michael B. Kushma, Chief Investment Officer of Global Fixed Income	1987	33
Richard Ford, Managing Director	1991	30
Utkarsh Sharma, Executive Director	2014	9

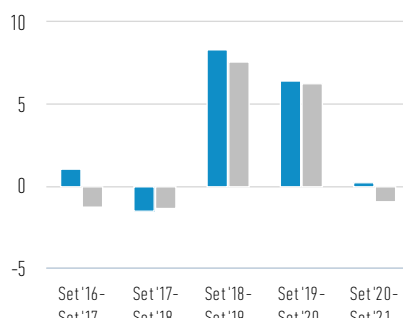
La composizione del team può variare in qualsiasi momento senza preavviso.

#### Azioni di Classe Z (% al netto delle commissioni) vs. Indice in Dollaro USA

Performance di USD 100 investiti dal lancio (prezzo spot)



Performance negli ultimi 12 mesi fino alla fine dell'ultimo mese (%)



#### Performance degli investimenti (% al netto delle commissioni) in USD

	Cumulata (%)				Annualizzata (% p.a.)			
	1 M	3 M	DA INIZIO ANNO	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	LANCIO
Azioni di Classe Z	-1,99	-1,05	-4,20	0,23	4,95	2,83	2,65	3,50
Benchmark composito	-1,78	-0,88	-4,06	-0,91	4,24	1,99	1,86	2,81

#### Rendimenti nell'Anno solare (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Azioni di Classe Z	10,52	8,82	-2,56	9,61	2,40	-4,49	2,09
Benchmark composito	9,20	6,84	-1,20	7,39	2,09	-3,15	0,59

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. 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. Tutti i dati relativi alle performance e agli indici sono tratti da Morgan Stanley Investment Management.

Il comparto ha ricevuto un pagamento compensativo correlato a una transazione del Prudential Equity Group con la SEC negli Stati Uniti in relazione a commissioni per interventi sul mercato. Pertanto, l'immissione di liquidità netta avvenuta nel marzo 2010 e le relative ritenute fiscali, maturate al mese di settembre 2010 e corrisposte ad agosto 2011, hanno contribuito ad aumentare il valore delle attività gestite nell'ambito del comparto rispettivamente di 1.517.320 dollari USA e 650.280 dollari USA.

SCHEDA TECNICA | 30 Settembre 2021

Prima di investire si raccomanda di leggere il Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID") e il Prospetto informativo.



RATING COMPLESSIVO MORNINGSTAR\*

EAA FUND GLOBAL BOND

AZIONI DI CLASSE Z

Su 848 comparti. In base al rendimento corretto per il rischio. Azioni di Classe Z: Rating a tre anni: 5 stelle; Rating a 5 anni: 5 stelle; Rating a 10 anni: 5 stelle.

#### Classe di azioni

Classe di azioni	CLASSE Z
Valuta	Dollaro USA
ISIN	LU0360476583
Bloomberg	MORGBDZ LX
Data di lancio	30 Giugno 2008
Valore Azione	\$ 39,44

#### Dati del Fondo

Lancio fondo	01 Novembre 1989
Valuta base	Dollaro USA
Benchmark primario	Bloomberg Global Aggregate Index
Benchmark ad hoc	Benchmark composito
Patrimonio totale	\$ 1,5 miliardi
Strutture	Luxembourg SICAV

#### Oneri (%)

Oneri (%)	CLASSE Z
Commissione d'ingresso massima	1,00
<b>Spese correnti</b>	<b>0,60</b>
Gestione	0,45

La commissione d'ingresso è l'onere massimo possibile. In taluni casi il costo 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 trustee/alla banca depositaria, e le spese di amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione «Commissioni e spese» del Prospetto.

#### Sottoscrizioni (USD)

Sottoscrizioni (USD)	CLASSE Z
Investimento iniziale minimo	0
Investimento successivo minimo	0

#### Dati statistici

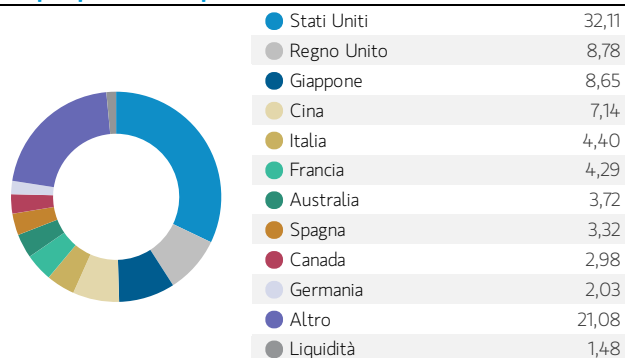
##### (3 anni, valori annualizzati) CLASSE Z INDICE

Extra-rendimento (%)	0,71	--
Alfa (di Jensen)	0,19	--
Beta	1,17	1,00
Information ratio	0,41	--
R quadro	0,92	1,00
Indice di Sharpe	0,68	0,67
Tracking error (%)	1,72	--
Volatilità del comparto (Deviazione standard) (%)	5,58	4,60

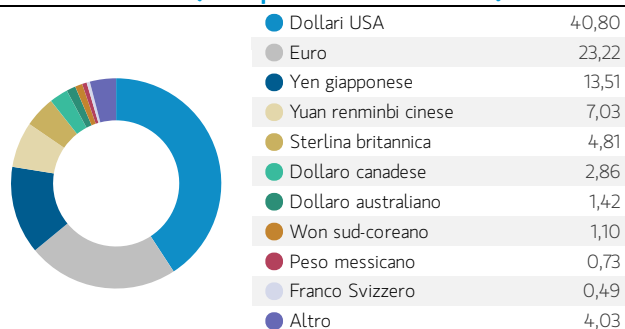
I dati su rischio/rendimento illustrati sono calcolati rispetto al benchmark Blended quando si utilizza un indice nel calcolo.

#### Caratteristiche

Caratteristiche	COMPARTO	INDICE
Duration (anni)	7,06	7,53
Rendimento medio alla scadenza (%)	1,94	1,17
Numero di posizioni	505	274,96

Principali paesi (% del patrimonio netto totale)<sup>1</sup>Allocazione settoriale (% del patrimonio netto totale)<sup>1,2,3,4</sup>

	PORTAFOGLIO
<b>Credito</b>	<b>32,49</b>
Obbligazioni societarie investment grade	21,51
Obbligazioni societarie high yield	6,38
Obbligazioni convertibili	1,68
ETFs	2,89
<b>Prodotti cartolarizzati</b>	<b>18,17</b>
RMBS emessi da agenzie	6,95
RMBS non emessi da agenzie	5,43
ABS	2,38
CMBS	3,41
<b>Titoli di Stato</b>	<b>47,33</b>
Treasuries	35,90
Debito sovrano	4,15
Enti pubblici	7,28
<b>Fondi comuni</b>	<b>0,52</b>
<b>Liquidità e strumenti equivalenti</b>	<b>1,48</b>

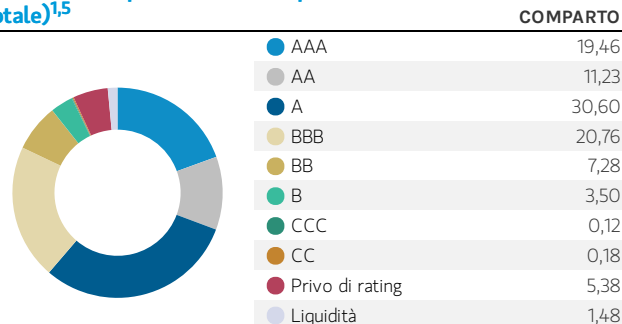
Allocazione valutaria (% del patrimonio netto totale)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Potrebbe non sommare a 100% a causa dell'esclusione di altri attivi e passivi.

<sup>2</sup> I "prodotti cartolarizzati" comprendono i titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali (Rmbs) e i titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali (Cmbs) di agenzia e non di agenzia

<sup>3</sup> Credit Default Swap: oltre ai valori di mercato rilevati per emissioni investment grade, obbligazioni high yield e Cmbs, in questi mercati potrebbe sussistere un'ulteriore esposizione nozionale lunga o corta ai credit default swap.

Per l'informativa completa sui rischi si rimanda al Prospetto, disponibile sul sito [www.morganstanleyinvestments.com](http://www.morganstanleyinvestments.com). Tutti i dati sono al 30.09.2021 e soggetti a modifiche giornaliere.

Distribuzione qualitativa (% del patrimonio netto totale)<sup>1,5</sup>

## Principali posizioni (% del patrimonio netto totale)

	COMPARTO
Umbs, 2.500000%, 2050-07-25	4,49
Japan (Government of), 1.700000%, 2033-06-20	3,40
United States Treasury, 2.750000%, 2047-08-15	2,10
Ishares USD Corp Bond Uctis Etf	1,90
China (Peoples Republic of), 3.270000%, 2030-11-19	1,81
China (Peoples Republic of), 3.130000%, 2029-11-21	1,78
Canadian Government Bond, 2.250000%, 2029-06-01	1,53
Japan (Government of), 2.000000%, 2040-09-20	1,51
Italy (Republic of), 0.650000%, 2027-10-28	1,21
France Government Bond Oat, 0.000000%, 2030-11-25	1,19
<b>Totale</b>	<b>20,92</b>

<sup>4</sup> Maggiori informazioni sulle classificazioni settoriali/definizioni sono disponibili sul sito [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics) e nel glossario alla pagina web [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

<sup>5</sup> Le fonti dei dati relativi alla distribuzione per fasce di rating sono Fitch, Moody's ed S&P. Nei casi in cui i rating assegnati dalle tre agenzie ai singoli titoli differiscono, viene applicato il rating più "elevato". Il rating dei credit default swap si basa sul rating più "elevato" dell'obbligazione di riferimento sottostante. La voce "Liquidità" include investimenti in strumenti a breve termine, inclusi i Morgan Stanley Liquidity Funds.

## Classe di azioni Z Profilo di rischio e rendimento

Rischio più basso

Rischio maggiore



Rendimenti potenzialmente minori

Rendimenti potenzialmente maggiori

Le classi di rischio e di rendimento indicate sono basate su dati storici.

- I dati storici sono solo un riferimento e non possono essere un indicatore affidabile di quanto avverrà in futuro.
- Come tale, la presente classe potrà cambiare in futuro.
- Più alta è la classe, maggiore sarà il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdere l'investimento. La Classe 1 non indica un investimento privo di rischi.
- Il comparto rientra in questa categoria perché investe in titoli a reddito fisso e il rendimento simulato e/o realizzato del comparto storicamente ha evidenziato un medio livello di oscillazioni al rialzo e al ribasso.
- Il comparto può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la propria valuta e le divise degli investimenti che effettua.

La presente classificazione non tiene conto di altri fattori di rischio che dovrebbero essere considerati prima dell'investimento. Essi comprendono:

- Il valore delle obbligazioni tende a diminuire in caso di aumento dei tassi d'interesse e viceversa.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati è estremamente sensibile e questo potrebbe dar luogo a perdite superiori al capitale investito dal Comparto.
- Gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare i loro debiti; in questo caso il valore del Suo investimento diminuirebbe. Il rischio sarà maggiore laddove il fondo investa in un'obbligazione avente un rating di credito minore.
- Il comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'adempimento di determinati servizi, investimenti o transazioni. Se tali soggetti diventassero insolventi, potrebbero esporre il comparto a perdite finanziarie.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e questo potrebbe ripercuotersi sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli.
- Gli investimenti in titoli del reddito fisso effettuati tramite il mercato interbancario obbligazionario cinese possono inoltre comportare rischi aggiuntivi, come ad esempio il rischio di controparte e di liquidità.
- I mercati emergenti comportano maggiori rischi d'investimento, in quanto i sistemi politici, giuridici e operativi potrebbero essere meno avanzati di quelli dei mercati sviluppati.
- La performance passata non è un indicatore affidabile 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 il reddito da essi derivato possono variare e non è possibile garantire che il Fondo realizzi i suoi obiettivi d'investimento.
- 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 delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento dell'investitore e la valuta di riferimento degli investimenti.

## Altre classi di azioni Z

	VALUTA	LANCIO	ISIN	BLOOMBERG
ZH (EUR)	EUR	11.02.2016	LU0360476666	MSGZHEU LX
ZH1 (EUR)	EUR	07.07.2017	LU1618175894	MSGBZHI LX

### Distribuzione transfrontaliera di comparti nell'UE – Informativa importante

La presente comunicazione ha carattere promozionale. Prima di richiedere la sottoscrizione di azioni del Comparto, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), disponibile in inglese e nella lingua ufficiale della propria giurisdizione su [morganstanleyinvestmentfunds.com](http://morganstanleyinvestmentfunds.com) o richiedibile 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. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in lingua inglese sullo stesso sito web.

Se la società di gestione del Comparto in questione decide di risolvere 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 OICVM applicabili.

### DEFINIZIONI

L'**alfa (di Jensen)** è un indicatore della performance corretta per il rischio rappresentato dalla differenza tra il rendimento medio di un portafoglio o di un investimento e quello previsto applicando il Capital Asset Pricing Model (CAPM) considerato il beta del portafoglio o dell'investimento e il rendimento medio di mercato. Prima del 30/06/2018 l'alfa era calcolato come l'extra-rendimento del comparto rispetto al benchmark. Il **beta** è un indicatore della volatilità di un comparto rispetto ai movimenti al rialzo o al ribasso del mercato. Un beta maggiore di 1,0 identifica un'emissione o un comparto con movimenti superiori a quelli del mercato, mentre un beta inferiore a 1,0 id per **Bloomberg** si intende "Bloomberg Global Identifier (BBGID)", un codice unico composto da 12 caratteri alfanumerici che – mediante accesso a un terminale Bloomberg – consente l'identificazione di titoli quali le classi di azioni dei comparti di Morgan Stanley Investment

Funds. Il terminale Bloomberg, un sistema fornito da Bloomberg L.P., consente agli analisti l'accesso e l'analisi in tempo reale dei dati dei mercati finanziari. Ogni codice Bloomberg inizia con lo stesso prefisso, BBG, seguito da nove caratteri che riportiamo in questa guida per ogni classe di azioni di ciascun comparto. La **duration** è un indicatore della sensibilità del prezzo (valore del capitale) di un investimento a reddito fisso a una variazione dei tassi d'interesse. La duration è espressa in numero di anni. Un rialzo dei tassi d'interesse comporta un calo dei corsi obbligazionari, viceversa un ribasso dei tassi d'interesse implica un incremento dei corsi obbligazionari. L'**extra rendimento** o valore aggiunto è lo scostamento (positivo o negativo) tra il rendimento del portafoglio e quello del benchmark. L'**indice di Sharpe** è una misura corretta per il rischio calcolata come il rapporto tra l'extra rendimento e la deviazione standard. L'Indice di Sharpe determina il premio per unità di rischio. Più l'Indice di Sharpe è alto, migliore sarà la performance st. L'**information ratio** è l'alfa o l'extra rendimento del portafoglio per unità di rischio, misurato dal tracking error, rispetto all'indice di riferimento del portafoglio. L'**ISIN** (acronimo di international securities identification number) è il codice internazionale di identificazione dei titoli – un codice di 12 cifre formato da numeri e lettere che identifica distintamente i titoli. Per **Liquidità e strumenti equivalenti** s'intende il valore degli attivi che possono essere convertiti immediatamente in liquidità. Tra questi figurano la carta commerciale, le operazioni valutarie in essere, i Treasury Bill e altri strumenti a breve termine. Tali strumenti sono considerati assimilabili alla liquidità perché ritenuti liquidi e non esposti a un rischio rilevante di variazione del valore. Il **NAV** (Net Asset Value) è il valore del patrimonio netto per azione del Comparto, che rappresenta il valore degli attivi di un comparto meno le sue passività. Il **numero di posizioni** riportato è l'intervallo medio tipico e non la soglia massima. Il portafoglio può occasionalmente superare tali valori a seconda delle condizioni di mercato e delle posizioni in essere. Il **R quadrato** misura il livello di correlazione dei rendimenti di un investimento con un indice. Un R

quadrato di 1,00 significa che la performance del portafoglio ha una correlazione del 100% con quella dell'indice, mentre un R quadrato basso significa che il **rendimento medio alla scadenza** misura il rendimento annuo su titoli fruttiferi, nell'ipotesi che vengano detenuti fino alla scadenza. Questo parametro comprende sia i pagamenti di cedole percepiti durante la vita del titolo che il rimborso del capitale alla scadenza. Il **tracking error** è la deviazione standard della differenza tra i rendimenti di un investimento e il suo benchmark. La **volatilità del comparto (Deviazione standard)** misura l'ampiezza della dispersione delle singole performance, all'interno di una stessa serie, rispetto al valore medio o mediano.

#### INFORMAZIONI SULL'INDICE

La performance dell'**Indice Blended** indicata è calcolata utilizzando l'**Indice JPM Global Traded Unhedged** dal lancio fino al 31 marzo 2004, l'**Indice FTSE WGBI** fino al 31 gennaio 2010 e l'**Indice Bloomberg Global Aggregate Bond** per il periodo successivo.

L'**Indice Bloomberg Global Aggregate** è un indice ad ampia base rappresentativo dei mercati obbligazionari globali investment grade a tasso fisso. Rendimenti totali espressi in dollari USA senza copertura. L'indice non è gestito e non include spese, commissioni né oneri di vendita. Non è possibile investire direttamente in un indice.

L'**Indice JPM Global Traded Unhedged** è un indice ad ampia base rappresentativo dei mercati obbligazionari globali investment grade a tasso fisso. Rendimenti totali espressi in dollari USA senza copertura. L'indice non è gestito e non include spese, commissioni né oneri di vendita. Non è possibile investire direttamente in un indice.

L'**Indice FTSE WGBI** misura la performance delle obbligazioni sovrane investment grade a tasso fisso in valuta locale. Il WGBI rappresenta un ampio benchmark per il mercato obbligazionario sovrano globale.

"Bloomberg®" e l'Indice/Indici Bloomberg utilizzati sono marchi di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate e sono stati concessi in licenza per l'uso per determinati scopi da Morgan Stanley Investment Management (MSIM). Bloomberg non è affiliata a MSIM, non approva, promuove o approva, esamina recensisca o raccomanda alcun prodotto e non garantisce la tempestività, l'accuratezza o la completezza di qualsiasi dato o informazione relativa a qualsiasi prodotto.

#### DISTRIBUZIONE

Il presente documento è destinato e sarà distribuito solo ai soggetti residenti nelle giurisdizioni in cui la sua distribuzione o disponibilità non sia vietata dalle leggi e normative vigenti. In particolare, le Azioni non sono autorizzate alla distribuzione a soggetti statunitensi.

**Irlanda:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited. Sede legale: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. Società registrata in Irlanda come private company limited by shares con il numero 616661. MSIM Fund Management (Ireland) Limited è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. **Regno Unito:** Morgan Stanley Investment Management Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra. Registrazione n. 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA.

**Dubai:** Morgan Stanley Investment Management Limited (rappresentanza, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Emirati Arabi Uniti. Telefono: +97 (0)14 709 7158). **Italia:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Milan Branch (Sede Secondaria di Milano) è una filiale di MSIM Fund Management (Ireland) Limited, una società registrata in Irlanda, regolamentata dalla Central Bank of Ireland con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. MSIM Fund Management (Ireland) Limited Milan Branch (Sede Secondaria di Milano) con sede in Palazzo Serbelloni, Corso Venezia 16, 20121 Milano, Italia, registrata in Italia con numero di società e P. IVA 11488280964. **Paesi Bassi:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Paesi Bassi. Telefono: +31 2-0462-1300. Morgan Stanley Investment Management è una filiale di MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. **Francia:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Paris Branch (Sede Secondaria di Parigi) è una società registrata in Irlanda, regolamentata dalla Central Bank of Ireland e con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Paris Branch (Sede Secondaria di Parigi) con sede legale in 61 rue Monceau 75008 Parigi, Francia, è registrata in Francia con numero di società 890 071 863 RCS. **Spagna:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España (Sede Secondaria per la Spagna) è una società registrata in Irlanda, regolamentata dalla Central Bank of Ireland e con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España con sede in Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spagna, è registrata in Spagna con codice di identificazione fiscale W0058820B.

**Svizzera:** Morgan Stanley & Co. International plc, London, Zurich Branch,

autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). Iscritta al Registro di commercio di Zurigo CHE-115415770. Sede legale: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurigo, Svizzera, telefono +41 (0) 44 588 1000. Facsimile Fax: +41(0) 44 588 1074.

**Australia:** La presente pubblicazione è diffusa in Australia da Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 122040037, AFSL No. 314182, che si assume la responsabilità dei relativi contenuti. Questa pubblicazione e l'accesso alla stessa sono destinati unicamente ai "wholesale client" conformemente alla definizione dell'Australian Corporations Act. **Hong Kong:** Il presente documento è stato pubblicato da Morgan Stanley Asia Limited per essere utilizzato a Hong Kong e reso disponibile esclusivamente a "professional investors" (investitori professionali) ai sensi delle definizioni contenute nella Securities and Futures Ordinance (Cap 571). Il contenuto del presente documento non è stato verificato o approvato da alcuna autorità di vigilanza, ivi compresa la Securities and Futures Commission di Hong Kong. Di conseguenza, fatte salve le esenzioni eventualmente previste dalle leggi applicabili, questo documento non può essere pubblicato, diffuso, distribuito, indirizzato o reso disponibile al pubblico a Hong Kong. **Singapore:** Il presente documento 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, fermo restando che 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 dalla 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. Il presente materiale non è stato esaminato dalla Monetary Authority of Singapore.

**Cile:** Né il Comparto né le partecipazioni nel Comparto sono registrati presso il Registro dei Titoli Esteri (Registro de Valores Extranjeros) o soggetti alla vigilanza della Commissione per il Mercato Finanziario (Comisión para el Mercado Financiero). Il presente documento e gli altri materiali relativi alle offerte di adesione al Comparto non costituiscono un'offerta pubblica né un invito a sottoscrivere o ad acquistare partecipazioni nel Comparto nella Repubblica del Cile, se non a singoli acquirenti identificati ai sensi dell'articolo 4 della legge cilena sui valori mobiliari (Ley del Mercado de Valores) (offerta non rivolta al pubblico in generale né a un determinato settore o gruppo specifico di pubblico).

**Perù:** Le partecipazioni nel Comparto non sono state e non saranno registrate in Perù ai sensi del Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras né ai sensi del Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores ("Legge sul mercato dei valori mobiliari") e vengono offerte esclusivamente a investitori istituzionali (definiti dall'articolo 8 della Legge sul mercato dei valori mobiliari) in virtù di un collocamento privato, ai sensi dell'articolo 5 della Legge sul mercato dei valori mobiliari. Le partecipazioni nel Comparto non sono state iscritte nel registro pubblico dei valori mobiliari (Registro Público del Mercado de Valores), tenuto dalla Superintendencia del Mercado de Valores, e l'offerta delle partecipazioni nel Comparto non è soggetta alla vigilanza di tale organismo. Qualsiasi cessione delle partecipazioni nel Comparto sarà soggetta alle limitazioni previste dalla Legge sul mercato dei valori mobiliari e dalle normative emanate ai sensi della stessa.

#### NOTA INFORMATIVA

**EMEA – La presente comunicazione di marketing è stata pubblicata da MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. MSIM Fund Management (Ireland) Limited è una private company limited by shares di diritto irlandese, registrata con il numero 616661 e con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda.**

Il presente documento contiene informazioni relative al comparto ("Comparto") di Morgan Stanley Investment Funds, una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese (*Société d'Investissement à Capital Variable*). 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 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 documento 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 qualsiasi strategia d'investimento.

Tutti gli indici cui si fa riferimento nel presente documento sono proprietà intellettuale (inclusi i marchi commerciali registrati) dei rispettivi licenziati. 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.

Tutti gli investimenti comportano dei rischi, tra cui la possibile perdita del capitale. Le informazioni contenute nel presente documento non tengono conto delle circostanze personali del singolo cliente e non rappresentano una consulenza d'investimento, né sono in alcun modo da interpretarsi 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.

**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 e svizzere applicabili. Pertanto questa comunicazione di marketing (a) non è stata predisposta in conformità a requisiti di legge tesi a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti, (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 a distribuire il presente documento, a meno che tali utilizzo e distribuzione non 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 documento da parte di tali 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 documento non può essere riprodotto, copiato o trasmesso, integralmente o in parte, e i suoi contenuti non possono essere divulgati a terzi senza l'esplicito consenso scritto di MSIM.

Tutte le informazioni di cui al presente documento sono informazioni proprietarie tutelate dalla legge sul diritto d'autore.

Il presente documento potrebbe essere stato tradotto in altre lingue. La versione originale in lingua inglese è quella predominante. In caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in altre lingue del presente documento, farà fede la versione inglese.

#### \*MORNINGSTAR

Il Morningstar Rating™, o "star rating" viene calcolato per i prodotti gestiti (inclusi fondi comuni, sottoconti di rendite variabili e polizze vita variabili, exchange-traded fund, fondi chiusi e conti separati) con uno storico minimo di tre anni. Gli exchange-traded fund e i fondi comuni aperti sono considerati come un'unica categoria a fini comparativi. Il rating viene calcolato sulla base di una misura del rendimento corretto per il rischio di Morningstar che tiene conto della variazione dell'extra rendimento mensile dei prodotti gestiti, ponendo maggior enfasi sulle variazioni al ribasso e premiando le performance stabili. Al primo 10% dei prodotti in ogni categoria di prodotti vengono assegnate 5 stelle, al successivo 22,5% 4 stelle, al successivo 35% 3 stelle, al successivo 22,5% 2 stelle e all'ultimo 10% 1 stella. Il rating Morningstar complessivo per un prodotto gestito viene ricavato associando una media ponderata delle performance ai parametri del Morningstar Rating a tre, cinque e 10 anni (se applicabile). I pesi sono: 100% del rating triennale per 36-59 mesi di rendimenti totali, il 60% del rating a cinque anni/40% del rating a tre anni per 60-119 mesi di rendimenti totali, e il 50% del rating a 10 anni/30% del rating a cinque anni/20% del rating a tre anni per almeno 120 mesi di rendimenti totali. Anche se la formula complessiva di assegnazione delle stelle a 10 anni sembra attribuire il peso massimo a tale periodo, in realtà l'effetto maggiore viene esercitato dal triennio più recente, perché è incluso in tutti e tre i periodi di calcolo del rating. I rating non tengono conto delle commissioni di vendita.

La categoria Europa/Asia e Sudafrica (EAA) comprende fondi domiciliati nei mercati europei, nei principali mercati transfrontalieri asiatici dove sono disponibili grandi quantità di fondi OICVM europei (prevalentemente Hong Kong, Singapore e Taiwan), il Sudafrica e una rosa ristretta di altri mercati asiatici e africani dove l'inclusione dei fondi nel sistema di classificazione EEA sarebbe, secondo Morningstar, vantaggiosa per gli investitori.

© 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di informazioni; (2) non possono essere copiate o divulgate; e (3) non sono garantite in quanto a correttezza, completezza o attualità. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti escludono ogni responsabilità per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. **La performance passata non è garanzia di risultati futuri.**