

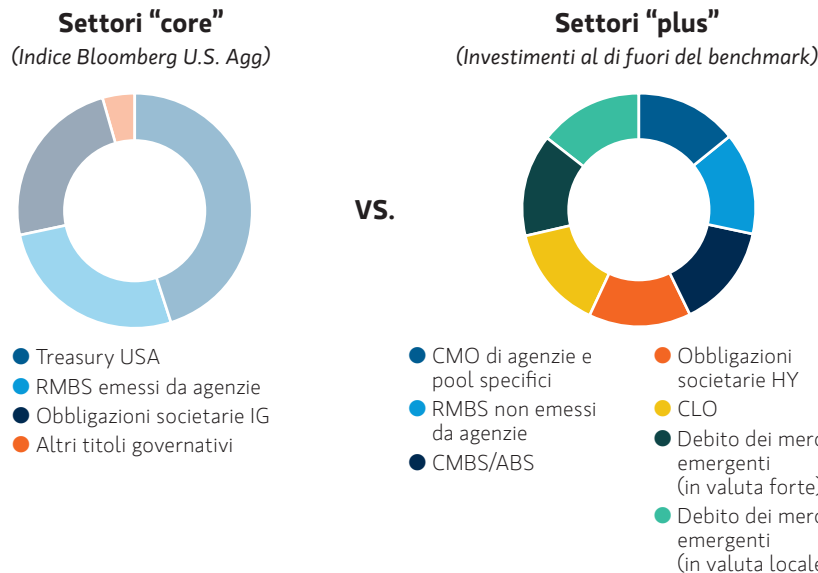
Morgan Stanley Investment Funds (MS INVF)

Strategic Income Fund

COMUNICAZIONE DI MARKETING | IDEA D'INVESTIMENTO | 2026

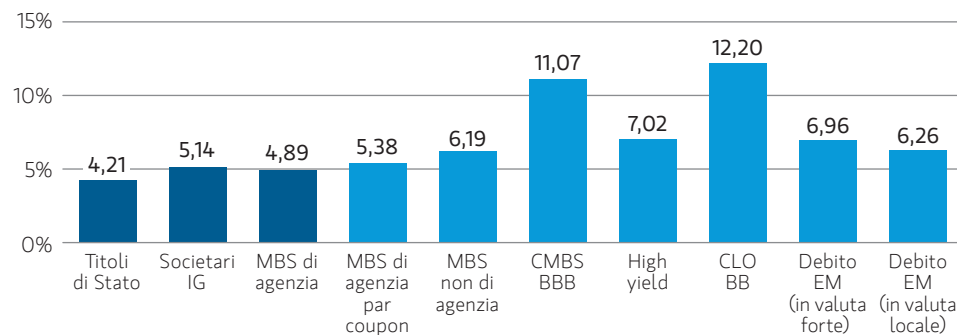
MS INVF Strategic Income Fund è un fondo obbligazionario flessibile e multisetoriale che offre un'esposizione diversificata a molti dei settori noti come "plus" nei mercati obbligazionari globali, tra cui titoli cartolarizzati, debito dei mercati emergenti, obbligazioni societarie high yield e CLO.

Concentrandoci sui settori "plus", miriamo a offrire un tasso di interesse maggiore e migliori opportunità di rendimento totale



La diversificazione fuori dal segmento core può offrire un vantaggio in termini di rendimento rispetto ai settori core

Rendimenti obbligazionari (%) al 31 marzo 2026



Fonte: MSIM, Morningstar al 31 marzo 2026. I dati sulla performance corrispondono ai rendimenti passati e non rappresentano una garanzia dei risultati futuri. L'attuale performance può essere inferiore o superiore ai dati riportati. La performance dell'indice è riportata esclusivamente a scopo illustrativo e non intende rappresentare la performance di alcun investimento specifico. I titoli di Stato sono rappresentati dall'indice ICE BoA US Treasury, le obbligazioni societarie investment grade dall'indice ICE BoA US Corporate Index, gli MBS di agenzia dall'indice ICE BoA US MBS, gli MBS di agenzia par coupon dall'indice ICE BoA 30-Year Current Coupon UMBS, gli MBS non di agenzia dall'indice JPM RMBS Credit, i CMBS con rating BBB dall'indice ICE BoA BBB US Fixed Rate CMBS, le obbligazioni high yield dall'indice ICE BoA US High Yield, i prestiti bancari dall'indice Morningstar LSTA US Leverage Loan, i CLO con rating BB dall'indice JPM CLOIE Post-Crisis BB, il debito dei mercati emergenti (in valuta forte) dall'indice JPM EMBI Global Diversified, il debito dei mercati emergenti (in valuta locale) dall'indice JPM GBI-EM Global Diversified. Per le definizioni degli indici si rimanda alla fine del documento. **La diversificazione non elimina il rischio di perdite.**

Sintesi del Comparto

In breve

Esposizione valutaria	Dollaro statunitense
Data di lancio	28 aprile 2026
Obiettivo d'investimento	Aumentare il valore dell'investimento attraverso una combinazione di reddito e di crescita del capitale
Categoria Morningstar	EAA Fund USD Flexible Bond
SFDR Classificazione	Articolo 8

APPROCCIO FLESSIBILE PER MASSIMIZZARE LE OPPORTUNITÀ

1 Esposizioni differenziate

Rispetto all'obbligazionario core tradizionale, molti settori "plus" possono offrire rendimenti significativamente più elevati.

2 Maggiore potenziale di rendimento

In passato, i settori "plus" hanno generato rendimenti relativi interessanti rispetto all'obbligazionario tradizionale.

3 Maggiore diversificazione

I fattori di rischio e rendimento possono variare notevolmente, riducendo la correlazione con i settori core tradizionali e offrendo opportunità in diversi contesti di mercato.

I vantaggi della diversificazione

Un portafoglio all-weather consente ai gestori di modificare le allocazioni al variare delle condizioni di mercato, orientandosi verso settori più favorevoli per individuare nuove opportunità.

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
CLO BB 20,29	CLO BB 16,97	CMBS BBB 5,46	Governativi emergenti in valuta forte 15,04	Societari IG 9,81	CLO BB 11,19	CLO BB -3,83	CLO BB 24,52	CMBS BBB 20,48	Governativi emergenti in valuta locale 19,26
Societari HY 17,49	Governativi emergenti in valuta locale 15,21	MBS non di agenzia 4,01	Societari HY 14,41	MBS di agenzia par coupon 8,66	CMBS BBB 6,28	MBS non di agenzia -6,32	Societari HY 13,46	CLO BB 19,15	Governativi emergenti in valuta forte 14,30
Governativi emergenti in valuta forte 10,15	MBS non di agenzia 10,95	MBS di agenzia 1,00	Societari IG 14,23	Treasury USA 8,22	MBS non di agenzia 5,96	Societari HY -11,22	Governativi emergenti in valuta locale 12,70	Societari HY 8,20	MBS non di agenzia 9,28
Governativi emergenti in valuta locale 9,94	Governativi emergenti in valuta forte 10,26	Treasury USA 0,80	Governativi emergenti in valuta locale 13,47	CLO BB 8,04	Societari HY 5,36	Governativi emergenti in valuta locale -11,69	Governativi emergenti in valuta forte 11,09	Governativi emergenti in valuta forte 6,54	CMBS BBB 9,15
MBS non di agenzia 9,28	CMBS BBB 9,75	CLO BB 0,39	CMBS BBB 11,59	Societari HY 6,17	Societari IG -0,95	MBS di agenzia -11,88	MBS non di agenzia 11,04	MBS non di agenzia 5,71	CLO BB 9,11
Societari IG 5,96	Societari HY 7,48	MBS di agenzia par coupon 0,06	CLO BB 10,84	Governativi emergenti in valuta forte 5,26	MBS di agenzia -1,21	MBS di agenzia par coupon -12,07	Societari IG 8,40	Societari IG 2,76	Societari HY 8,50
CMBS BBB 4,97	Societari IG 6,48	Societari IG -2,25	MBS non di agenzia 6,99	MBS di agenzia 4,09	Governativi emergenti in valuta forte -1,80	Treasury USA -12,85	MBS di agenzia 4,98	MBS di agenzia par coupon 2,59	MBS di agenzia par coupon 8,36
MBS di agenzia 1,67	MBS di agenzia par coupon 3,70	Societari HY -2,26	Treasury USA 6,99	MBS non di agenzia 3,79	Treasury USA -2,38	CMBS BBB -13,38	Treasury USA 3,87	MBS di agenzia 1,33	MBS di agenzia 8,33
Treasury USA 1,14	MBS di agenzia 2,45	Governativi emergenti in valuta forte -4,26	MBS di agenzia 6,51	Governativi emergenti in valuta locale 2,69	MBS di agenzia par coupon -2,68	Societari IG -15,44	MBS di agenzia par coupon 3,43	Treasury USA 0,51	Societari IG 7,78
MBS di agenzia par coupon 0,76	Treasury USA 2,43	Governativi emergenti in valuta locale -6,21	MBS di agenzia par coupon 5,97	CMBS BBB -0,86	Governativi emergenti in valuta locale -8,75	Governativi emergenti in valuta forte -17,78	CMBS BBB -1,61	Governativi emergenti in valuta locale -2,38	Treasury USA 6,19

Dati al 31 dicembre 2025. I Treasury sono rappresentati dall'indice ICE BoA US Treasury, le obbligazioni societarie investment grade dall'indice ICE BoA US Corporate Index, gli MBS di agenzia dall'indice ICE BoA US Mortgage Backed, gli MBS di agenzia par coupon dall'indice ICE BoA Fannie Mae 30 Curt Coupon, gli MBS non di agenzia dall'indice JPMorgan Non-Agency MSB, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali (CMBS) con rating BBB dall'indice Bloomberg CMBS Investment Grade, le obbligazioni societarie high yield dall'indice ICE BoA US High Yield Total Return, le Collateralized Loan Obligations con rating BB dall'indice JPMorgan CLOIE Post-Crisis - BB Rated, il debito sovrano dei mercati emergenti in valuta forte dall'indice JPM EMBI Global Diversified, il debito sovrano dei mercati emergenti in valuta locale dall'indice JPM GBI-EM Global Diversified. I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

40 anni di esperienza nel settore "plus"

Team esperto di gestione degli investimenti che riceve le "migliori idee" dai team settoriali specialistici e leader di settore di Morgan Stanley Investment Management, tra cui i team Emerging Markets Debt, Mortgages & Securitized, High Yield e Floating-Rate Loans.



Andrew Szczurowski, CFA
Co-Head of Mortgage & Securitized,
Portfolio Manager



Brian Shaw, CFA
Managing Director, Portfolio Manager
Emerging Markets Debt



Justin H. Bourgette, CFA
Managing Director, Portfolio Manager
High Yield



Oltre USD 330 mld in
asset obbligazionari sulla
piattaforma



Oltre 250 professionisti
degli investimenti
distribuiti in 6 team
settoriali specializzati



Oltre 40 anni di esperienza
nella gestione nei settori
plus e core

Fonte: Morgan Stanley. Dati sul personale e patrimonio in gestione al 31 dicembre 2025. La composizione dei team è soggetta a modifiche senza preavviso.

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'indice Bloomberg U.S. Aggregate è un indice non gestito del debito interno investment grade che comprende titoli societari, governativi e garantiti da ipoteche. Non è possibile investire direttamente in un indice.

L'indice ICE BoA US Treasury replica la performance del debito sovrano denominato in USD, emesso dal governo statunitense sul mercato interno. I titoli idonei devono avere una durata residua a scadenza di almeno un anno, un regime di cedola fissa e un valore in circolazione di almeno USD 1 miliardo.

L'indice ICE BoA US Corporate replica la performance del debito societario investment grade denominato in USD emesso pubblicamente sul mercato interno statunitense.

L'indice ICE BoA US Mortgage-Backed Securities replica la performance dei titoli pass-through garantiti da ipoteche residenziali a tasso fisso e ibridi denominati in dollari, emessi da agenzie statunitensi sul mercato interno statunitense.

L'indice ICE UMBS 30-Year Current Coupon replica l'andamento di titoli garantiti da ipoteche residenziali a 30 anni a tasso fisso garantiti da Fannie Mae e Freddie Mac e attualmente scambiati in linea con il valore nominale.

L'indice JPM RMBS Credit è un benchmark che replica la performance di un portafoglio di titoli garantiti da ipoteche residenziali (RMBS).

L'indice ICE BoA BBB US Fixed Rate CMBS ICE BoA US High Yield è un indice non gestito composto da obbligazioni societarie statunitensi con rating inferiore a investment grade. Gli indici ICE® BofA® non sono destinati alla ridistribuzione o ad altre finalità, vengono forniti "così come sono", senza garanzie e senza alcuna assunzione di responsabilità.

L'indice Morningstar LSTA US Leveraged Loan è un indice che include oltre 1.100 linee di prestito e rispecchia la performance, ponderata per il valore di mercato di leveraged loan istituzionali denominati in USD. Prima del 29 agosto 2022, il nome dell'indice era S&P/LSTA Leveraged Loan.

L'indice JPM CLOIE Post-Crisis BB è un indice che replica l'andamento del debito Broadly Syndicated da Collateralized Loan Obligation, con rating BB o superiore ed emesso nel periodo successivo alla crisi.

L'indice JPM EMBI Global Diversified è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato che replica l'andamento di strumenti di debito nei mercati emergenti, inclusi Brady Bond denominati in dollari statunitensi, Eurobond e strumenti di debito locali.

L'indice JPM GBI-EM Global Diversified è un benchmark globale, liquido e ponderato per la capitalizzazione di mercato per le obbligazioni societarie dei mercati emergenti denominate in dollari statunitensi di Asia, America Latina, Europa e Medio Oriente/Africa.

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. 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: Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC, Parametric SAS e Atlanta Capital Management LLC.

Questo materiale è pubblicato da una o più delle seguenti entità:

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, DO2 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, London E14 4QA.

In **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 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 de Monceau 75008 Parigi, Francia. **Spagna** – MSIM FMIL (filiale di Madrid), Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spagna. **Germania** – MSIM FMIL filiale di Francoforte, Große Gallusstraße 18, 60312 Francoforte sul Meno, Germania (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Danimarca** – MSIM FMIL (Copenaghen Branch), Gorrissen Federspiel, Axel Towers, Axeltorv 2, 1609 Copenhagen V, Danimarca.

Singapore – Il presente materiale viene diffuso da Morgan Stanley Investment Management Company, numero di registrazione 199002743C. Il presente materiale non può circolare né essere distribuito, direttamente

o indirettamente, a soggetti di Singapore che non siano (i) "accredited investor" o (ii) "institutional investor" ai sensi della Section 4A del Securities and Futures Act, Chapter 289 di Singapore ("SFA"), o (iii) altri soggetti, in conformità e nel rispetto delle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile emanata dalla SFA. La presente pubblicazione non è stata esaminata dalla Monetary Authority of Singapore.

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, D02 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 ("Documenti di offerta") o altri documenti disponibili nella propria 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 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. 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. Questo materiale non può essere condiviso tramite link a meno che tale collegamento ipertestuale non 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 da altre leggi applicabili.

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