

## Modifiche alla classe di azioni B di MS INVF – Domande frequenti

---

MAGGIO 2018

**La presente sezione intende rispondere alle domande poste frequentemente sulle modifiche alla classe di azioni B della Sicav MS INVF che entreranno in vigore il 2 luglio 2018.**

**Nel presente documento il termine “Azioni B” si riferisce alla classe di azioni con “Indicatore B” (lo stesso vale per le “Azioni A” e “C”).**

### Che cosa succede?

Due principali cambiamenti si stanno verificando in Italia:

1. Morgan Stanley implementerà il sistema di “conversione automatica” per tutte le azioni di classe B – tutte le azioni B con anzianità maggiore di 4 anni saranno convertite automaticamente in azioni di classe A in data 2 luglio 2018 o in data successiva.
2. Le azioni di classe B esistenti che hanno più di 4 anni, o quelle su cui esiste un dubbio relativo all’anzianità, saranno immediatamente convertite in classe A.

### Quando succederà?

La modifica entrerà in vigore a partire dal 2 luglio 2018.

### Perché succede?

L’introduzione della conversione automatica ha lo scopo di favorire il miglioramento dei proventi dell’investitore, eliminando la necessità che gli investitori istruiscano la conversione in modo autonomo. Inoltre, MSIM intende allineare la distribuzione prospettica di azioni di Classe B ad un unico modello di distribuzione: il modello CDSC. Riteniamo che questo cambiamento sia in linea con i modelli utilizzati dai nostri competitor e con il settore in generale.

### Che impatto ci sarà sugli asset interessati?

Alla data d’implementazione, tutte le quote di azioni di classe B che hanno un’anzianità maggiore di 4 anni e quelle per le quali non è possibile determinare con certezza l’anzianità, saranno trasferite in azioni di Classe A.

## Come avverrà il cambiamento?

Abbiamo già lavorato intensamente con i nostri fornitori di servizi, comprese le banche corrispondenti, in previsione della data di conversione del 2 luglio.

L'avviso agli azionisti sarà inviato per posta in data 1° giugno e la modifica sarà soggetta ad un periodo di preavviso di 30 giorni, durante il quale i clienti potranno riscattare le azioni di Classe B o liquidarle – non vi saranno deroghe al CDSC durante questo periodo.

Tutte le operazioni in azioni di Classe B saranno sospese tra il 25 giugno e il 2 luglio 2018. Di conseguenza, gli azionisti che desiderino scambiare le proprie azioni di Classe B prima della data di Conversione dovranno inviare il relativo ordine entro e non oltre le ore 13:00 di venerdì 22 giugno 2018. Gli ordini inviati dopo questa data saranno evasi il 3 luglio 2018 al NAV per azione determinato in quel giorno. Eventuali azioni di Classe A risultanti dall'immediata conversione saranno disponibili dal 3 luglio 2018.

Il periodo di sospensione è necessario per garantire una conversione disciplinata; ci aspettiamo circa 160.000 conversioni alla data effettiva di Conversione.

## Che impatto subiranno le azioni a distribuzione?

In seguito alla data d'implementazione, le azioni a distribuzione verseranno SOLO ed ESCLUSIVAMENTE dividendi in denaro e non sarà più possibile optare per il reinvestimento. Tale modifica è necessaria al fine di favorire una gestione disciplinata delle azioni di Classe B.

## Che cosa succede ai piani d'accumulo regolari (PAC)?

A partire dalla data effettiva del 2 luglio 2018, non sarà più possibile sottoscrivere azioni di Classe B tramite piani d'accumulo mensili/trimestrali. Non sarà più permesso versare rate future in piani d'accumulo mensili/trimestrali e non sarà inoltre possibile sottoscrivere nuove azioni di Classe B in nuovi piani d'accumulo mensili/trimestrali. Le azioni di Classe B già acquistate tramite piani d'accumulo mensili/trimestrali saranno automaticamente convertite in azioni di Classe A al raggiungimento del 4° anno di anzianità dalla data di sottoscrizione di ogni singola rata.

Le sottoscrizioni tramite piani d'accumulo mensili o trimestrali (Piani di Accumulo o "PAC") in azioni di Classe B non saranno più accettate a partire dal 25 giugno 2018.

Gli investitori che investono in azioni di Classe B tramite un PAC sono pregati di rivolgersi al proprio agente di collocamento o consulente finanziario per discutere le possibilità a disposizione.

Continueranno ad essere accettate le sottoscrizioni di altre classi d'azioni tramite PAC.

Qualora il vostro cliente desideri continuare ad investire in un PAC, questi dovrà crearne uno nuovo tramite il proprio agente di collocamento o consulente finanziario per investire in una diversa classe di azioni.

Le azioni di classe B già acquistate tramite PAC rimarranno in essere fino a quando saranno convertite in azioni A (non appena avranno compiuto 4 anni o al momento della conversione immediata).

## Sarà possibile trasferire le posizioni in azioni di classe B?

A partire dal 1° luglio 2018 le azioni di Classe B non potranno più essere trasferite da un Collocatore a un altro per limitare il rischio che i clienti investiti in azioni di Classe B possano trasferire il proprio investimento presso un collocatore che non sia in grado di sostenere la funzione di conversione automatica e non in grado di calcolare l'anzianità delle quote delle azioni di Classe B.

A partire dal 29 giugno 2018 (poiché il 30 giugno e il 1 luglio sono nel fine settimana), le azioni di Classe B non potranno più essere trasferite da un Collocatore a un altro – ogni richiesta di trasferimento dovrà essere certificata tramite timbro postale effettuato da parte del Collocatore prima della suddetta data. Questo per limitare il rischio che i clienti investiti in azioni di Classe B possano trasferire il proprio investimento presso un collocatore che non sia in grado di sostenere la funzione di conversione automatica.

Gli azionisti potranno trasferire le posizioni in tutte le altre classi di azioni (ad es. A, C) ad altri collocatori (compresa la conversione di azioni di Classe A in azioni di Classe B) in linea con il prospetto esistente.

### Che effetto avrà a livello fiscale?

Morgan Stanley Investment Management è stata informata del fatto che la conversione da classe B a classe A non deve essere considerata come un evento fiscalmente rilevante in base alla legge italiana. Le leggi fiscali sono soggette a modifiche e ogni azionista deve tenere conto della propria posizione fiscale e rivolgersi ad un consulente in caso di dubbio.

### Dove trovo l'avviso agli azionisti e le informazioni per i clienti?

L'Avviso agli Azionisti per quest'evento si trova sul sito Web di MSIM, [qui \(Italiano\)](#) e [qui \(Inglese\)](#). Gli avvisi agli azionisti saranno inviati via posta in data 1° giugno 2018.

#### Nota informativa

La presente comunicazione di marketing è stata pubblicata da Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM"). Società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Iscritta in Inghilterra con il n° 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

Tutte le informazioni sono fornite a solo scopo informativo e non vanno interpretate come una raccomandazione all'acquisto o alla vendita dei titoli indicati.

Morgan Stanley Investment Management non fornisce consulenza fiscale. Le informazioni fiscali contenute nella presente pubblicazione sono di carattere generale, non esaustive per loro natura. Non sono da considerarsi né sono state scritte per essere utilizzate, né possono essere utilizzate, da alcun contribuente allo scopo di evitare sanzioni amministrative che potrebbero essere comminate al contribuente. Le leggi fiscali federali sono complesse e in costante evoluzione. Si consiglia sempre di rivolgersi ad un consulente legale o fiscale per ricevere informazioni sulla propria situazione personale. Eventuali agevolazioni fiscali non sono garantite e possono cambiare in qualsiasi momento. Il loro valore dipenderà dalle circostanze personali dell'investitore.

Il presente documento è la traduzione di un documento in lingua inglese che rappresenta la versione definitiva ed è stato tradotto con la massima diligenza possibile ("best effort basis") a scopo esclusivamente informativo. In caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in lingua italiana del presente documento, farà fede la versione inglese.

[www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)