

## AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 7 gennaio 2026

Gentile azionista

Le scriviamo in quanto investitore in uno o più dei seguenti comparti (i “**Comparti**”), dei comparti della Morgan Stanley Investment Funds (la “**SICAV**”):

- **Calvert Climate Aligned Fund;**
- **Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund;**
- **Calvert Global Equity Fund;**
- **Calvert Global Green Bond Fund;**
- **Calvert Global High Yield Bond Fund;**
- **Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund;**
- **Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund;**
- **Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund;**
- **Calvert Sustainable US Equity Select Fund; and**
- **Calvert US Equity.**

Date le metodologie in materia di ESG/sostenibilità, per loro natura in evoluzione, e la disponibilità dei dati, il Consiglio di amministrazione della SICAV (il “**Consiglio**”) ha deciso di aggiornare alcuni processi alla base delle caratteristiche di sostenibilità dei Comparti. Il Consiglio ha inoltre deciso di procedere ad alcune modifiche stilistiche agli Allegati sulla Sostenibilità dedicati ai Comparti **Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund**, **Calvert Climate Aligned Fund** e **Calvert Global Equity Fund** per finalità di semplificazione e/o chiarimento.

Vengono riportate qui di seguito delle informazioni più dettagliate sulle modifiche più rilevanti. La invitiamo a prendere un momento per leggere le informazioni importanti qui sotto. Ove abbia ancora delle domande, La preghiamo di contattarci alla sede legale in Lussemburgo, o presso il gestore degli investimenti o il Suo rappresentante locale.

Desideriamo richiamare la Sua attenzione sul fatto che le modifiche qui descritte non avranno effetti sulle politiche di investimento e sul profilo di rischio dei Comparti.

Diamo un grande valore alla Sua partecipazione come azionista e ci auguriamo sinceramente che continui a investire con noi.

Distinti saluti

Il Consiglio

### Modifiche

- I Comparti valuteranno se le società presentano buone pratiche di governance attraverso l'esame dei dati sulle controversie relative agli organi di gestione, i rapporti con i dipendenti, la remunerazione della forza lavoro e il rispetto delle norme fiscali
- La sezione “**Approccio alla Sostenibilità**” dei Supplementi relativi ai Comparti sarà aggiornata per eliminare il riferimento all'attuale limite massimo di investimento in 10 emittenti che si ritiene operino in conformità con i Principi Calvert per gli Investimenti Responsabili (i “**Principi Calvert**”) sulla base dell'impegno e delle prove dei progressi compiuti verso il raggiungimento di obiettivi prestabiliti. Stiamo disponendo questa modifica perché l'attuale limite di 10 emittenti non si riferisce specificamente al portafoglio di ciascuno dei Comparti, bensì all'intero universo societario analizzato da Calvert. I Comparti continueranno a mantenere la possibilità di investire in tali emittenti in via eccezionale.
- Il **Calvert Climate Aligned Fund** non limiterà più i suoi investimenti solo al miglior 15-30% delle società

del suo universo d'investimento in base a fattori ambientali e climatici. Per evitare dubbi, questo Comparto continuerà ad applicare i Principi Calvert e a utilizzare un processo combinato quantitativo e qualitativo per identificare le società che dimostrano una leadership o un miglioramento in campo ambientale e climatico.

- I Comparti **Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund**, **Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund** e **Calvert Sustainable US Equity Select Fund** non limiteranno più i loro investimenti solo al miglior 20-40% delle società del loro universo d'investimento in base a fattori ambientali e climatici. Per evitare dubbi, questi Comparti continueranno ad applicare i Principi Calvert e a utilizzare un processo combinato quantitativo e qualitativo per identificare le società che dimostrano una leadership o un miglioramento in campo ambientale e climatico
- Gli investimenti sostenibili del Comparto **Calvert Global High Yield Bond Fund** possono, se del caso, comprendere anche titoli con intrinseche finalità sociali o ambientali che possono essere chiaramente individuate come tali mediante l'analisi delle attività sottostanti, anche quando tali strumenti non sono esplicitamente presentati come "Sociali ("Social")", "Verdi" ("Green") o "di Sostenibilità" ("Sustainability").

La classificazione SFDR dei Comparti non cambierà a seguito delle modifiche.

Ove appropriato, queste modifiche sono riflesse nella Descrizione dei Comparti e negli Allegati sulla Sostenibilità dedicati al Comparto del Prospetto della SICAV (il "**Prospetto**").

## Data importante

**7 gennaio 2026**

- Entrata in vigore delle modifiche

## Altre informazioni

I termini utilizzati nel presente avviso avranno il significato ad essi attribuito nel Prospetto in vigore, salvo che il contesto richieda diversamente.

Il Consiglio è responsabile dell'esattezza delle informazioni contenute nel presente avviso. Il Prospetto e i KIID per gli OICVM o i KID per i PRIIP rilevanti sono a disposizione degli investitori, gratuitamente, nei siti internet della SICAV, presso la sede legale della SICAV o presso le sedi dei rappresentanti all'estero.

La invitiamo ad informarsi e, ove occorra, a richiedere un parere, sulle conseguenze di natura fiscale di quanto precede nel Suo paese di cittadinanza, residenza o domicilio.

Le ricordiamo che non possiamo fornire consulenza sugli investimenti. Se non è sicuro/a di come le modifiche possano riguardarLa, dovrebbe consultare un consulente finanziario.