

AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 28 marzo 2025

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

Dato il contesto normativo in materia di ESG/sostenibilità, per sua natura in evoluzione, il Consiglio di amministrazione della SICAV (il “**Consiglio**”) ha deciso di apportare alcune modifiche alle caratteristiche di sostenibilità dei Comparti, tra cui delle modifiche alle denominazioni di alcuni Comparti e dei chiarimenti nella descrizione generale dell’approccio alla sostenibilità applicato dai Comparti.

Vengono riportate qui di seguito delle informazioni più dettagliate sulle modifiche più rilevanti, comprese le tempistiche e le Sue opzioni. 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

Denominazioni

- La denominazione del Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund sarà modificata in “**Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund**” poiché l’uso di “Sustainable” nella denominazione del Comparto può essere considerato una duplicazione rispetto ad altri termini che già denotano gli attributi di sostenibilità rilevanti dello stesso Comparto e le strategie associate a questi termini.
- La denominazione del Calvert Sustainable Climate Aligned Fund sarà modificata in “**Calvert Climate Aligned Fund**” poiché l’uso di “Sustainable” nella denominazione del Comparto può essere considerato una duplicazione rispetto ad altri termini che già denotano gli attributi di sostenibilità rilevanti dello stesso Comparto e le strategie associate a questi termini.
- La denominazione del Calvert Sustainable Global Green Bond Fund sarà modificata in “**Calvert Global Green Bond Fund**” poiché l’uso di “Sustainable” nella denominazione del Comparto può essere considerato una duplicazione rispetto ad altri termini che già denotano gli attributi di sostenibilità rilevanti dello stesso Comparto e le strategie associate a questi termini (congiuntamente definiti i

“Cambi di Denominazione”)

- I Cambi di Denominazione entreranno in vigore alla data indicata qui sotto.
- Gli altri Comparti non cambieranno le loro denominazioni.

Approccio alla sostenibilità

- I Comparti applicheranno ulteriori esclusioni e/o adegueranno le soglie per le esclusioni esistenti per assicurare che i Comparti continuino a soddisfare i requisiti specifici per alcune giurisdizioni, eccetto nel caso del **Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund**, del **Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund** e del **Calvert Sustainable Global Green Bond Fund**, che già applicano tali esclusioni dal 22 agosto 2024.
- I Comparti applicheranno le esclusioni del Paris Aligned Benchmark (le “**Esclusioni PAB**”), ad eccezione del **Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund**, che applicherà le esclusioni del Climate Transition Benchmark (le “**Esclusioni CTB**”), e del **Calvert Global High Yield Bond Fund**, che non applicherà nessuno di questi due nuovi gruppi di esclusioni.
- I Comparti applicheranno una nuova metodologia basata su dati e regole per identificare gli investimenti sostenibili, stabilendo delle soglie specifiche per determinare il contributo positivo agli obiettivi ambientali o sociali e l'allineamento con il principio “Non arrecare un danno significativo” e il pilastro della buona governance. Inoltre, in alcuni casi in cui un emittente non sia idoneo secondo i Principi Calvert (Calvert Principles), ma il team di Calvert Engagement abbia avuto delle interlocuzioni con tale emittente e vi siano prove di progressi significativi, l'investimento può essere considerato “ammissibile con riserva” e idoneo per l'inclusione nei compartimenti. Questo meccanismo rimarrà eccezionale e sarà possibile solo per un massimo di 10 emittenti in un determinato momento.
- Il **Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund** modificherà il proprio impegno a un minimo di investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali che esso promuove dal 90% all'80% del proprio portafoglio (la “**Modifica Sostanziale**”). Il restante 20% comprenderà altri investimenti del Comparto che non sono allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali, né che sono qualificati come investimenti sostenibili. Per evitare dubbi, non vi sarà alcun impatto sul livello di investimenti sostenibili del Comparto. La Modifica Sostanziale entrerà in vigore alla data indicata qui sotto.

I Comparti continueranno a essere classificati come sub Articolo 8 e Articolo 9 ai sensi del SFDR.

Ove appropriato, queste modifiche sono riflesse negli Allegati sulla Sostenibilità dedicati ai Comparti del Prospetto della SICAV (il “**Prospetto**”).

Le Sue opzioni in quanto azionista del Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund

- 1) **Non fare nulla**, se Lei è d'accordo con le Modifiche Sostanziali..
- 2) **Convertire o chiedere il rimborso del Suo investimento secondo quanto previsto nel Prospetto**. Le conversioni e i rimborsi saranno effettuati senza oneri, ad eccezione delle commissioni di vendita differite eventuali che siano applicabili, nella misura in cui riceveremo le Sue istruzioni entro i termini specificati qui sotto.

Se sceglie di convertire il Suo investimento, si assicuri di aver letto il KIID per gli OICVM o i KID per i PRIIP di ogni altro comparto della Società nel quale stia considerando di richiedere la conversione.

Date importanti

28 marzo 2025, ore 13:00 CET

- Inizio del periodo di conversioni/rimborsi senza oneri per gli azionisti del Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund.



1° aprile 2025

- Entrata in vigore delle modifiche, eccetto la Modifica Sostanziale e i Cambi di Denominazione.



25 aprile 2025, ore 13:00 CET

- Fine del periodo di conversioni/rimborsi senza oneri per gli azionisti del Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund

28 aprile 2025



- Entrata in vigore della Modifica Sostanziale e dei Cambi di Denominazione.

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.