

IL PRESENTE DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA VOSTRA IMMEDIATA ATTENZIONE. IN CASO DI DUBBI, VI INVITIAMO A RICHIEDERE UN PARERE PROFESSIONALE

MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS

Società d'Investimento a Capitale Variabile
Sede Legale: 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
R.C.S. Luxembourg: B 29 192
(la "**Società**")

AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 23 aprile 2021

Gentile azionista,

Le scriviamo in quanto detentore di azioni di uno o più dei seguenti Comparti della Società (ciascuno un "**Comparto a Reddito Fisso**" e congiuntamente i "**Comparti a Reddito Fisso**"):

- Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds European Fixed Income Opportunities Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund;
- Morgan Stanley Investment Funds US Dollar High Yield Bond Fund; and
- Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration Bond Fund.

Il Consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**") ha deliberato di procedere ad alcune modifiche al prospetto della Società (il "**Prospetto**"), come di seguito indicato. Queste modifiche riflettono la decisione del Consiglio di aumentare l'integrazione dei criteri di sostenibilità nei Comparti a Reddito Fisso, prendendo in considerazione i requisiti per i prodotti di cui all'articolo 8 del SFDR, come di seguito descritto.

I. Descrizione del contesto

Il 27 novembre 2019 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**"). L'SFDR mira ad aumentare l'armonizzazione e la trasparenza nei confronti degli investitori finali per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità, la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità, la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e gli investimenti sostenibili, prescrivendo delle informazioni precontrattuali e continuative agli investitori finali.

L'SFDR fornisce delle definizioni a livello generale e distingue tra diverse categorie di prodotti, tra cui i "prodotti ex articolo 8", e cioè prodotti finanziari che promuovono, tra le altre, delle caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione delle stesse, a condizione che le società in cui vengono effettuati gli investimenti rispettino prassi di buona governance (i "**Prodotti ex Art. 8 SFDR**").

Il Consiglio ha deciso di modificare le politiche di investimento dei Comparti a Reddito Fisso. Le modifiche alle politiche di investimento dei Comparti a Reddito Fisso sono conformi a quelle descritte

al punto II. di seguito, ad eccezione del Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund, per il quale le modifiche alla sua politica di investimento sono descritte al punto III. qui sotto.

II. Modifiche ai Comparti a Reddito Fisso (eccetto per il Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund – per il quale si prega di fare riferimento al seguente punto III.)

Il Consiglio ha deciso di modificare le politiche di investimento dei Comparti a Reddito Fisso come segue:

1. Esclusioni

Alcuni investimenti (ad eccezione delle obbligazioni tematiche definite come sostenibili, oppure altri titoli di debito emessi per raccogliere, a condizioni determinate, capitali per specifici progetti legati al clima o all'ambiente) saranno esclusi dall'universo di investimento dei Comparti a Reddito Fisso, tra cui in particolare quelli in:

- qualsiasi società la cui attività commerciale comporti la fabbricazione o la produzione di (i) armi controverse, (ii) armi da fuoco civili, e (iii) tabacco;
- qualsiasi società la cui attività commerciale comporti l'estrazione di carbone termico, quando la società tragga più del cinque per cento (5%) dei ricavi da tale attività.

2. Nuova informativa sulla politica di investimento

In conseguenza di quanto precede, le politiche di investimento dei Comparti a Reddito Fisso saranno integrate con il seguente periodo:

“Il Consulente per gli Investimenti applica dei metodi di classificazione e dei coefficienti di propria concezione che sono specifici per i Titoli a Reddito Fisso in cui il Comparto può investire e si concentrano su emittenti societari, sovrani e veicoli di cartolarizzazioni. Inoltre, come parte del proprio processo di ricerca di tipo bottom-up basata sui fondamentali, e nelle verifiche con gli emittenti, il Consulente per gli investimenti incorpora una valutazione dei rischi e delle opportunità legati alla sostenibilità nel processo di valutazione per determinare gli impatti sui fondamentali del credito, le implicazioni per la valutazione e gli spread, e qualsiasi aspetto sostanziale che possa influenzare le tecniche di negoziazione dei Titoli a Reddito Fisso. Questi criteri possono ricomprendere, a titolo non esaustivo, delle tematiche ESG come la decarbonizzazione e il rischio climatico, l'economia circolare e la riduzione dei rifiuti, l'inclusività e il rispetto delle diversità nelle attività, il lavoro dignitoso e la solidità dell'occupazione. Il Consulente per gli Investimenti monitorerà i principali indicatori di sostenibilità, comprese le valutazioni ambientali, sociali e di governance fornite da terzi, e l'impronta di carbonio (misurata come intensità di carbonio, definita come tonnellate di CO2 per 1 milione di dollari di entrate per la parte del Comparto investita in obbligazioni emesse da società) al fine di misurare e valutare il contributo dei Titoli a Reddito Fisso alle tematiche ESG sopra descritte. Gli indicatori saranno misurati e valutati almeno su base annuale.

Il Consulente per gli Investimenti utilizza anche un quadro di valutazione di propria concezione per le obbligazioni tematiche definite come sostenibili, attraverso il quale vengono valutati la solidità, l'impatto e la trasparenza di tali strumenti.

Il Consulente per gli Investimenti promuove la transizione verso basse emissioni di carbonio escludendo gli emittenti corporate che hanno la produzione di carbone termico tra le attività principali, e promuove la vita umana escludendo i prodotti che sono dannosi per la salute e il benessere, in particolare il tabacco, le armi controverse e la produzione delle armi da fuoco civili. Di conseguenza, gli investimenti non potranno ricomprendere consapevolmente qualsiasi società la cui attività commerciale riguardi i seguenti settori:

- fabbricazione o produzione di armi controverse;
- fabbricazione o produzione di armi da fuoco civili; e
- fabbricazione o produzione di tabacco.

Per quanto riguarda specificatamente le attività legate ai combustibili fossili, il Consulente per gli Investimenti può confrontarsi con gli amministratori delle società sui temi della decarbonizzazione e del rischio climatico, nonché sulle pratiche di governance societaria e su quelle che ritiene essere altre questioni ambientali e/o sociali di notevole importanza per una società. Gli investimenti non potranno ricomprendere consapevolmente qualsiasi società la cui attività commerciale comporta l'estrazione di carbone termico, qualora tale società ottenga più del 5% dei propri ricavi da tale attività commerciale.

Come eccezione a quanto precede, il Comparto può investire in obbligazioni tematiche definite come sostenibili, o in altri titoli di debito emessi per raccogliere capitali specificamente per progetti ambientali o legati al clima, emessi da soggetti che sarebbero altrimenti soggetti alla suddetta esclusione dei combustibili fossili, nella misura in cui sia stato indicato che gli obiettivi di tali strumenti sono coerenti con una riduzione delle emissioni di carbonio dell'emittente. Gli investimenti in tali strumenti saranno soggetti a verifiche da parte del Consulente per gli Investimenti. Il Comparto può investire in emittenti che potrebbero non contribuire essi stessi alle specifiche caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, come strumenti di copertura, investimenti non verificati ai fini della diversificazione, investimenti per i quali mancano dati o liquidità detenuta in via accessoria.

Oltre alle esclusioni settoriali di cui sopra, il Consulente per gli Investimenti verifica costantemente le pratiche commerciali attraverso i dati sulle controversie ESG ed il controllo degli standard provenienti da fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti prenderà in considerazione i casi di controversia che considera molto gravi in base alle valutazioni dei competenti fornitori di dati ESG, nonché le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite o dei principi fondamentali dell'Ufficio Internazionale del Lavoro, anche se tali eventi non comporteranno automaticamente l'esclusione dal portafoglio.

In aggiunta a quanto precede, il Consulente per gli Investimenti può, a propria discrezione, scegliere di applicare nel tempo ulteriori restrizioni agli investimenti legati all'ESG che ritiene coerenti con i suoi obiettivi di investimento. Tali ulteriori restrizioni saranno rese note ogni volta che vengano attuate su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e su www.msim.com.

Gli investimenti detenuti dal Comparto che a seguito dell'applicazione dei criteri ESG diventino non ammissibili dopo essere stati acquisiti per il Comparto saranno venduti. Tali vendite saranno disposte con tempistiche determinate dal Consulente per gli Investimenti, tenendo conto in primo luogo degli interessi degli Azionisti del Comparto. Il Consulente per gli Investimenti utilizza dati di terzi e in alcuni casi i dati su emittenti specifici, delle tematiche ESG o le esclusioni di cui sopra potrebbero non essere disponibili e/o essere stimati dal Consulente per gli Investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate dai diversi fornitori di dati possono variare e portare a punteggi diversi."

Inoltre, il paragrafo che attualmente recita: "Il processo di investimento considera le informazioni relative alle tematiche ESG quando vengono prese delle decisioni in merito agli investimenti. Il Consulente per gli Investimenti si concentra sull'attenzione degli amministratori delle imprese per le pratiche di governance societaria, nonché per quelle che il Consulente per gli Investimenti reputi essere delle questioni ambientali e/o sociali di notevole importanza con le quali l'impresa stessa deve confrontarsi." sarà eliminato dalle politiche di investimento dei Comparti a Reddito Fisso, ad eccezione del Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund, per il quale sarà invece eliminato il seguente paragrafo nella politica di investimento: "Il processo di investimento considera le informazioni relative alle tematiche ESG nel processo di selezione dei titoli "bottom-up" quando vengono prese delle decisioni in merito agli investimenti. Il Consulente per gli Investimenti si concentra sull'attenzione degli amministratori delle imprese per le pratiche di governance societaria, nonché per quelle che il Consulente per gli Investimenti reputi essere delle questioni ambientali e/o sociali di notevole importanza con le quali l'impresa stessa deve confrontarsi."

III. Modifiche al Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund

Il Consiglio ha deciso di modificare la politica di investimento del Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund come segue:

1. Esclusioni

Alcuni investimenti saranno esclusi dall'universo di investimento del Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund, compresi gli emittenti in operazioni di cartolarizzazione coinvolti in:

- prestiti predatori;
- violazioni degli standard del Consumer Financial Protection Bureau statunitense (CFPB);
- gravi mancanze nelle procedure di recupero dei pagamenti e di esecuzione immobiliare; e
- comportamenti fraudolenti.

2. Nuova informativa sulla politica di investimento

In conseguenza di quanto precede, la politica di investimento del Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund sarà integrata con il seguente periodo:

“Il Consulente per gli Investimenti applica dei metodi di classificazione e dei coefficienti di propria concezione che sono specifici per i Titoli a Reddito Fisso in cui il Comparto investe. Inoltre, come parte del proprio processo di ricerca di tipo bottom-up basata sui fondamentali, e nelle verifiche con gli emittenti, i prestatori di denaro ed i fornitori di servizi, il Consulente per gli investimenti incorpora una valutazione dei rischi e delle opportunità legati alla sostenibilità nel processo di valutazione per determinare gli impatti sui fondamentali del credito, le implicazioni per la valutazione e gli spread, e qualsiasi aspetto sostanziale che possa influenzare le tecniche di negoziazione dei Titoli a Reddito Fisso. Il Consulente per gli Investimenti utilizza anche un quadro di valutazione di propria concezione per le obbligazioni tematiche definite come sostenibili, attraverso il quale vengono valutati la solidità, l'impatto e la trasparenza di tali strumenti

Il Comparto promuove pratiche commerciali sostenibili e responsabili da parte degli emittenti in operazioni di cartolarizzazione. A tal fine, il Comparto non acquisterà consapevolmente alcun titolo cartolarizzato qualora il Consulente per gli Investimenti abbia la percezione che un emittente in operazioni di cartolarizzazione possa essere implicato in una delle seguenti pratiche:

- prestiti predatori;
- violazioni degli standard del Consumer Financial Protection Bureau statunitense (CFPB);
- gravi mancanze nelle procedure di recupero dei pagamenti e di esecuzione immobiliare; e
- comportamenti fraudolenti.

Il Consulente per gli Investimenti utilizza dati di terzi e in alcuni casi i dati su emittenti specifici. Le tematiche ESG o le esclusioni di cui sopra potrebbero non essere disponibili e/o essere stimati dal Consulente per gli Investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli sulla base dei migliori sforzi e in buona fede. Anche le metodologie utilizzate dai diversi fornitori di dati possono variare e portare a punteggi diversi

In aggiunta a quanto precede, il Consulente per gli Investimenti può, a propria discrezione, scegliere di applicare nel tempo ulteriori restrizioni agli investimenti legati all'ESG che ritiene coerenti con i suoi obiettivi di investimento. Tali ulteriori restrizioni saranno rese note ogni volta che vengano attuate su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e su www.msim.com”

Inoltre, il paragrafo che attualmente recita: “Il processo di investimento considera le informazioni relative alle tematiche ESG quando vengono prese delle decisioni in merito agli investimenti. Il Consulente per gli Investimenti si concentra sull'attenzione degli amministratori delle imprese per le pratiche di governance societaria, nonché per quelle che il Consulente per gli Investimenti reputi essere delle questioni ambientali e/o sociali di notevole importanza con le quali l'impresa stessa deve confrontarsi” sarà eliminato.

Le modifiche sopra indicate ai paragrafi II. e III. entreranno in vigore dal 1 luglio 2021 e sono ricomprese nella versione del Prospetto della Società datata aprile 2021.

Le Sue opzioni

1. Se Lei è d'accordo con le modifiche, non deve far nulla. Le modifiche diventeranno automaticamente efficaci per i Comparti a Reddito Fisso il 1 luglio 2021.

2. Se Lei non è d'accordo con le modifiche sopra descritte, potrà alternativamente:

a) Convertire le Sue Azioni in un altro Comparto della Società. Ogni richiesta di conversione deve pervenire entro le ore 13.00 (Ora dell'Europa Centrale) del 24 maggio 2021 ed essere presentata in conformità a quanto previsto dalla sezione 2.4 "Conversione di Azioni" del Prospetto. La invitiamo ad assicurarsi di leggere il KIID di ciascun comparto nel quale intenda richiedere la conversione ed a rivolgersi al Suo consulente finanziario qualora abbia dubbi su come procedere.

Oppure,

b) Chiedere il rimborso del Suo investimento. Ogni richiesta di rimborso deve pervenire entro le ore 13.00 (Ora dell'Europa Centrale) del 24 maggio 2021.

Le richieste di conversione o di rimborso saranno trattate senza oneri, eccetto le Commissioni di Vendita Differite Eventuali che possano essere applicabili, al valore patrimoniale netto per azione applicabile alla Data di Trattazione in cui le azioni rilevanti verranno rimborsate o convertite, in conformità a quanto previsto nel Prospetto.

* *

*

Una copia del presente nuovo Prospetto è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società.

I termini in maiuscolo contenuti nel presente avviso avranno lo stesso significato a loro attribuito nel Prospetto attualmente in vigore, salvo che il contesto richieda diversamente.

Il Consiglio è responsabile dell'esattezza delle informazioni contenute nel presente avviso. Il Prospetto e i Documenti contenenti le Informazioni Chiave gli Investitori rilevanti sono a disposizione degli investitori, gratuitamente, presso la sede legale della Società o presso le sedi dei rappresentanti all'estero.

Qualora avesse qualsiasi domanda o dubbio in relazione a quanto precede, La preghiamo di contattare la Società presso la sede legale in Lussemburgo, il Consulente per gli Investimenti della Società o il rappresentante della Società nella Suo Paese. 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.

Distinti saluti

Il Consiglio di Amministrazione