

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

31 agosto 2020

InFocus

Chiusura parziale (Soft Closure) del Morgan Stanley Global Opportunity Fund alle sottoscrizioni di nuovi investitori, salvo specifiche eccezioni

Il consiglio di amministrazione della Società ha approvato la chiusura parziale del Global Opportunity Fund (il "Comparto") di Morgan Stanley Investment Funds ("MS INVF") alle sottoscrizioni di nuovi investitori, salvo specifiche eccezioni indicate di seguito. Il Comparto continuerà a offrire azioni agli azionisti esistenti. In data 31 agosto 2020, è stata caricata sul sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com la notifica di una chiusura parziale del Comparto.

Con decorrenza dal 31 dicembre 2020, il Comparto limiterà le nuove sottoscrizioni, con alcune eccezioni indicate di seguito:

- Investitori che acquistano azioni tramite i distributori e gli intermediari esistenti (siano essi beneficiari legali o effettivi)
- Clienti che al momento della chiusura parziale abbiano raggiunto uno stadio avanzato nel processo di due diligence del Comparto
- Clienti di determinati consulenti d'investimento registrati che attualmente offrono azioni del Comparto nei propri programmi di asset allocation
- Affiliate Morgan Stanley e relativi dipendenti
- Piani previdenziali finanziati da Morgan Stanley e relative affiliate

La data effettiva di sospensione delle nuove sottoscrizioni al Comparto è il 31 dicembre 2020. Salvo quanto sopra indicato, tutti i Suoi diritti in qualità di azionista esistente del Comparto rimangono inalterati.

Precisiamo che i piani di accumulo (inclusi quelli di nuova apertura) che al 31 dicembre 2020 investono tramite piattaforme di negoziazione per azioni di conti omnibus-by-plan, ricadono nell'eccezione per "distributori e intermediari esistenti" sopra indicata.

I conti omnibus in essere (conti offerti su piattaforme che combinano in un unico conto tutte le transazioni sottostanti eseguite a livello di cliente) che sono azionisti storici vengono considerati come un tipo di azionista esistente. Pertanto, le azioni del Comparto continueranno a essere offerte ai clienti sottostanti (inclusi i nuovi clienti) attraverso tali conti omnibus esistenti.

Dopo un'attenta valutazione, Morgan Stanley Investment Management è giunta alla conclusione che per consentire al team di investimento di continuare a gestire il Comparto in modo efficiente per gli azionisti esistenti, è più prudente procedere alla chiusura parziale del Comparto stesso a nuovi investitori. La chiusura parziale del Comparto a nuovi investitori assicurerà al team di investimento la possibilità di mantenere un posizionamento adeguato per poter continuare a offrire agli azionisti esistenti performance competitive rimanendo fedele al proprio processo di investimento, considerati i vincoli di capacità cui è soggetto il suo portafoglio concentrato.

Morgan Stanley Investment Management continuerà a valutare la situazione per consentire al Comparto di riprendere l'offerta di azioni a nuovi investitori in futuro. In tal caso, l'offerta di azioni del Comparto potrebbe essere limitata nel suo ammontare e potrebbe iniziare e terminare senza preavviso.

Invitiamo a visitare il nostro sito [webwww.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) per visionare la relativa notifica o a contattare il proprio consulente finanziario per eventuali chiarimenti.

MS INVF Global Opportunity Fund

CLASSE DI AZIONI	ISIN
Classe A	LU0552385295
Classe AH (EUR)	LU0552385618
Classe B	LU0552385378
Classe BH (EUR)	LU0552385709
Classe C	LU0552385451
Classe CH (EUR)	LU1808493511
Classe I	LU0834154790
Classe IH1 (AUD)	LU2188683713
Classe IH (EUR)	LU1276852313
Classe N	LU1149983899
Classe Z	LU0552385535
Classe ZH (EUR)	LU1511517010
Classe ZH (SEK)	LU1530785564

Considerazioni sui rischi

- I comparti si affidano ad altri soggetti ai fini dell'esecuzione di determinati servizi, investimenti o transazioni. In caso di insolvenza di questi soggetti, i comparti potrebbero subire una perdita finanziaria.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e influire pertanto sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli.
- L'investimento in azioni A cinesi tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect può inoltre comportare rischi aggiuntivi, quali rischi collegati alle partecipazioni azionarie.
- 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 variano 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.

DISTRIBUZIONE: Il presente documento è destinato e sarà distribuito solo ai soggetti residenti nelle giurisdizioni in cui la sua distribuzione o disponibilità non sia vietata dalle leggi e normative vigenti. In particolare, le Azioni non sono autorizzate alla distribuzione a soggetti statunitensi.

Irlanda – Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited. Sede legale: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda. Società registrata in Irlanda con il numero 616662. Regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda.

Regno Unito – Morgan Stanley Investment Management Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra. N. di registrazione: 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA. **Dubai** – Morgan Stanley Investment Management Limited (Representative Office, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Emirati Arabi Uniti. Telefono: +97 (0)14 709 7158). **Germania** – Morgan Stanley Investment Management Limited Niederlassung Deutschland, Grosse Gallusstrasse 18, 60312, Francoforte sul Meno, Germania (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Italia** – Morgan Stanley Investment Management Limited, Milan Branch (Sede Secondaria di Milano) è una filiale di Morgan Stanley Investment Management Limited, una società registrata nel Regno Unito, autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA), e con sede legale in 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. **Morgan Stanley Investment Management Limited Milan Branch** (Sede Secondaria di Milano) con sede in Palazzo Serbelloni, Corso Venezia 16, 20121 Milano, Italia, registrata in Italia con codice fiscale e P. IVA 08829360968. **Paesi Bassi** – Morgan Stanley Investment Management, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Paesi Bassi. Telefono: +31 2-0462-1300. **Morgan Stanley Investment Management** è una filiale di Morgan Stanley Investment Management Limited. **Morgan Stanley Investment Management Limited** è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority nel Regno Unito. **Svizzera** – Stanley & Co. International plc, London, Zurich Branch, autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Iscritta al Registro di commercio di Zurigo CHE-115.415.770. Sede legale: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurigo, Svizzera, telefono +41 (0) 44 588 1000. Facsimile Fax: +41(0) 44 588 1074.

Australia – La presente pubblicazione è diffusa in Australia da Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 12204-0037, AFSL No. 314182, che si assume la responsabilità dei relativi contenuti. Questa pubblicazione e l'accesso alla stessa sono destinati unicamente ai "wholesale client" conformemente alla definizione dell'Australian Corporations Act. **Hong Kong** – Il presente documento è stato pubblicato da Morgan Stanley Asia Limited per essere utilizzato a Hong Kong e reso disponibile esclusivamente ai "professional investor" (investitori professionali) ai sensi delle definizioni contenute nella Securities and Futures Ordinance di Hong Kong (Cap 571). Il suo contenuto non è stato verificato o approvato da alcuna autorità di vigilanza, ivi compresa la Securities and Futures Commission di Hong Kong. Di conseguenza, fatte salve le esenzioni eventualmente previste dalle leggi applicabili, questo documento non può essere pubblicato, diffuso, distribuito, indirizzato o reso disponibile al pubblico a Hong Kong. **Singapore** – La presente pubblicazione non deve essere considerata come un invito a sottoscrivere o ad acquistare, direttamente o indirettamente, destinato al pubblico o a qualsiasi soggetto di Singapore che non sia (i) un "institutional investor" ai sensi della Section 304 del Securities and Futures Act, Chapter 289 di Singapore ("SFA"), (ii) una "relevant person" (che comprende un investitore accreditato) ai sensi della Section 305 dell'SFA, fermo restando che anche in questi casi la distribuzione viene effettuata nel rispetto delle condizioni specificate dalla Section 305 dell'SFA o (iii) altri soggetti, in conformità e nel rispetto delle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile emanata dall'SFA. In particolare, le quote dei fondi d'investimento che non hanno ricevuto l'autorizzazione o il riconoscimento della Monetary Authority of Singapore (MAS) non possono essere offerte agli investitori retail; qualunque documentazione scritta distribuita ai soggetti di cui sopra in relazione a un'offerta non costituisce un prospetto ai sensi della definizione dell'SFA e, di conseguenza, la responsabilità prevista dall'SFA riguardo al contenuto dei prospetti non è applicabile e gli investitori devono valutare attentamente se l'investimento sia adatto o meno alle proprie esigenze. La presente pubblicazione non è stata esaminata dalla Monetary Authority of Singapore.

NOTA INFORMATIVA : EMEA: La presente comunicazione di marketing è stata pubblicata da Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM"). Società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata

in Inghilterra con il n. 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA.

Il presente documento contiene informazioni relative al comparto (il "Comparto") di Morgan Stanley Investment Funds, una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese (Société d'Investissement à Capital Variable). 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 per gli investitori ("KIID"), della Relazione annuale e della Relazione semestrale (i "Documenti di offerta") o di altri documenti disponibili nella rispettiva 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 documento 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.

Tutti gli indici cui si fa riferimento nel presente documento sono proprietà intellettuale (inclusi i marchi commerciali registrati) dei rispettivi licenzianti. 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.

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.

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 documento, 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 documento 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 documento non può essere riprodotto, copiato o trasmesso, integralmente o in parte, e i suoi contenuti non possono essere divulgati a terzi, senza l'esplicito consenso scritto di MSIM.

Tutte le informazioni di cui al presente documento sono informazioni proprietarie tutelate dalla legge sul diritto d'autore.

Il presente documento potrebbe essere stato tradotto in altre lingue. La versione originale in lingua inglese è quella predominante. In caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in altre lingue del presente documento, farà fede la versione inglese.