

**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, 22 aprile 2021

Gentile azionista,

Le scriviamo in quanto detentore di azioni del comparto Morgan Stanley Investment Funds Global Sustain Fund (il "**Comparto**").

Il Consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**") ha deliberato di procedere ad alcune modifiche al prospetto della Società (the "**Prospetto**"), come di seguito indicato. Queste modifiche riflettono la decisione del Consiglio di aumentare i criteri di sostenibilità del Comparto - in particolare per rafforzare i criteri di bassa intensità di emissioni di gas serra ("**GS**") del Comparto, come di seguito indicato.

I. Descrizione del contesto

Il processo di investimento del Comparto, che si concentra su società di alta qualità con rendimenti sul capitale investito elevati e sostenibili e il cui valore si basa su beni immateriali piuttosto che fisici, comporta che il Comparto attualmente comprenda società che hanno tipicamente un'intensità di emissioni di GS inferiore a quella del mercato nella sua totalità. Tale processo è rinforzato dall'esclusione di alcuni settori, che limita i tipi di società in cui il Comparto può investire.

Il Consiglio ha deciso di migliorare ulteriormente il processo di investimento in relazione alle emissioni di GS, in modo che il Comparto miri a mantenere un'intensità di emissioni di GS significativamente inferiore a quella del mercato nella sua totalità.

Inoltre, l'11 marzo 2020, l'*Autorité des Marchés Financiers* francese ("**AMF**") ha pubblicato la posizione-raccomandazione DOC-2020-03 sulle informazioni che devono essere fornite dagli organismi d'investimento collettivo che incorporano approcci non finanziari (la "**Posizione AMF**"). La Posizione AMF si applica in particolare agli OICVM stranieri autorizzati alla commercializzazione in Francia, come il Comparto.

La Posizione AMF contiene varie categorie di prodotti, fornendo criteri dettagliati e soglie. Queste categorie includono l'"Approccio Sostenibile", che comprende prodotti in cui la metodologia relativa ai fattori ambientali, sociali e di governance ("**ESG**") è significativa e vincolante (l'"**Approccio Sostenibile**").

Al fine di migliorare i criteri di bassa intensità di emissioni di GS del Comparto e per rafforzare l'allineamento con l'Approccio Sostenibile dell'AMF, il Consiglio ha deciso di aggiornare la politica di investimento del Comparto come di seguito indicato.

II. Modifiche al Comparto

Il Consiglio ha deliberato di modificare la politica di investimento del Comparto come segue:

1. Inserimento nella descrizione degli obiettivi di investimento di ulteriori proposizioni relative ai criteri di bassa intensità di emissioni di GS, come di seguito indicato (le parti aggiunte sono sottolineate):

“L'obiettivo di investimento del Global Sustain Fund è di ottenere un interessante aumento a lungo termine del capitale, denominato in Dollari Statunitensi. Il Consulente per gli investimenti applicherà inoltre criteri ESG che mirano a ottenere un'intensità di emissioni di gas a effetto serra (GS) per il Comparto significativamente inferiore a quella dell'universo di riferimento (definito, solo ai fini del confronto dell'intensità di emissioni GS, come quello delle società nell'indice MSCI AC World che hanno una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di dollari). In relazione al presente Comparto, il termine GS è quello definito dal protocollo GS (GHG in inglese), e comprende anidride carbonica (CO₂), metano (CH₄), protossido di azoto (N₂O), idrofluorocarburi (HFC), perfluorocarburi (PFC) ed esafluoruro di zolfo (SF₆) in tonnellate metriche e in tonnellate di CO₂ equivalente.”

2. Oltre alle attuali esclusioni del Comparto, che comprendono, a titolo non esaustivo, società attive nei settori del tabacco, alcol, gas e servizi elettrici e materie prime alla rinfusa (inclusi, a titolo non esaustivo, energia, combustibili fossili come petrolio, gas e carbone, nonché metalli e miniere), il Consiglio ha deciso di:
 - in primo luogo, di escludere le società con:
 - *un qualsiasi collegamento* con i combustibili fossili
 - la cui attività principale riguardi i materiali da costruzione; o,
 - per le quali le stime dell'intensità delle emissioni di GS non siano disponibili e/o non possano essere determinate (a discrezione del Consulente per gli Investimenti); e
 - in secondo luogo, di classificare gli emittenti rimasti in base alle loro stime di intensità di emissioni di GS, escludendo quelli con l'intensità più elevata, fermo restando il rispetto dei criteri rafforzati di bassa intensità di emissioni di GS applicabili al Comparto. L'applicazione congiunta dei criteri di investimento basati sulle emissioni di GS dovrebbe comportare una riduzione dell'universo investibile di almeno il 20% in un modo molto impegnativo e il Consulente per gli investimenti assicurerà che almeno il 90% degli emittenti in portafoglio siano valutati rispetto a questi criteri.

Le modifiche sopra indicate al paragrafo II entreranno in vigore dal 25 maggio 2021 e sono ricomprese nella versione del Prospetto della Società datata 9 aprile 2021.

Le Sue opzioni

1. Se Lei è d'accordo con le modifiche, non deve far nulla. Le modifiche diventeranno automaticamente efficaci per il Comparto il 25 maggio 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 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 ed il Documento contenente le Informazioni Chiave gli Investitori rilevante 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