

**AVVISO AGLI AZIONISTI DEL  
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS  
SUSTAINABLE EURO STRATEGIC BOND FUND**

Lussemburgo, 24 luglio 2024

Gentile azionista,

Le scriviamo in quanto detentore di azioni deli Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Strategic Bond Fund (il "**Comparto**"), un comparto di Morgan Stanley Investment Funds (la "**SICAV**"), per informarLa che il consiglio di amministrazione della SICAV (il "**Consiglio**") ha deciso di modificare la sezione "**Strategia**" della Descrizione dei Comparti riportata nel Prospetto per riflettere in particolare che il Comparto applicherà i Principi Calvert per gli Investimenti Responsabili (*Calvert Principles for Responsible Investment*) nel suo processo di ricerca ambientale, sociale e di governance ("**ESG**")<sup>1</sup> e di conseguenza di ridenominare il Comparto come segue:

<b>Nome attuale</b>	<b>Nome futuro</b>
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Strategic Bond Fund	Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund

Inoltre, è stato deciso di modificare la politica di screening del Comparto per adattarla all'evoluzione delle aspettative di screening ESG.

La sezione "**Strategia**" modificata sarà quella riportata nell'**Allegato 1** (il testo aggiunto è in grassetto e quello da eliminare è barrato). Inoltre, queste modifiche si rifletteranno anche nell'**Allegato** sulla Sostenibilità dedicato al Comparto, incluso nel Prospetto.

\*\*\*\*

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 23 agosto 2024 e sono ricomprese nella versione del Prospetto datata luglio 2024. L'elenco completo delle classi di azioni interessate da queste modifiche si trova nell'**Allegato 2**.

**Le Sue opzioni**

1. Se è d'accordo con le modifiche sopra indicate non deve far nulla. Le modifiche entreranno automaticamente in vigore per il Comparto dal 23 agosto 2024.

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

a) Convertire le Sue azioni in azioni di un altro Comparto della SICAV. Ogni richiesta di conversione deve essere ricevuta entro le ore 13:00 (Ora dell'Europa Centrale) del 22 agosto 2024 ed essere effettuata in conformità alla sezione "**Acquisto, scambio, conversione e vendita di azioni**" (in particolare la sottosezione "**Scambio e conversione di azioni**") del Prospetto. La invitiamo ad assicurarsi 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 e a rivolgersi al Suo consulente finanziario qualora abbia dubbi su come procedere.

oppure,

b) chiedere il rimborso del Suo investimento. Le richieste di rimborso devono pervenire entro le ore

---

<sup>1</sup> Calvert Research and Management ("**Calvert**") è una controllata di Morgan Stanley posseduta al 100% in via indiretta.

13:00 (Ora dell'Europa Centrale) del 22 agosto 2024 ed essere effettuate in conformità alla sezione "Acquisto, scambio, conversione e vendita di azioni" (in particolare la sottosezione "Vendita di azioni") del Prospetto.

Le conversioni o i rimborsi saranno effettuati senza oneri, ad eccezione delle commissioni di vendita differite eventuali che siano applicabili al valore patrimoniale netto per azione alla data di trattazione in cui le azioni rilevanti verranno rimborsate o convertite, in conformità a quanto previsto nel Prospetto.

\*\*\*\*

I termini utilizzati nel presente avviso avranno il significato ad essi attribuito nel Prospetto in vigore, salvo che il contesto non 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, presso la sede legale della SICAV o presso le sedi dei rappresentanti all'estero.

Nel caso avesse qualsiasi domanda o dubbio in relazione a quanto precede, La preghiamo di contattare la SICAV presso la sua sede legale in Lussemburgo, il consulente per gli Investimenti o il rappresentante della SICAV nel Suo Paese. Le ricordiamo che non possiamo fornire consulenza sugli investimenti. Se non è sicuro/a di come le modifiche possano interessarLa, dovrebbe consultare il Suo consulente finanziario. Inoltre, 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

## Allegato 1

Modifiche alla sezione "**Strategia**" della Descrizione del Comparto:

**"Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund**

[...]

*Strategia Nel quadro della gestione attiva del comparto, il gestore degli investimenti utilizza un'analisi combinata del quadro macroeconomico, dei mercati e dei fondamentali per selezionare titoli che soddisfino i criteri sostenibilità del comparto criteri e offrano il miglior rendimento per il rispettivo livello di rischio (approccio top-down e bottom-up). Il comparto non è concepito per seguire un benchmark e la sua performance può discostarsi significativamente da quella del benchmark di riferimento.*

*Approccio alla sostenibilità; in relazione a questo comparto, "sostenibile" significa che il gestore degli investimenti tiene conto delle tematiche della sostenibilità e di quelle ESG nel processo decisionale relativo agli investimenti su base discrezionale, ~~secondo quanto spiegato in dettaglio più sotto. Inoltre, il gestore degli investimenti può includere la valutazione dei contributi positivi e negativi agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) e può impegnare l'attenzione degli amministratori delle imprese sulle pratiche di governance societaria, nonché su quelle che il gestore degli investimenti reputi essere questioni ambientali e/o sociali di notevole importanza con le quali l'impresa stessa deve confrontarsi. Il comparto tiene conto degli obiettivi di riscaldamento globale a lungo termine dell'Accordo di Parigi. Il comparto utilizza un processo di ricerca ESG quantitativo e qualitativo che applica i Principi Calvert per gli Investimenti Responsabili (Calvert Principles for Responsible Investment) (i "Principi Calvert") (la "Ricerca ESG"). Nel fare ciò, il comparto promuove la sostenibilità ambientale e l'efficienza delle risorse, le società eque e il rispetto dei diritti umani, oltre a una governance responsabile e operazioni trasparenti. In relazione ai suoi investimenti in titoli a reddito fisso, il comparto cerca di investire solo in emittenti che promuovono i Principi Calvert. Il gestore degli investimenti e Calvert cercano inoltre di impegnare l'attenzione degli amministratori delle imprese su questioni ESG finanziariamente rilevanti, identificate attraverso processi di ricerca sui fondamentali e sulle tematiche ESG. Le interlocuzioni possono cercare di indurre sviluppi positivi, migliorare la sostenibilità di ciascuna società e/o favorire la creazione di valore nel lungo termine.~~*

*L'uso di "Calvert" nel nome del Comparto si riferisce a Calvert Research and Management, una controllata di Morgan Stanley posseduta indirettamente al 100%, il cui ruolo in relazione al comparto è limitato alla fornitura di consulenza per gli investimenti su base non discrezionale al gestore degli investimenti per assisterlo nella gestione del comparto. Calvert non ha alcun potere discrezionale di prendere o raccomandare delle decisioni per l'allocazione o la costruzione del portafoglio per conto del comparto, essendo tale potere discrezionale di investimento conferito esclusivamente al gestore degli investimenti.*

*In relazione alla parte del portafoglio investita in obbligazioni societarie, il Comparto manterrà un'intensità di carbonio inferiore a quella della componente corporate dell'indice Bloomberg Euro Aggregate, con l'obiettivo di dimezzarla entro il 2030 rispetto alla fine del 2020, ed effettuerà investimenti sostenibili in attività economiche che affrontano sfide ambientali o sociali globali, in emittenti societari o sovrani che sono leader nella gestione di rischi e opportunità ambientali o sociali finanziariamente rilevanti, o in Obbligazioni Sostenibili, come definite di seguito, assicurandosi che tali investimenti non danneggino significativamente alcun obiettivo ambientale o sociale.*

*In relazione a questo Comparto, per "Obbligazioni Sostenibili" si intendono quelle definite come Verdi (Green), Sociali o Sostenibili nella documentazione dei titoli, qualora l'emittente si impegni ad allocarne i proventi in progetti che offrono contributi positivi di tipo ambientale o sociale. Queste comprendono, a titolo non esaustivo, le obbligazioni che si allineano ai Green Bond Principles, ai Social Bond Principles e alle Sustainability*

## **Bond Guidelines dell'International Capital Market Association (ICMA).**

~~Il gestore degli investimenti applica metodi di classificazione e coefficienti di propria concezione, specifici per i titoli a reddito fisso in cui il comparto può investire e focalizzati 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 gestore degli investimenti incorpora una valutazione dei rischi e delle opportunità legati alla sostenibilità 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, 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 gestore degli 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 in tonnellate di CO2 equivalente 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 con frequenza annuale~~

~~Il Comparto non investirà in emittenti societari che:~~

- ~~• generano ricavi da una delle seguenti attività:
  - ~~— estrazione di carbone termico~~
  - ~~– produzione o vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi batteriologiche o chimiche e armi nucleari)~~
  - ~~– produzione o vendita di armi da fuoco per uso civile~~
  - ~~– manifattura di tabacchi~~
  - ~~– **estrazione di carbone termico**~~~~
- ~~• generano **il 5% o più** ~~de~~ ~~5%~~ dei ricavi da una delle seguenti attività:
  - ~~– estrazione di petrolio da sabbie bituminose~~
  - ~~– produzione di petrolio e/o gas nella regione artica~~~~
- ~~• generano **il 10% o più** ~~de~~ ~~10%~~ dei ricavi da una delle seguenti attività:
  - ~~— ~~produzione di elettricità da carbone~~~~
  - ~~– **produzione o vendita al dettaglio di armi militari o convenzionali, o di sistemi d'arma**~~
  - ~~– gioco d'azzardo~~
  - ~~– vendita al dettaglio e distribuzione di tabacchi~~
  - ~~– intrattenimento per adulti~~
  - ~~– **generazione di elettricità dal carbone**~~~~
- ~~• **violano o sono stati coinvolti in controversie molto gravi relative all'ESG, comprese quelle relative a uno dei seguenti criteri di esclusione basati su norme:**
  - ~~– **si ritiene che abbiano violato il Global Compact delle Nazioni Unite**~~
  - ~~– **si ritiene che abbiano violato i Principi Guida delle Nazioni Unite per le Attività Commerciali e i Diritti Umani (UN Guiding Principles on Business and Human Rights)**~~~~

~~— si ritiene che abbiano violato i Principi Fondamentali dell'Ufficio Internazionale del Lavoro (ILO)~~

~~— sono stati coinvolti in controversie ESG molto gravi, comprese quelle relative a violazioni delle **Global Compact delle Nazioni Unite, Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, Principi fondamentali dell'OIL e delle** Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali (OECD Guidelines for Multinational Enterprises).~~

Come eccezione ~~alle sopra indicate~~ **esclusioni relative a carbone, petrolio e gas** ~~quanto sopra~~, il comparto può investire in **alcune** obbligazioni definite “verdi” (green) o “Sostenibili” (Sustainable) emesse **da società attive nei combustibili fossili** per raccogliere capitali specificamente per progetti legati al clima, nella misura in cui il consulente per gli investimenti abbia determinato che gli obiettivi di tali strumenti sono coerenti con una riduzione delle emissioni di carbonio dell'emittente. Gli investimenti in simili strumenti saranno soggetti a verifiche da parte del gestore degli investimenti.

**Il comparto non investirà inoltre in emittenti sovrani che si trovano nell'ultimo 10% dei paesi classificati per violazioni sociali, in base all'indicatore personalizzato del gestore degli investimenti. L'indicatore personalizzato delle violazioni sociali viene calcolato dal gestore degli investimenti prendendo in considerazione la performance di un Paese su questioni quali, a titolo esemplificativo, l'applicazione dei diritti umani e delle libertà civili, la qualità dell'applicazione dei contratti e la sicurezza, la libertà di espressione e di associazione e la libertà dei media.**

**Eventuali investimenti in emittenti sovrani che mostrano una tendenza positiva rispetto a tali violazioni sociali, secondo quanto determinato dal gestore degli investimenti o da Calvert, non saranno soggetti alle restrizioni all'acquisto.**

~~Oltre alle esclusioni settoriali di cui sopra, il gestore degli investimenti verifica costantemente le pratiche commerciali attraverso i dati sulle controversie ESG e il controllo degli standard provenienti da fornitori terzi.~~

Il gestore degli investimenti può decidere di implementare ulteriori restrizioni al Comparto, e tali nuove restrizioni saranno rese note nell'informativa del sito web del Comparto SFDR.

**L'applicazione dei Principi Calvert e le restrizioni sopra elencate consistono nei criteri ESG che si prevede comportino una riduzione in modo significativamente impegnativo di almeno il 20% dell'universo d'investimento del Comparto, definito come quello dell'indice Bloomberg Euro Aggregate Index. Il gestore degli investimenti cercherà di assicurare che almeno il 90% del valore patrimoniale netto dei titoli a reddito fisso del comparto sia valutato attraverso la sua Ricerca ESG.**

**Il gestore degli investimenti monitorerà determinati indicatori di sostenibilità per il comparto, comprese le valutazioni ESG risultanti dalle ricerche proprie e fornite da terzi, e l'intensità di carbonio (definita come tonnellate di CO2 equivalente 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 caratteristiche di sostenibilità sopra descritte. Gli indicatori saranno misurati e valutati con frequenza almeno annuale.**

~~Per quanto riguarda gli investimenti in titoli a reddito fisso di emittenti societari, il comparto investirà esclusivamente nell'80% degli emittenti societari con i punteggi ESG più alti all'interno di ciascun sottogruppo del Bloomberg Euro Aggregate Index. I punteggi ESG sono assegnati dal gestore degli investimenti utilizzando dati ESG forniti da terzi e tenendo in conto ESG come, a titolo non esaustivo, la mitigazione dei cambiamenti climatici, l'uso responsabile delle risorse naturali, la gestione sostenibile dei rifiuti, la gestione inclusiva del capitale umano e l'uguaglianza di genere. Per quanto riguarda gli investimenti in titoli a reddito fisso di emittenti sovrani, il comparto investirà esclusivamente nell'80% degli emittenti societari con i punteggi ESG più alti, a meno che il gestore degli investimenti ritenga che un emittente sovrano che~~

~~rientra nel 20% più basso in termini di punteggio ESG stia dimostrando una tendenza positiva per quanto riguarda la sostenibilità e/o emetta un'obbligazione definita come "verde" (green) o "sostenibile" (si veda più oltre). Il comparto non investirà in obbligazioni di emittenti sovrani a cui non sia stato assegnato un punteggio. I suddetti criteri ESG dovrebbero comportare una riduzione di almeno il 20% dell'universo investibile delle obbligazioni societarie e sovrane e il gestore degli investimenti farà del suo meglio per garantire che almeno il 90% delle obbligazioni societarie in portafoglio sia valutato attraverso la sua metodologia di punteggio ESG. La metodologia è disponibile sul sito internet della SICAV.~~

Gli investimenti detenuti dal comparto che, in forza dell'applicazione dei **sopra indicati** criteri ESG, diventino successivamente non ammissibili dopo essere stati acquisiti per il comparto saranno venduti. La vendita sarà disposta con tempistiche determinate dal gestore degli investimenti, tenendo conto in primo luogo degli interessi degli azionisti del comparto.

**Il gestore degli investimenti e Calvert possono utilizzare dati di terzi e ricerche ESG come parte della loro analisi e, laddove i dati non siano disponibili, utilizzeranno metodologie interne o stime ragionevoli.**

**Anche le metodologie utilizzate dai diversi fornitori di dati possono variare e dare luogo a punteggi diversi.**

~~Per la parte investita in obbligazioni emesse da società, il comparto manterrà un'impronta di carbonio inferiore alla componente di obbligazioni societarie del Bloomberg Euro Aggregate Index e terrà conto degli obiettivi di riscaldamento globale a lungo termine dell'Accordo di Parigi. L'impronta di carbonio è misurata come intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 equivalente per 1 milione di dollari di ricavi. Le obbligazioni "verdi" e "sostenibili" (si veda più oltre) con obiettivi legati al clima possono essere ritenute avere un'impronta di carbonio diversa rispetto a quella dei loro emittenti. In questi casi, il gestore degli investimenti renderà nota la propria metodologia per determinare l'impronta di carbonio applicabile di tali strumenti.~~

~~Nell'ambito della sua strategia, il gestore degli investimenti può investire una parte del comparto in obbligazioni sostenibili, definite come "verdi" (green), "sociali" o "sostenibili" nella documentazione dei titoli, qualora l'emittente si impegni ad allocarne i proventi in progetti che offrono contributi positivi di tipo sociale o ambientale. In questa categoria rientrano, a titolo non esaustivo, obbligazioni allineate ai Green Bond Principles, ai Social Bond Principles e ai Sustainability Bond Principles dell'International Capital Market Association (ICMA).~~

~~Per le suddette obbligazioni, il gestore degli investimenti utilizza un modello di valutazione di propria concezione attraverso il quale vengono valutati la solidità, l'impatto e la trasparenza di tali strumenti.~~

~~Il gestore degli investimenti utilizza dati e punteggi ESG di terzi e in alcuni casi i dati su emittenti specifici, sulle tematiche ESG o sulle esclusioni di cui sopra potrebbero non essere disponibili e/o essere valutati dal gestore degli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate dai diversi fornitori di dati possono variare e portare a punteggi diversi.~~

Categoria di prodotto SFDR: Articolo 8.

Per maggiori informazioni sulla sostenibilità si rimanda all'allegato sulla sostenibilità del Comparto e alla sezione "Investimenti sostenibili" a pagina 177."

## Allegato 2

I codici ISIN elencati nella tabella che segue sono aggiornati alla data del presente avviso. Per avere le informazioni più aggiornate Vi raccomandiamo di visitare il sito internet della SICAV ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)) per informazioni più aggiornate.

<b>Classi di azioni</b>		<b>Codici ISIN</b>
<b>Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Strategic Bond Fund</b> <b>(sarà ridenominato Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund)</b>	A	LU2198663564
	A (USD)	LU2473713209
	I	LU2198663648
	Z	LU2198663721