

**AVVISO AGLI AZIONISTI DEL
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS
CALVERT SUSTAINABLE GLOBAL GREEN BOND FUND**

Lussemburgo, 24 luglio 2024

Gentile azionista,

Le scriviamo in quanto detentore di azioni del Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Global Green 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 adattarla all'evoluzione delle aspettative di screening ambientale, sociale e di governance ("**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 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:

“Strategia Nel quadro della gestione attiva del comparto, il gestore degli investimenti utilizza un’analisi combinata, quantitativa e qualitativa, come parte del proprio processo di ricerca per costruire e ottimizzare un portafoglio di società che sembrano avere un potenziale di rendimento totale superiore alla media (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 considera le tematiche della sostenibilità e quelle ESG nel processo decisionale relativo agli investimenti su base discrezionale, ~~secondo quanto spiegato in dettaglio più sotto.~~ **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 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. ~~Possono anche cercare di sostenere impatti e risultati ambientali e sociali positivi, tenendo conto di tematiche di sostenibilità 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.~~*

~~In relazione al presente comparto, IL~~ 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 al presente comparto, il termine “obbligazioni verdi” (green bonds) ricomprende, a titolo non esaustivo, i seguenti strumenti:

- *green use of proceeds bonds (uso per fini ambientali dei proventi), con i proventi destinati a progetti vantaggiosi per l'ambiente (che siano definiti espressamente o meno come green bond);*
- *sustainability bonds (obbligazioni per la sostenibilità), con una parte dei proventi destinati a progetti vantaggiosi per l'ambiente*
- *transition bonds (obbligazioni per la transizione), con i proventi destinati alla transizione verso modelli di attività più favorevoli all'ambiente;*
- *sustainability-linked bonds (obbligazioni legate alla sostenibilità), con indicatori e obiettivi chiave di performance ambientale*
- *obbligazioni di emittenti che cercano di fornire soluzioni ambientali o che dimostrano di essere tra i leader nella sostenibilità ambientale*
- *obbligazioni di emittenti che cercano di fornire soluzioni ambientali o che dimostrano di essere tra i leader nella sostenibilità ambientale*

Il gestore degli investimenti utilizza la ricerca di Calvert in relazione ai Green Bond. Calvert impiega un quadro di valutazione di propria concezione per i green bond (che tiene conto, se del caso, di linee guida riconosciute per questi strumenti come i Green Bonds Principles dell'International Capital Market Association), attraverso il quale vengono valutati la solidità, l'impatto previsto e la trasparenza di tutti questi strumenti del comparto. Il gestore degli

investimenti e Calvert possono utilizzare dati di terzi e ricerche ESG come parte delle loro analisi e, nel caso in cui non ci fossero dati disponibili, utilizzeranno metodologie interne o stime ragionevoli. Le metodologie utilizzate dai diversi fornitori di dati possono essere differenti e dar luogo a risultati diversi. Informazioni dettagliate sulla metodologia di valutazione **dei Green Bonds** sono disponibili nel sito morganstanleyinvestmentfunds.com

In via accessoria, il comparto può investire in titoli che non sono identificati come green bond, a condizione che Calvert ritenga che l'emittente e/o il titolo contribuisca in modo significativo a impatti o risultati sociali positivi attraverso i prodotti e i servizi dell'emittente o attraverso le sue pratiche o attraverso i progetti o gli investimenti specifici finanziati dall'emissione obbligazionaria, e a condizione che Calvert abbia determinato che le attività dell'emittente o, a seconda dei casi, i progetti associati all'emissione obbligazionaria, non comportino impatti ambientali o sociali negativi, né causino danni significativi secondo i criteri di investimento sostenibile della SFDR. Questi investimenti possono includere obbligazioni qualificate come "sociali" (social bonds), con proventi destinati a progetti incentrati su risultati sociali positivi e/o popolazioni target, o obbligazioni qualificate come legate alla sostenibilità (sustainability-linked bonds) con indicatori di performance e obiettivi sociali. Le obbligazioni classificate come sopra saranno inoltre soggette al quadro di valutazione proprietario di Calvert descritto in precedenza. Le denominazioni "green", "social", "sustainability" e "sustainability-linked" assegnate alle obbligazioni dai loro emittenti indicano che i rispettivi quadri di riferimento sono, nella maggior parte dei casi, anche se non esclusivamente, allineati ai Green/Social/Sustainability-Linked Bond Principles dell'International Capital Market Association (ICMA), o alle Sustainability Bond Guidelines, o a principi/linee guida stabiliti in altre giurisdizioni.

Il gestore degli investimenti cercherà di fare in modo che almeno il 90% delle attività del comparto sia verificato in relazione alle tematiche ESG e le questioni di sostenibilità descritte sopra.

Il Comparto non investirà consapevolmente in emittenti societari che:

- **generano ricavi da una delle seguenti attività:**
 - **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 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 dei ricavi da una delle seguenti attività:**
 - **produzione o vendita di armi militari o convenzionali, o di sistemi d'arma**
 - **gioco d'azzardo**
 - **vendita al dettaglio e distribuzione di tabacchi**
 - **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: 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, il comparto può investire in alcune obbligazioni definite "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.

Gli investimenti non potranno ricomprendere consapevolmente nessuna società le cui attività riguardino i seguenti settori:

- ~~fabbricazione o produzione di armi controverse, comprese mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche o batteriologiche, armi nucleari~~
- ~~fabbricazione o produzione di armi da fuoco per uso civile, quando la società ottiene più del 5% dei proventi da tale attività~~
- ~~manifattura o produzione di tabacco, o quando la società ottiene più del 10% dei proventi dalla distribuzione di tabacco o dalla sua vendita al dettaglio, o~~
- ~~gioco d'azzardo, quando la società ottiene più del 10% dei proventi da tale attività~~

~~Inoltre, il comparto non investirà in titoli di emittenti interessati da controversie ESG molto gravi, comprese quelle per violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi Guida delle Nazioni Unite per le Attività Commerciali e i Diritti Umani (UN~~

~~Guiding Principles on Business and Human Rights), dei Principi Fondamentali dell'Ufficio Internazionale del Lavoro (ILO), e delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali (OECD Guidelines for Multinational Enterprises).~~

Il gestore degli investimenti può decidere di applicare ulteriori restrizioni per il comparto e le nuove restrizioni saranno rese note nell'informativa SFDR su Internet.

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. La vendita sarà disposta con tempistiche determinate dal gestore degli investimenti, tenendo conto in primo luogo degli interessi degli azionisti del comparto

Categoria di prodotto SFDR Articolo 9.

Per maggiori informazioni sulla sostenibilità, si rimanda all'allegato sulla sostenibilità del comparto e al paragrafo "Investimenti sostenibili" a pag 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) per informazioni più aggiornate.

Classi di azioni	Codici ISIN	
Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	A	LU2502369304
	B	LU2502369569
	C	LU2502369726
	CH (EUR)	LU2502369999
	I	LU2502370062
	J	LU2502370229
	JH1 (EUR)	LU2716673533
	Z	LU2502370146