

AVVISO AGLI AZIONISTI DEL

**MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS
EMERGING MARKETS FIXED INCOME OPPORTUNITIES FUND
(IL "COMPARTO INCORPORATO")**

E DEL

**MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS
EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES FUND
(IL "COMPARTO INCORPORANTE")**

(LE "ENTITÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE")

Lussemburgo, 8 aprile 2025

Gentili Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione (il **"Consiglio di Amministrazione"**) di Morgan Stanley Investment Funds (la **"SICAV"**) ha deciso di fondere il Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante (la **"Fusione"**). La Fusione avrà effetto dal 16 maggio 2025 (la **"Data di Efficacia"**).

Il presente avviso descrive le implicazioni della Fusione. Vi preghiamo di contattare i vostri consulenti finanziari se avete dei dubbi sul contenuto del presente avviso. La Fusione potrebbe avere degli effetti sulla vostra situazione fiscale. Gli azionisti sono invitati a contattare i propri fiscalisti per una consulenza tributaria specifica in relazione alla Fusione.

I termini usati nel presente avviso avranno lo stesso significato a loro attribuito nel prospetto della SICAV (il **"Prospetto"**), salvo che il contesto richieda diversamente.

1. Contesto e motivazioni

Il Comparto Incorporato è stato lanciato il 3 agosto 2015 e al 28 febbraio 2025 aveva circa 71,26 milioni di USD di attività in gestione, mentre il Comparto Incorporante è stato lanciato il 25 settembre 2019 e al 28 febbraio 2025 aveva circa 1,2 miliardi di USD di attività in gestione.

A seguito di una revisione strategica della gamma di strategie sul debito dei mercati emergenti in valute miste della SICAV (i **"Comparti EMD Blended"**), si propone di fondere il Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante, trattandosi in entrambi i casi di Comparti EMD Blended, per consolidare in un singolo prodotto l'offerta di Comparti EMD Blended della SICAV.

In particolare, entrambe le strategie condividono la stessa filosofia di investimento e lo stesso team di gestione degli investimenti. Le Entità Partecipanti alla Fusione hanno dei benchmark di riferimento simili (la differenza sta nella ponderazione delle diverse componenti e i loro portafogli sono costruiti allo stesso modo e in modo indipendente dai rispettivi benchmark, con notevoli tracking errors). Le Entità Partecipanti alla Fusione sono classificate come prodotti finanziari ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019 sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (**"SFDR"**), e applicano lo stesso quadro di riferimento ambientale, sociale e di governo societario (**"ESG"**), con l'unica differenza che il Comparto Incorporato ha un'ulteriore esclusione sulle cartolarizzazioni.

Il Comparto Incorporante è stato individuato come tale in base alla solida performance e alle maggiori attività in gestione.

La Fusione comporterà il trasferimento in natura di circa l'87,06% delle posizioni del Comparto Incorporato. Le posizioni rimanenti saranno liquidate e trasferite in denaro. I costi di transazione per la liquidazione del portafoglio del Comparto Incorporato sono stimati a 8 punti base e saranno a carico degli azionisti del Comparto Incorporato.

Le classi di azioni del Comparto Incorporante hanno commissioni di gestione simili o inferiori a quelle delle classi di azioni del Comparto Incorporato, fatta eccezione per un caso. In particolare, la

commissione di gestione della classe di azioni C del Comparto Incorporante è leggermente superiore a quella della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporato. A beneficio degli investitori, è stato deciso di ridurre la commissione di gestione della classe di azioni C del Comparto Incorporante dal 2,10% annuo all'1,90% annuo, per allinearla a quella della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporato.

Le classi di azioni del Comparto Incorporato si fonderanno nelle classi di azioni corrispondenti o similari del Comparto Incorporante.

Di seguito sono riportati ulteriori dettagli sulla Fusione e sull'impatto sugli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione.

2. **Sintesi della Fusione**

- (i) La Fusione diverrà effettiva e finale tra le Entità Partecipanti alla Fusione, nonché nei confronti dei terzi, alla Data di Efficacia.
- (ii) Alla Data di Efficacia, tutte le attività e passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al Comparto Incorporante. A seguito della Fusione, il Comparto Incorporato cesserà di esistere, e sarà di conseguenza sciolto alla Data di Efficacia senza necessità di liquidazione.
- (iii) Non sarà convocata una assemblea generale degli azionisti per approvare la Fusione, e non è prescritto che gli azionisti votino sulla Fusione.
- (iv) Gli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione che non approvano la Fusione hanno il diritto di chiedere, prima delle ore 13:00 CET (Ora dell'Europa Centrale) del 8 maggio 2025 (il “**Termine Finale**”), il rimborso delle loro azioni o la conversione di queste in azioni della stessa classe o di una classe diversa, appartenenti ad un altro Comparto della SICAV non interessato dalla Fusione, senza alcun onere (eccetto le eventuali commissioni speciali di vendita differite e qualsiasi onere che il Comparto Incorporato possa applicare per pagare i costi dei disinvestimenti). Si prega di fare riferimento alla sezione 6 (*Diritti degli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione in relazione alla Fusione*) più sotto.
- (v) Come detto, alla Data di Efficacia gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno automaticamente in cambio della loro partecipazione nel Comparto Incorporato delle azioni del Comparto Incorporante di nuova emissione, con le modalità di seguito specificate e al rapporto di conversione azionario applicabile. A partire da quella data, tali azionisti parteciperanno al rendimento del Comparto Incorporante. Appena possibile dopo la Data di Efficacia, gli azionisti riceveranno una nota di conferma che indicherà la loro partecipazione nel Comparto Incorporante. Si prega di fare riferimento alla sezione 6 (*Diritti degli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione in relazione alla Fusione*) più sotto per informazioni più dettagliate.
- (vi) Le sottoscrizioni, i rimborси e/o le conversioni di azioni delle Entità Partecipanti alla Fusione saranno ancora possibili, come descritto nella successiva sezione 7 (*Aspetti procedurali*).
- (vii) Gli aspetti procedurali della Fusione sono indicati più sotto nella sezione 7 (*Aspetti procedurali*)
- (viii) La Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la “**CCSF**”).
- (ix) Il calendario qui sotto riassume le fasi principali della Fusione.

Invio dell'avviso agli azionisti
Fine dell'accettazione o dell'esecuzione delle
sottoscrizioni di azioni del Comparto Incorporato o delle
conversioni in azioni del Comparto Incorporato richieste
da investitori che non sono già azionisti del Comparto
Incorporato
Fine dell'accettazione o dell'esecuzione delle
sottoscrizioni di azioni del Comparto Incorporato o delle
conversioni in azioni del Comparto Incorporato richieste

8 aprile 2025
ore 13:00 CET dell'8
aprile 2025

ore 13:00 CET dell'8
maggio 2025

da tutti gli investitori, compresi quelli che erano già azionisti del Comparto Incorporato (<i>Termine Finale</i>)	ore 13:00 CET dell'8 maggio 2025
Fine dell'accettazione o dell'esecuzione dei rimborsi o conversioni di azioni del Comparto Incorporato (<i>Termine Finale</i>)	
Calcolo dei rapporti di conversione tra le azioni	16 maggio 2025
Data di Efficacia	16 maggio 2025

- (x) Non vi saranno effetti sulle operazioni in azioni del Comparto Incorporante.
- (xi) In conseguenza della Fusione, le commissioni di gestione di una classe di azioni del Comparto Incorporante saranno diminuite come segue:

Classe di azioni	Livello attuale delle commissioni di gestione (% annua)	Livello delle commissioni di gestione dalla Data di Efficacia (% annua)
C	2,10	1,90

3. Effetti della Fusione sugli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione

3.1 *Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporato*

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni prima del Termine Finale.

La Fusione comporterà la conversione della loro partecipazione nel Comparto Incorporato in azioni del Comparto Incorporante. Questa conversione avrà luogo alla Data di Efficacia, nei termini ed al rapporto di conversione meglio descritti qui di seguito. Non saranno prelevate commissioni di sottoscrizione del Comparto Incorporante in conseguenza della Fusione.

Per agevolare la Fusione, Morgan Stanley Investment Management Inc., il Consulente per gli Investimenti delegato del Comparto Incorporato, ribilancerà il portafoglio di quest'ultimo prima della Fusione.

Di conseguenza, nel corso dei cinque (5) giorni lavorativi precedenti la Data di Efficacia, il Comparto Incorporato potrebbe non essere conforme ai propri obiettivi, politiche e limitazioni per gli investimenti indicati nel Prospetto. Allo stesso modo, il portafoglio del Comparto Incorporato potrebbe non essere più diversificato in conformità ai requisiti di diversificazione del rischio degli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") durante lo stesso periodo.

I costi di transazione stimati per il ribilanciamento del portafoglio sono di circa 8 punti base, ma possono essere superiori o inferiori a seconda dei risultati effettivi.

Gli azionisti del Comparto Incorporato non sosterranno alcun costo legale, di consulenza o amministrativo associato alla preparazione e al completamento della Fusione. Tuttavia, saranno a loro carico i costi, compresi i costi di transazione, associati all'attuazione della Fusione, e le imposte che potrebbero derivare dal trasferimento di attività al Comparto Incorporante, come le imposte di bollo.

Si prega di notare, tuttavia, che il Comparto Incorporato non pagherà le imposte personali degli azionisti derivanti dalla Fusione, né sarà responsabile per esse.

3.2 *Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporante.*

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto Incorporante che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni prima del Termine Finale.

Per gli azionisti del Comparto Incorporante, la Fusione comporterà un leggero aumento delle attività in gestione del Comparto Incorporante. Non si prevede che la Fusione comporti una diluizione della

performance del Comparto Incorporante. La Fusione non avrà effetti sulle operazioni in azioni del Comparto Incorporante.

Gli azionisti del Comparto Incorporante non sosterranno alcun costo legale, di consulenza o amministrativo associato alla preparazione e al completamento della Fusione.

A partire dalla Data di Efficacia, tutti gli incassi non previsti o gli attivi in eccedenza (compresi i regolamenti o le assegnazioni) maturati dal Comparto Incorporante ma non ricevuti prima della Data di Efficacia, saranno trasferiti al Comparto Ricevente.

Non si prevede che il Comparto Incorporato debba sostenere ulteriori spese fino alla Data di Efficacia. Tuttavia, nell'improbabile caso in cui il Comparto Incorporato dovesse sostenere una spesa prevista per qualsiasi motivo, tale spesa sarà assorbita dal Comparto Incorporante.

In linea con le pratiche standard della SICAV, al fine di proteggere gli azionisti del Comparto Incorporante, la SICAV potrebbe applicare le proprie politiche di *swing pricing* al valore patrimoniale netto per azione del Comparto Incorporante al fine di ridurre qualsiasi effetto potenzialmente diluitivo derivante da afflussi netti alla Data di Efficacia diversi da quelli connessi alla Fusione. Ciò significa che il valore patrimoniale netto finale o il valore finale del Comparto Incorporato sarà rettificato in aumento o in diminuzione, a seconda dei casi e in linea con il fattore di oscillazione, al fine di compensare eventuali effetti diluitivi.

Eaton Vance Management, il consulente per gli investimenti delegato del Comparto Incorporante, non ribilancerà il portafoglio del Comparto Incorporante.

La commissione di gestione della classe di azioni C del Comparto Incorporante è leggermente superiore a quelle della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporato. A beneficio degli investitori, è stato deciso di ridurre la commissione di gestione della classe di azioni C del Comparto Incorporante dal 2,10% annuo all'1,90% annuo, per allinearla a quella della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporato.

Alla data del presente avviso, sono presenti nel portafoglio del Comparto Incorporato tre (3) posizioni illiquidate. Alla Data di Efficacia, tutte queste posizioni saranno trasferite al Comparto Incorporante.

4. Caratteristiche delle Entità Partecipanti alla Fusione

L'[Allegato 1](#) evidenzia le differenze principali tra le Entità Partecipanti alla Fusione, compresa l'indicazione dei rispettivi obiettivi e politiche di investimento, gli indicatori sintetici di rischio (“[ISR](#)”), le commissioni di gestione e, per ogni singola classe di azioni, i coefficienti di spesa totali (*total expense ratio*).

Oltre alle informazioni contenute nell'[Allegato 1](#), gli azionisti del Comparto Incorporato dovrebbero leggere con attenzione la descrizione del Comparto Incorporante nel Prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave (“[KID](#)”) dello stesso Comparto Incorporante, prima di prendere qualsiasi decisione in relazione alla Fusione.

5. Criteri per la valutazione delle attività e delle passività

Al fine di determinare i rapporti di conversione azionari, saranno applicate le regole dello statuto (lo “[Statuto](#)”) e del Prospetto relative al calcolo del valore patrimoniale netto per determinare il valore delle attività e delle passività delle Entità Partecipanti alla Fusione.

Come indicato in precedenza, la SICAV potrebbe applicare le proprie politiche di *swing pricing* al valore patrimoniale netto per azione del Comparto Incorporante al fine di ridurre qualsiasi effetto potenzialmente diluitivo che possa derivare dagli afflussi netti alla Data di Efficacia.

6. Diritti degli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione in relazione alla Fusione

In cambio delle loro azioni del Comparto Incorporato, gli azionisti di tale Comparto riceveranno automaticamente alla Data di Efficacia una quantità di azioni nominative di nuova emissione

appartenenti alla classe rilevante del Comparto Incorporante che assorbirà quella del Comparto Incorporato, come specificato dettagliatamente nella sezione (i) (*Classi di azioni incorporate e incorporanti – particolarità e caratteristiche*) dell'**Allegato 1** qui sotto.

Per ciascuna classe di azioni, il numero di azioni rilevanti del Comparto Incorporante da emettersi in cambio della partecipazione nel Comparto Incorporato sarà calcolato come segue:

Numero di azioni della classe rilevante del Comparto Incorporato moltiplicato per il relativo rapporto di conversione, che sarà calcolato per ciascuna classe sulla base dei rispettivi valori patrimoniali netti per azione alla Data di Efficacia

Potrebbe essere necessario applicare un tasso di cambio tra le valute delle classi che si fondono nel caso in cui il valore patrimoniale netto di una classe incorporata non fosse calcolato in nessuna delle valute usate per la determinazione del valore patrimoniale netto della corrispondente classe incorporante.

Nel caso in cui l'applicazione del rapporto di conversione azionario non consenta l'emissione di azioni intere del Comparto Incorporante, gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno delle frazioni di azioni del Comparto Incorporante la cui entità è determinata fino al terzo decimale.

Non saranno addebitate commissioni di sottoscrizione del Comparto Incorporante in conseguenza della Fusione.

Dalla Data di Efficacia, gli azionisti del Comparto Incorporato acquisteranno i diritti degli azionisti del Comparto Incorporante, e parteciperanno alla performance del valore patrimoniale netto della classe rilevante del Comparto Incorporante sempre a partire dalla Data di Efficacia.

Gli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione che non approvano la Fusione hanno il diritto di chiedere, prima del Termine Finale, il rimborso o, se possibile, la conversione delle loro azioni al valore patrimoniale netto applicabile, senza alcun onere (eccetto le eventuali commissioni speciali di vendita differite e qualsiasi onere che le Entità Partecipanti alla Fusione possano applicare per pagare i costi dei disinvestimenti).

7. Aspetti Procedurali

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto, non è richiesto alcun voto degli azionisti per procedere alla Fusione. Gli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione che non sono d'accordo con la Fusione possono chiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni prima del Termine Finale, come indicato in precedenza nella sezione 6 (*Diritti degli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione in relazione alla Fusione*).

7.1 Sospensioni delle operazioni

Al fine di attuare in modo ordinato e puntuale le procedure richieste dalla Fusione, il Consiglio di Amministrazione ha deciso che, salvo il caso di accordi precedenti:

- a decorrere dalla data del presente avviso, non saranno più accettate né trattate domande di sottoscrizione del Comparto Incorporato, né domande di conversione in azioni dello stesso Comparto Incorporato (applicabile solo agli investitori che non sono già azionisti del Comparto Incorporato).
- a decorrere dal Termine Finale non saranno più accettate né trattate domande di sottoscrizione del Comparto Incorporato, né domande di conversione in azioni dello stesso Comparto Incorporato (applicabile agli investitori che già erano azionisti del Comparto Incorporato).
- a decorrere dal Termine Finale non saranno più accettate né trattate richieste di rimborso del Comparto Incorporato né conversioni da esso.
- la Fusione non avrà effetti sulle operazioni in azioni del Comparto Incorporante. Pertanto, nel corso della procedura di Fusione, saranno accettate normalmente le domande di conversione, rimborso

e conversione secondo le procedure previste dal Prospetto.

7.2 *Conferma della Fusione*

Ogni azionista del Comparto Incorporato riceverà un avviso che confermerà: (i) l'avvenuto completamento della Fusione e (ii) il numero di azioni della classe rilevante del Comparto Incorporante che tale azionista deterrà dopo la Fusione.

Ogni azionista del Comparto Incorporante riceverà un avviso che confermerà l'avvenuto completamento della Fusione.

7.3 *Pubblicazioni*

La Fusione e la sua Data di Efficacia saranno pubblicate nella piattaforma elettronica centralizzata del Granducato del Lussemburgo, e cioè il *Recueil électronique des sociétés et associations (RESA)*, prima della Data di Efficacia. Laddove prescritto dalle normative applicabili, tali informazioni saranno anche rese pubblicamente disponibili negli altri Paesi in cui le azioni delle Entità Partecipanti alla Fusione sono distribuite.

8. *Oneri della Fusione*

Tutti i costi e spese legali, di consulenza ed amministrativi in relazione alla preparazione ed il completamento della Fusione saranno a carico di MSIM Fund Management (Ireland) Limited (la *“Società di Gestione”*).

9. *Tassazione*

La Fusione del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante potrebbe avere delle conseguenze di natura fiscale per gli azionisti. Questi ultimi dovrebbero rivolgersi ai propri consulenti professionali per la verifica delle conseguenze della presente Fusione sulle rispettive posizioni fiscali individuali.

10. *Ulteriori informazioni*

10.1 *Relazioni sulla Fusione*

Ernst & Young S.A., Lussemburgo, il revisore autorizzato della SICAV in relazione alla Fusione, preparerà delle relazioni sulla Fusione che comprenderanno una conferma dei punti seguenti:

- 1) i criteri adottati per la valorizzazione delle attività e/o delle passività ai fini del calcolo dei rapporti di conversione azionari;
- 2) il metodo di calcolo per determinare i rapporti di conversione azionari; e
- 3) i rapporti di conversione azionari finali.

Le relazioni sulla Fusione di cui ai precedenti punti da 1) a 3) saranno rese disponibili agli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione ed alla CSSF presso la sede legale della SICAV, il prima possibile, alla Data di Efficacia o dopo di essa, su richiesta e gratuitamente.

10.2 *Ulteriori documenti a disposizione*

Dalla data del presente avviso i seguenti documenti saranno disponibili per gli azionisti delle Entità Partecipanti alla Fusione a richiesta e gratuitamente presso la sede legale della SICAV:

- (a) il progetto comune di Fusione redatto dal Consiglio di Amministrazione, contenente informazioni dettagliate sulla Fusione, compreso il metodo di calcolo dei rapporti di conversione azionari (il *“Progetto Comune di Fusione”*);

- (b) una dichiarazione della banca depositaria della SICAV in cui si conferma che essa ha verificato la conformità del Progetto Comune di Fusione con quanto previsto dalla legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche (la “[Legge del 2010](#)”) e dallo Statuto;
- (c) il Prospetto; e
- (d) i KID delle Entità Partecipanti alla Fusione. Il Consiglio di Amministrazione richiama l’attenzione degli azionisti del Comparto Incorporato sull’importanza di leggere il KID del Comparto Incorporante, che sono disponibili nel sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com, prima di prendere qualsiasi decisione riguardo alla Fusione.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile dell’esattezza delle informazioni contenute nel presente avviso. Il Prospetto e i KID sono a disposizione gratuitamente degli investitori presso la sede legale della SICAV o nelle sedi dei rappresentanti all’estero.

Qualora abbiate qualsiasi domanda o dubbio in relazione a quanto precede, vi preghiamo di contattare la SICAV presso la sua sede legale in Lussemburgo, il gestore degli investimenti o il rappresentante della SICAV nella vostra giurisdizione. Le ricordiamo che non possiamo fornire consulenza sugli investimenti. Se non è sicuro/a di come la Fusione possa riguardarLa, dovrebbe consultare il Suo consulente finanziario. Inoltre, Vi invitiamo ad informarvi e, ove occorra, richiedere un parere, sulle conseguenze di natura fiscale di quanto precede nel vostro Paese di cittadinanza, residenza o domicilio.

Distinti saluti

Il Consiglio di Amministrazione

ALLEGATO 1

PRINCIPALI DIFFERENZE TRA LE ENTITÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

Il presente **Allegato** contiene un confronto tra le caratteristiche principali delle Entità Partecipanti alla Fusione.

(a) Obiettivi e politiche di investimento

	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Obiettivi	Incrementare il valore del vostro investimento attraverso una combinazione di redditività e crescita del capitale (rendimento totale).	Incrementare il valore del vostro investimento attraverso una combinazione di redditività e crescita del capitale (rendimento totale).
Categoria SFDR del prodotto	Articolo 8	Articolo 8
Politica di investimento (gruppo degli investimenti principali)	<p>Il Comparto Incorporato investirà almeno il 70% del patrimonio netto totale in obbligazioni governative e societarie in paesi con mercati emergenti o denominate nella valuta di un mercato emergente. Alcuni di questi investimenti possono avere un rating di credito inferiore a quello di un'obbligazione investment grade (obbligazioni ad alto rendimento o high yield bonds).</p> <p>Più in particolare, si tratterà di investimenti in obbligazioni di emittenti situati in un paese emergente o in un paese sviluppato, ma le cui obbligazioni sono negoziate principalmente nei mercati emergenti o che traggono almeno la metà dei ricavi societari da tali mercati, o il cui valore di mercato riflette principalmente le condizioni di un paese emergente. Gli investimenti possono rientrare in qualsiasi qualità creditizia e includere strumenti cartolarizzati, come titoli garantiti da attività o da ipoteca (ABS), obbligazioni convertibili e debiti ristrutturati di emittenti di mercati emergenti. I paesi emergenti sono definiti in base all'indice JP Morgan Emerging Markets Blended Index – Equally Weighted e i paesi sviluppati in base all'indice JP Morgan Government Bond Index. Il comparto può anche investire in paesi meno sviluppati prima che questi vengano aggiunti al benchmark.</p>	<p>Il Comparto Incorporante investirà, direttamente o indirettamente tramite derivati, almeno il 70% del patrimonio netto totale in obbligazioni governative e societarie in mercati emergenti e di frontiera (i mercati di frontiera sono meno sviluppati dei mercati emergenti). Alcuni di questi investimenti possono avere un rating di credito inferiore a quello di un'obbligazione investment grade (obbligazioni ad alto rendimento o high yield bonds).</p> <p>Più in particolare, gli investimenti riguardano obbligazioni di emittenti situati in paesi con mercati emergenti o di frontiera e possono includere obbligazioni di qualsiasi qualità creditizia o prive di rating, cessioni e partecipazioni di prestiti e obbligazioni convertibili. Il Comparto Incorporante definisce la categoria dei paesi emergenti in base a vari criteri economici e politici e allo sviluppo dei mercati finanziari e di capitali. I paesi di frontiera sono paesi non sviluppati non inclusi nel benchmark o che rappresentano il 2% o meno di esso.</p>
Politica di investimento (gruppo degli investimenti accessori)	Il Comparto Incorporato può investire fino al 30% del patrimonio netto totale in obbligazioni che non soddisfano i criteri degli investimenti principali del Comparto Incorporato, come obbligazioni emesse in mercati sviluppati, e in altri tipi di titoli, come titoli azionari e strumenti collegati ad azioni.	Il Comparto Incorporante può investire fino al 30% del patrimonio netto totale in obbligazioni che non soddisfano i criteri degli investimenti principali del Comparto Incorporante, come obbligazioni emesse in mercati sviluppati, e in altri tipi di titoli, come titoli azionari e strumenti collegati ad azioni.
Politica di investimento (ulteriori limiti di investimento, altre informazioni)	<p>Il Comparto Incorporato può investire o essere esposto ai seguenti titoli, fino alla percentuale del patrimonio netto totale indicata:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obbligazioni cinesi (via China Interbank Bond Market): 20% • obbligazioni convertibili contingenti (coco bond): 20% <p>L'esposizione in valute non di riferimento può essere coperta, parzialmente o integralmente, con la valuta di riferimento del Comparto Incorporato. Si rimanda anche a "Attività, tecniche e operazioni consentite" a pagina 123 del Prospetto.</p>	<p>Il Comparto Incorporante può investire o essere esposto ai seguenti titoli, fino alla percentuale del patrimonio netto totale indicata:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obbligazioni che non pagano distribuzioni periodiche ma presentano un potenziale di rendimento o di crescita e un rating pari a D (S&P) o C (Moody's) o sono prive di rating: 20% • obbligazioni convertibili contingenti (coco bond): 20% • titoli obbligazionari cartolarizzati, come titoli garantiti da attività o da ipoteca (ABS/MBS): 20% • note di partecipazione: 10% <p>L'esposizione in valute non di riferimento può essere coperta, parzialmente o integralmente, con la valuta di riferimento del Comparto Incorporante. Si rimanda anche a "Attività, tecniche e operazioni consentite" a pagina 123 del Prospetto.</p>
Derivati e tecniche	Il Comparto Incorporato può fare uso di strumenti derivati per ridurre rischi (copertura) e costi e a scopo di investimento.	Il Comparto Incorporante può fare uso di strumenti derivati per ridurre rischi (copertura) e costi e a scopo di investimento.

	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
	<p>In aggiunta ai derivati core (si veda il paragrafo "Come i comparti utilizzano strumenti e tecniche"), il Comparto Incorporato può utilizzare anche dei TRS (total return swap).</p> <p>Utilizzo di TRS quota attesa: 0% del patrimonio netto, quota massima: 25%.</p> <p>Prestito titoli quota attesa: 0-5% del patrimonio netto, quota massima: 33%.</p> <p>Il Comparto Incorporato non può essere parte di contratti di riacquisto o riacquisto attivo.</p>	<p>In aggiunta ai derivati core (si veda il paragrafo "Come i comparti utilizzano strumenti e tecniche"), il Comparto Incorporante può utilizzare anche dei TRS (total return swap).</p> <p>Utilizzo di TRS quota attesa: 0% del patrimonio netto, quota massima: 30%.</p> <p>Prestito titoli quota attesa: 0-5% del patrimonio netto, quota massima: 15%.</p> <p>Il Comparto Incorporante non può essere parte di contratti di riacquisto o riacquisto attivo.</p>
Strategia (filosofia di investimento)	<p>Nel quadro della gestione attiva del Comparto Incorporato, il gestore degli investimenti utilizza un'analisi combinata dei mercati e dei fondamentali per individuare titoli che sembrano offrire 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.</p>	<p>Nel quadro della gestione attiva del Comparto Incorporante, il gestore degli investimenti usa ricerche e analisi macroeconomiche sui singoli paesi, esaminandone le politiche fiscali e monetarie, al fine di determinare l'esposizione geografica, valutaria e settoriale. Il gestore degli investimenti utilizza un'analisi combinata dei mercati e dei fondamentali per individuare titoli che sembrano offrire il miglior rendimento per il rispettivo livello di rischio (approccio top-down e bottom-up). Il gestore degli investimenti può assumere posizioni sia lunghe che corte su strumenti come singoli titoli, valute e tassi d'interesse. Il comparto non è concepito per seguire un benchmark e la sua performance può discostarsi significativamente da quella del benchmark di riferimento.</p>
Strategia (approccio alla sostenibilità)	<p>Il Comparto Incorporato promuove caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'applicazione di esclusioni relative alla sostenibilità. 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 attraverso l'uso di metodologie di propria concezione per la valutazione e l'assegnazione di punteggi ESG. I criteri ESG presi in considerazione possono ricoprendere, a titolo non esaustivo, le emissioni di gas serra, la vulnerabilità climatica, la protezione delle foreste, le aspettative di vita e di salute, l'istruzione, il tenore di vita, la voce e la responsabilità sociale, la stabilità politica, l'efficacia dell'azione di governo, la qualità delle leggi, lo stato di diritto, la corruzione, la violenza e il terrorismo.</p> <p>Il gestore degli investimenti può anche confrontarsi con gli emittenti su quelle che ritiene essere delle questioni ambientali e/o sociali di importanza sostanziale con cui deve confrontarsi una società.</p> <p>Per maggiori informazioni sull'approccio alla sostenibilità del Comparto Incorporato, comprese le sue caratteristiche ambientali e sociali ai fini del SFDR, i limiti agli investimenti e l'uso e i limiti ai dati ESG, si rimanda all'allegato sulla sostenibilità del Comparto Incorporato e al paragrafo "Investimenti sostenibili" a pagina 121 del Prospetto.</p>	<p>Il Comparto Incorporante promuove caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'applicazione di esclusioni relative alla sostenibilità. 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 attraverso l'uso di metodologie di propria concezione per la valutazione e l'assegnazione di punteggi ESG. I criteri ESG presi in considerazione possono ricoprendere, a titolo non esaustivo, le emissioni di gas serra, la vulnerabilità climatica, la protezione delle foreste, le aspettative di vita e di salute, l'istruzione, il tenore di vita, la voce e la responsabilità sociale, la stabilità politica, l'efficacia dell'azione di governo, la qualità delle leggi, lo stato di diritto, la corruzione, la violenza e il terrorismo.</p> <p>Il gestore degli investimenti può anche confrontarsi con gli emittenti su quelle che ritiene essere delle questioni ambientali e/o sociali di importanza sostanziale con cui deve confrontarsi una società.</p> <p>Per maggiori informazioni sull'approccio alla sostenibilità del Comparto Incorporante, comprese le sue caratteristiche ambientali e sociali ai fini del SFDR, i limiti agli investimenti e l'uso e i limiti ai dati ESG, si rimanda all'allegato sulla sostenibilità del Comparto Incorporante e al paragrafo "Investimenti sostenibili" a pagina 121 del Prospetto.</p>
Benchmark	JP Morgan Emerging Markets Blended Index – Equally Weighted , un indice con ponderazioni uguali formato dai JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified , JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified e JP Morgan Government Bond	JP Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index , utilizzato per la definizione dell'allocazione geografica (e cioè un indice usato per dare un riferimento sulla origine geografica delle società nel portafoglio). Per maggiori informazioni sul benchmark utilizzato per il

	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
	Index – Emerging Markets Global Diversified Index , utilizzati per la definizione dell'allocazione geografica (e cioè un indice usato per dare un riferimento sulla origine geografica delle società nel portafoglio). Per maggiori informazioni sul benchmark utilizzato per il confronto dei rendimenti (e cioè un indice per dare un riferimento per la performance finanziaria del Comparto Incorporato), consultare il KID. Si rimanda a pagina 121 del Prospetto per le definizioni degli utilizzi.	confronto dei rendimenti, consultare il KID. Si rimanda a pagina 121 del Prospetto per le definizioni degli utilizzi.
Valuta di riferimento	USD	USD

(b) Approccio al controllo del rischio

	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Metodo di calcolo dell'esposizione globale	VaR Relativo	VaR Relativo
Portafoglio di riferimento	JP Morgan Emerging Markets Blended Index – Equally Weighted	J.P. Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index
Leva linda prevista	250%	200%

(c) ISR

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
5	5

(d) Profilo dell'investitore

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Investitori che comprendono i rischi del Comparto Incorporato e intendono investire a medio termine. Il Comparto Incorporato può essere interessante per gli investitori che: <ul style="list-style-type: none">• ricercano una combinazione di redditività e crescita del capitale• ricercano un reddito in forma di apprezzamento del capitale oppure di distribuzioni di proventi• sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti a livello internazionale, come investimento principale o diversificazione• accettano i rischi associati a questo tipo di investimento	Investitori che comprendono i rischi del Comparto Incorporante e intendono investire a lungo termine. Il Comparto Incorporante può essere interessante per gli investitori che: <ul style="list-style-type: none">• ricercano una combinazione di redditività e crescita del capitale• ricercano un reddito in forma di apprezzamento del capitale oppure di distribuzioni di proventi• sono interessati a un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti a livello internazionale, come investimento principale o diversificazione• accettano i rischi associati a questo tipo di investimento

(e) Oneri di Custodia per i Mercati Emergenti

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
N/A	Fino allo 0,25%*

* Nota: Al momento il Comparto Incorporante non addebita costi specifici per la Custodia per i Mercati Emergenti.

(f) Gestore degli investimenti delegato

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Morgan Stanley Investment Management Inc.	Eaton Vance Management

Per evitare dubbi, le Entità Partecipanti alla Fusione sono gestite dallo stesso team di gestione degli investimenti anche se i gestori degli investimenti delegati indicati nella tabella precedente sono diversi.

(g) Periodo di detenzione raccomandato

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Medio termine (3 anni)	Lungo termine (5 anni)

(h) Distribuzione dei proventi (londa)

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
8,40%	7,73%

Nota: i rendimenti indicati nella tabella sono i rendimenti ricorrenti su 12 mesi del 2024 della classe di azioni AHR (EUR) del Comparto Incorporato, e della di azioni AHR (EUR) del Comparto Incorporante (per il Comparto Incorporante una proiezione dato che questa classe sarà lanciata per esso prima della Fusione).

(i) Classi di azioni incorporate e incorporanti – particolarità e caratteristiche

Le classi di azioni del Comparto Incorporato saranno fuse nelle corrispondenti classi di azioni del Comparto Incorporante, come di seguito indicato.

Tutti i proventi maturati saranno anticipati dalla Società di Gestione per garantire fondi sufficienti a pagare i rimborsi e la Società di Gestione sarà rimborsata con le successive riscossioni degli interessi maturati.

Le classi incorporate ed incorporanti hanno caratteristiche identiche per quanto riguarda le politiche di distribuzione e i criteri per i minimi di investimento, salvo che per le commissioni di gestione. Le classi di azioni del Comparto Incorporante hanno commissioni di gestione simili o inferiori a quelle delle classi di azioni del Comparto Incorporato, fatta eccezione per un caso. In particolare, la commissione di gestione della classe di azioni C del Comparto Incorporante è leggermente superiore a quella della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporato. A beneficio degli investitori, è stato deciso di ridurre la commissione di gestione della classe di azioni C del Comparto Incorporante come segue:

Classe di azioni del Comparto Incorporante	Livello attuale delle commissioni di gestione (% annua)	Livello delle commissioni di gestione dalla Data di Efficacia (% annua)
C	2,10	1,90

Per facilitare la comprensione del confronto tra le classi di azioni rilevanti delle Entità Partecipanti alla Fusione, sono stati riprodotti nelle tabelle che seguono i dettagli delle classi incorporate e incorporanti corrispondenti o simili tra di loro.

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 1	A	A
ISIN	LU1258507315	LU2630425226
Commissioni di gestione	1,40%	1,40%
Commissioni speciali di vendita differite	N/A	N/A
Copertura	Non coperta	Non coperta
Spese per la copertura	N/A	N/A
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	1,64%	1,64%
Pubblicazione del NAV	USD e EUR	USD e EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 2	A (EUR)	A (EUR)
ISIN	LU2473714439	LU2784406998
Commissioni di gestione	1,40%	1,40%
Commissioni speciali di vendita differite	N/A	N/A
Copertura	Non coperta	Non coperta
Spese per la copertura	N/A	N/A
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	1,64%	1,64%
Pubblicazione del NAV	EUR	EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 3	AH (EUR)	AH (EUR)
ISIN	LU1258507406	LU2784407020
Commissioni di gestione	1,40%	1,40%
Commissioni speciali di vendita differite	N/A	N/A
Copertura	Coperta	Coperta
Spese per la copertura	0,03%	0,03%
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	1,67%	1,67%
Pubblicazione del NAV	EUR	EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 4	AHR (EUR)	AHR (EUR)
ISIN	LU1258507588	LU3028669292
Commissioni di gestione	1,40%	1,40%
Commissioni speciali di vendita differite	N/A	N/A
Copertura	Coperta	Coperta
Spese per la copertura	0,03%	0,03%
Destinazione dei proventi	Distribuzione su base discrezionale	Distribuzione su base discrezionale
Spese correnti	1,67%	1,67%
Pubblicazione del NAV	EUR	EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 5	B	B
ISIN	LU1258506341	LU3028669375
Commissioni di gestione	1,40%	1,40%
Commissioni speciali di vendita differite	Fino a 4,00%	Fino a 4,00%
Copertura	Non coperta	Non coperta
Spese per la copertura	N/A	N/A
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	2,64%	2,64%
Pubblicazione del NAV	USD e EUR	USD e EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 6	BH (EUR)	BH (EUR)
ISIN	LU1258506424	LU3028669532
Commissioni di gestione	1,40%	1,40%
Commissioni speciali di vendita differite	Fino a 4,00%	Fino a 4,00%
Copertura	Coperta	Coperta
Spese per la copertura	0,03%	0,03%
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	2,67%	2,67%
Pubblicazione del NAV	EUR	EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 7	BHR (EUR)	BHR (EUR)
ISIN	LU1258506697	LU3028669615
Commissioni di gestione	1,40%	1,40%
Commissioni speciali di vendita differite	Fino a 4,00%	Fino a 4,00%
Copertura	Coperta	Coperta
Spese per la copertura	0,03%	0,03%
Destinazione dei proventi	Distribuzione su base discrezionale	Distribuzione su base discrezionale
Spese correnti	2,67%	2,67%
Pubblicazione del NAV	EUR	EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 8	C	C
ISIN	LU1258506770	LU3028669706
Commissioni di gestione	1,90%	1,90%
Commissioni speciali di vendita differite	Fino a 1,00%	Fino a 1,00%
Copertura	Non coperta	Non coperta
Spese per la copertura	N/A	N/A
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	2,14%	2,14%
Pubblicazione del NAV	USD e EUR	USD e EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 9	CH (EUR)	CH (EUR)
ISIN	LU1258506853	LU3028669888
Commissioni di gestione	1,90%	1,90%
Commissioni speciali di vendita differite	Fino a 1,00%	Fino a 1,00%
Copertura	Coperta	Coperta
Spese per la copertura	0,03%	0,03%
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	2,17%	2,17%
Pubblicazione del NAV	EUR	EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 10	CHR (EUR)	CHR (EUR)
ISIN	LU1258506937	LU3028669961
Commissioni di gestione	1,90%	1,90%
Commissioni speciali di vendita differite	Fino a 1,00%	Fino a 1,00%
Copertura	Coperta	Coperta
Spese per la copertura	0,03%	0,03%
Destinazione dei proventi	Distribuzione su base discrezionale	Distribuzione su base discrezionale
Spese correnti	2,17%	2,17%
Pubblicazione del NAV	EUR	EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 11	I	I
ISIN	LU1625185423	LU2631835845
Commissioni di gestione	0,70%	0,65%
Commissioni speciali di vendita differite	N/A	N/A
Copertura	Non coperta	Non coperta
Spese per la copertura	N/A	N/A
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	0,89%	0,84%
Pubblicazione del NAV	USD e EUR	USD, EUR e GBP

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 12	IH (EUR)	IH (EUR)
ISIN	LU2019222913	LU2784407376
Commissioni di gestione	0,70%	0,65%
Commissioni speciali di vendita differite	N/A	N/A
Copertura	Coperta	Coperta
Spese per la copertura	0,03%	0,03%
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	0,92%	0,87%
Pubblicazione del NAV	EUR	EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 13	Z	Z
ISIN	LU1258507661	LU2607332140
Commissioni di gestione	0,70%	0,65%
Commissioni speciali di vendita differite	N/A	N/A
Copertura	Non coperta	Non coperta
Spese per la copertura	N/A	N/A
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	0,81%	0,76%
Pubblicazione del NAV	USD e EUR	USD e EUR

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 14	ZH (EUR)	ZH (EUR)
ISIN	LU2019223051	LU2607332496
Commissioni di gestione	0,70%	0,65%
Commissioni speciali di vendita differite	N/A	N/A
Copertura	Coperta	Coperta
Spese per la copertura	0,03%	0,03%
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese correnti	0,84%	0,79%

Caratteristiche	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Classe di Azioni n. 14	ZH (EUR)	ZH (EUR)
Pubblicazione del NAV	EUR	EUR