

**AVVISO AGLI AZIONISTI DEL
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS
GLOBAL BALANCED DEFENSIVE FUND**

Lussemburgo, 24 luglio 2024

Gentile azionista,

Le scriviamo in quanto detentore di azioni del Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive 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. Tali modifiche comportano che il Comparto promuoverà ora caratteristiche ambientali e/o sociali e investirà in società che seguono una buona governance, con il risultato di essere riclassificato come "*Prodotto ex articolo 8*" ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. I Prodotti ex Articolo 8 sono prodotti finanziari che promuovono, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche, a condizione che le società in cui vengono effettuati gli investimenti seguano pratiche di buona governance.

Le modifiche alla sezione "**Strategia**" prevedono che il gestore degli investimenti, nel perseguire l'obiettivo d'investimento per il Comparto, adotti l'integrazione di fattori ambientali, sociali e di governance ("**ESG**"), possa confrontarsi con gli amministratori delle società in merito alla governance e alle pratiche aziendali e applichi esclusioni nei confronti di determinate società.

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. Non si prevedono movimenti sostanziali nelle posizioni detenute nel portafoglio del Comparto a seguito di queste modifiche.

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 del quadro macroeconomico e dei mercati per elaborare valutazioni tattiche sulle classi di attività a livello globale e allocare dinamicamente gli investimenti tra le classi di attività e le aree geografiche (approccio top-down). Il gestore degli investimenti mantiene il livello di volatilità del portafoglio in linea con un valore basso.

~~Approccio alla sostenibilità Il gestore degli investimenti può valutare le tematiche ESG con un approccio bottom-up. Nel caso di investimenti diretti in valori mobiliari, il gestore degli investimenti può prendere in considerazione il ranking relativo degli emittenti per tematiche ESG come parte della verifica del potenziale di rendimento e come parte della gestione del rischio totale del portafoglio.~~

~~Per le decisioni di investimento, il gestore degli investimenti non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività ecosostenibili nel significato di cui al Regolamento sulla Tassonomia. Nel perseguimento dell'obiettivo di investimento, il gestore degli investimenti integra anche una serie di importanti fattori ESG. Questi fattori possono includere, a titolo non esaustivo, le variazioni climatiche, le emissioni di anidride carbonica, la scarsità di risorse idriche, il trattamento dei rifiuti, la biodiversità, le tematiche del lavoro, la diversità di genere, la salute e la sicurezza, la sicurezza dei prodotti, la riservatezza e la sicurezza dei dati, le remunerazioni dei dirigenti, l'indipendenza degli organi sociali, i diritti degli azionisti e la corruzione e concussione.~~

Il gestore degli investimenti può confrontarsi con gli amministratori delle società in relazione alle pratiche di governance societaria, nonché su quelle che esso reputi essere questioni ambientali e/o sociali di cruciale importanza con cui la società deve confrontarsi, per assicurare che le società in cui si investe seguano buone pratiche di governance.

Il gestore degli investimenti non includerà consapevolmente nell'universo di investimento delle società che:

- **siano associate a gravi controversie in materia ESG**
- **abbiano a che fare con armi controverse (incluse le armi da fuoco ad uso civile)**
- **abbiano a che fare con il gioco d'azzardo**
- **siano associate al tabacco**
- **siano associate all'intrattenimento per adulti**
- **traggano proventi dall'estrazione di petrolio e gas nell'Artide o dalle sabbie bituminose**
- **traggano proventi dal carbone termico o dalla generazione di elettricità dal carbone termico**

I dettagli delle suddette esclusioni si trovano nelle politiche di esclusione del comparto, disponibili sul sito internet della SICAV. Le esclusioni (che comprendono, a titolo non esaustivo, quelle sopra indicate) sono decise in base alle analisi proprietarie del gestore degli investimenti piuttosto che facendo affidamento sulle analisi di terzi. Tuttavia, tali analisi possono essere supportate da ricerche di terzi sulle controversie in materie ESG e sul coinvolgimento delle imprese. I criteri di esclusione sono applicati a tutti gli investimenti diretti del comparto. I criteri di esclusione non saranno applicati agli investimenti sui quali il gestore degli investimenti non ha il controllo diretto delle partecipazioni sottostanti, come ad esempio gli organismi di investimento collettivo o gli ETF aperti. I criteri di esclusione sono soggetti a revisione periodica e ogni modifica sarà riflessa nel documento sulle politiche di esclusione.

Gli investimenti detenuti dal comparto che diventino non ammissibili dopo essere stati acquisiti 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 integrerà i dati ESG, compresi rating e punteggi, di soggetti terzi in occasione della costruzione di panieri di titoli per attuare gli orientamenti sulla classe di attivi, e ciò sarà soggetto a tracking error e altri vincoli. 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.

Il gestore degli investimenti orienta il portafoglio del comparto verso titoli con elevate caratteristiche ESG e punta a migliorare il rendimento combinato ESG del comparto rispetto a quello dell'indice azionario sottostante. Inoltre, il gestore degli investimenti tratterà i cambiamenti climatici separatamente, applicando inoltre dei distinti coefficienti relativi al cambiamento climatico quando orienterà gli investimenti del comparto.

Per tutti gli undici settori GICS (Global Industry Classification Standard) di ciascun mercato azionario regionale, il gestore degli investimenti crea panieri separati che vengono orientati verso il quartile migliore per quanto riguarda l'ESG e le società migliori in termini di transizione verso ridotte emissioni di carbonio.

Categoria di prodotto SFDR Articolo 68.

Per maggiori informazioni sulla sostenibilità, si rimanda all'allegato sulla sostenibilità del comparto e al paragrafo "Investimenti sostenibili" a pag. 177".

Appendix 2

The ISIN numbers listed in the table below are correct as at the date of this notice. We recommend that you visit the SICAV's website (www.morganstanleyinvestmentfunds.com) for most up-to-date information.

Share classes	ISIN numbers	
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund	A	LU1445733824
	B	LU1445734046
	C	LU1445734129
	Z	LU1445734558