Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutare l'investitore a comprendere le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di consentire il confronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Strategic Income Fund (il "Comparto")
un comparto di Morgan Stanley Investment Funds (l'"OICVM")
Classe di azioni: AYM (LU3285761980) ("Prodotto")

Ideatore dei PRIIP: MSIM Fund Management (Ireland) Limited

www.morganstanley.com/im

Per maggiori informazioni, chiamare il numero (+352) 34 64 61 10

Il Comparto e i PRIIP sono registrati in Lussemburgo e soggetti alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier.
MSIM Fund Management (Ireland) Limited è stata nominata Società di Gestione dell'OICVM del Comparto ed è autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda.
MSIM Fund Management (Ireland) Limited fa parte di Morgan Stanley, un gruppo finanziario globale.

Questo documento è accurato al: 12 agosto 2026

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Questo prodotto è una classe di azioni a distribuzione del Comparto denominata in USD.

L'OICVM è una società d'investimento di tipo aperto a capitale variabile e si qualifica come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 e successive modifiche.
Il rendimento del Comparto, in quanto fondo di investimento, dipende dalla performance delle sue attività sottostanti.

Durata

Il Comparto non ha una data di scadenza fissa. Tutte le azioni del Comparto possono essere riscattate dal consiglio di amministrazione dell'OICVM o in occasione di un'assemblea generale degli azionisti in determinate circostanze, i cui dettagli sono descritti nel prospetto informativo. Di conseguenza, la Società di gestione dell'OICVM non può liquidare il Comparto unilateralmente.

Obiettivo

Obiettivo d'investimento:

Aumentare il valore dell'investimento attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale (rendimento totale).

Investimenti principali:

Il comparto investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in una serie di titoli obbligazionari emessi in qualsiasi parte del mondo, compresi i mercati emergenti e i mercati di frontiera, e in valute. Nello specifico, tali investimenti riguardano obbligazioni societarie, titoli di Stato e strumenti cartolarizzati con qualsiasi rating creditizio non inferiore a CCC+/Caa1.

Politica d'investimento:

Nell'ambito della gestione attiva del comparto, il gestore degli investimenti adegua gli investimenti in base alle proprie tesi e analisi macroeconomiche, al fine di trarre vantaggio dalle differenze esistenti tra i vari settori di investimento, quali i titoli di Stato statunitensi, i titoli investment grade e i titoli con rating inferiore a investment grade, nonché i settori non statunitensi (con particolare attenzione al debito sovrano, alle valute e ai tassi di interesse). Al fine di determinare il modo più efficiente per ottenere l'esposizione desiderata, il gestore degli investimenti prende in considerazione le caratteristiche relative di rischio/rendimento dei potenziali investimenti (a prescindere dal fatto che si tratti di titoli, valute, derivati, materie prime o altri strumenti)
Quale parte essenziale e integrante del processo di investimento, il gestore degli investimenti include una valutazione dei rischi e delle opportunità legati alla sostenibilità avvalendosi di metodologie proprietarie di valutazione e definizione dei punteggi ESG e interagisce con gli emittenti in merito a questioni ambientali e/o sociali che, a suo avviso, rivestono notevole importanza. Il comparto applica inoltre criteri di esclusione legati alla sostenibilità e destina una parte del patrimonio a investimenti sostenibili (vedere l'Allegato sulla sostenibilità del comparto nel prospetto informativo).
La performance del comparto viene misurata rispetto all'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (il "Benchmark"). Tuttavia, il comparto è a gestione attiva e, in quanto tale, non è vincolato a un benchmark e la sua performance potrebbe discostarsi in misura significativa da quella del benchmark.

Altre informazioni:

Il comparto può investire fino al 30% del patrimonio netto totale in titoli che non soddisfano i criteri del comparto riguardanti investimenti in strumenti finanziari primari, quali azioni privilegiate e obbligazioni convertibili.
Il comparto può investire fino al 70% del patrimonio netto totale in strumenti cartolarizzati, quali titoli garantiti da collaterale o ipoteche (ABS/MBS), di cui il 15% del patrimonio netto totale può essere investito in CLO (Collateralised Loan Obligation) e il 25% in titoli garantiti da ipoteche residenziali e commerciali non emessi da agenzie.
Inoltre, il comparto può investire fino al 50% del patrimonio netto totale in obbligazioni con rating inferiore a BBB-/Baa3, fino al 50% in titoli di Stato e obbligazioni societarie di mercati emergenti e/o di frontiera e fino al 20% in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo).
Il comparto può detenere titoli con declassamento del rating al di sotto di CCC+/Caa1 o titoli deteriorati fino al 10% del patrimonio netto totale e provvederà a cedere quelli che superano tale soglia del 10% e che non hanno raggiunto il rating di credito richiesto entro sei mesi.
Il comparto può utilizzare derivati, ovvero strumenti finanziari il cui valore deriva indirettamente da altri attivi, per ridurre i rischi (copertura) e i costi, nonché a fini di investimento. Questi strumenti fanno affidamento su altre società per adempiere agli obblighi contrattuali e comportano maggiori rischi (vedere la sezione "Come i comparti utilizzano strumenti e tecniche" nel prospetto informativo).

Riscatto e negoziazione: gli investitori possono acquistare e vendere azioni in qualsiasi intero giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

Politica di distribuzione: i proventi generati dal Comparto vengono distribuiti mensilmente, in contanti o mediante conferimento di azioni aggiuntive.

Investitori retail cui si intende commercializzare il prodotto

Investitori che comprendono i rischi del comparto e intendono investire nel medio periodo.
Il comparto può essere interessante per gli investitori che:
- puntano a conseguire un rendimento mediante la combinazione di reddito e crescita del capitale;
- perseguono l'obiettivo di generare reddito, sotto forma di apprezzamento del capitale o distribuzioni;
- mirano a ottenere un'esposizione ai mercati obbligazionari a livello globale, sia come investimento principale sia a fini di diversificazione;
- accettano i rischi associati a questo tipo di investimento.

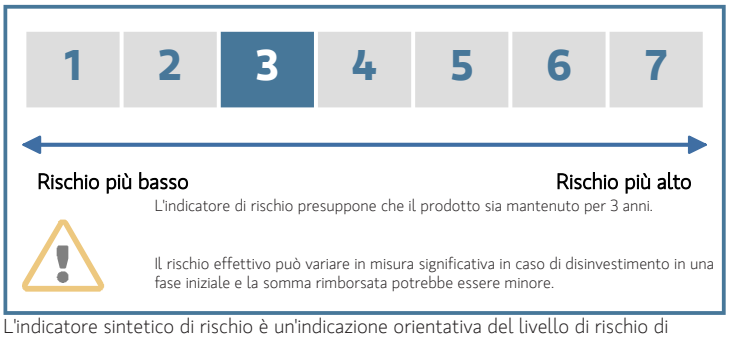
Depositario: J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Altre informazioni:

Il prospetto dell'OICVM e le relazioni periodiche sono preparati per l'intero OICVM. Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge e quindi le passività di un comparto non hanno ricadute su un altro comparto. Gli azionisti possono convertire le loro azioni in azioni di un altro comparto/di un'altra classe dell'OICVM, come descritto nella sezione "Investire nei Comparti" del prospetto.
Copie del prospetto e delle ultime relazioni annuali e semestrali dell'OICVM nonché altre informazioni pratiche, quali i più recenti corsi azionari, possono essere ottenute a titolo gratuito, in lingua inglese, presso la sede legale del Comparto: MSIM Fund Management (Ireland) Limited, European Bank and Business Centre, 6B route de Tréves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti del mercato o della nostra incapacità di rimborsare l'importo dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare l'importo dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. La valuta di questa classe di azioni può essere diversa da quella del paese dell'investitore. Poiché è possibile ricevere pagamenti nella valuta di questa classe di azioni e non in quella del paese dell'investitore, il rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute.

Non tutti i rischi che interessano il Comparto sono adeguatamente considerati dall'indicatore sintetico di rischio.

Questo rating non tiene in considerazione altri fattori di rischio che dovrebbero essere valutati prima di investire, tra cui:
credito, controparte, sostenibilità, liquidità, derivati, mercato dei titoli obbligazionari interbancario cinese.

Questo prodotto non prevede alcuna protezione dall'andamento futuro dei mercati ed è pertanto possibile perdere una parte o la totalità dell'investimento. Per maggiori informazioni si rimanda al prospetto del Comparto disponibile gratuitamente sul sito web: www.morganstanley.com/im

Qualora non fossimo in grado di rimborsare l'importo dovuto, l'investitore potrebbe perdere la totalità dell'investimento.

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma potrebbero non includere tutti i costi sostenuti dall'investitore per pagamenti al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che potrebbe inoltre incidere sull'importo del rimborso.
L'importo del rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Gli scenari sfavorevoli, moderati e favorevoli si basano sui risultati peggiori, mediani e migliori rilevati dalle performance storiche su periodi mobili di durata pari al periodo di detenzione raccomandato del prodotto. Questi scenari sono calcolati utilizzando fino a 10 anni di dati storici (inclusi dati proxy, ove necessario). Gli scenari illustrano una gamma di possibili rendimenti e non costituiscono un indicatore esatto delle performance future. I mercati possono evolversi in modo molto diverso in futuro.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato:		**3 anni**	
Esempio di investimento:		**10 000 USD**	
		In caso di uscita dopo 1 anno	**In caso di uscita dopo 3 anni**
Scenari			
Minimo	**Non esiste un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità dell'investimento.**		
Stress	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**7 640 USD**	**7 530 USD**
	Rendimento medio per ciascun anno	-23.64%	-9.03%
Sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**7 940 USD**	**7 630 USD**
	Rendimento medio per ciascun anno	-20.60%	-8.62%
Moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**9 610 USD**	**9 880 USD**
	Rendimento medio per ciascun anno	-3.88%	-0.39%
Favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**10 520 USD**	**10 710 USD**
	Rendimento medio per ciascun anno	5.18%	2.31%

Per calcolare gli scenari di performance per i comparti con meno di 10 anni di dati storici si è fatto ricorso a un indice di riferimento proxy adeguato. Questi calcoli sono al netto di tutti i costi applicabili.

Sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/11/2020 e il 31/10/2023.
Moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/10/2016 e il 30/09/2019.
Favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/08/2018 e il 31/07/2021.

Cosa accade se MSIM Fund Management (Ireland) Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del Comparto è custodito presso il Depositario. Un'eventuale insolvenza della Società di gestione non ha ricadute sul patrimonio del Comparto in custodia presso il Depositario. In caso di insolvenza del Depositario, il Comparto potrebbe subire una perdita finanziaria. Tuttavia, il rischio viene in parte mitigato dalla legge e dalle normative che obbligano il Depositario a tenere separato il proprio patrimonio da quello del Comparto. Il Depositario risponde nei confronti del Comparto e degli investitori per eventuali perdite imputabili a sua negligenza, frode o inadempimento intenzionale dei suoi obblighi. Tale perdita non è coperta da un meccanismo di compensazione o di protezione degli investitori.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Costi nel corso del tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato (i) per il primo anno un recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che la performance del prodotto corrisponda allo scenario moderato e (ii) l'importo investito sia pari a 10 000 USD.
Investimento esemplificativo 10 000 USD

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali	597 USD	1 006 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	5.9%	3.3% ogni anno

* Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 3.0% al lordo dei costi e al -0.4% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	4.00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. In caso di conversione in azioni di un'altra classe o di un altro comparto, non viene addebitata alcuna commissione di conversione ma agli azionisti potrebbe essere richiesto di sostenere la differenza della commissione di sottoscrizione, se superiore.	Fino a 400 USD
Costi di Uscita	Per questo prodotto possono essere applicate commissioni di uscita a discrezione della Società di gestione. Dette commissioni possono ammontare al massimo al 2% dell'importo rimborsato e devono prendere in considerazione gli interessi degli azionisti esistenti.	0 USD
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.73% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	176 USD
Costi di transazione	0.21% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda della quantità di acquisti e vendite effettuati.	21 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 USD

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione minimo raccomandato: 3 anni

Questo prodotto è concepito per investimenti a lungo termine; è necessario essere disposti a mantenere l'investimento per almeno 3 anni. Tuttavia, è possibile riscattare l'investimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato e senza incorrere in penali per il disinvestimento, oppure mantenere l'investimento più a lungo. I rimborsi devono pervenire al conservatore del registro e all'agente di trasferimento entro e non oltre le ore 13:00 (ora locale dell'Irlanda) del giorno di negoziazione per essere trattati sulla base del valore patrimoniale netto per azione applicabile alla data di valutazione. I rimborsi pervenuti al conservatore del registro e all'agente di trasferimento dopo il tempo limite saranno trattati alla prima data di valutazione successiva. I rimborsi possono essere effettuati in azioni e/o in contanti. Il pagamento dei rimborsi avverrà tre (3) giorni lavorativi bancari dopo la richiesta, pari ai giorni di apertura del mercato valutario pertinente. Eventuali smobilizzi prima della scadenza del periodo di detenzione raccomandato potrebbero avere conseguenze negative sull'investimento.

Come presentare reclami?

Per reclami in merito al prodotto, seguire la procedura per la presentazione di reclami pubblicata su www.morganstanley.com/im . È possibile inviare un reclamo anche tramite e-mail a cslux@morganstanley.com o scrivendo alla società di gestione del Comparto all'indirizzo: MSIM Fund Management (Ireland) Limited, European Bank and Business Centre, 6B route de Tréves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo. Per reclami in merito alla persona che ha consigliato o venduto questo prodotto, rivolgersi a tale persona per ottenere informazioni sulla relativa procedura di reclamo.

Altre informazioni pertinenti

Gestore degli investimenti:
Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, London, E14 4QA, Regno Unito.
Risultati ottenuti nel passato:
Informazioni sulla performance passata di questo prodotto sono disponibili sul sito www.morganstanley.com/im e direttamente tramite questo link https://api.publifund.com/publifund-document/hyperlink/pastperf/LU3285761980/it_IT.
Il presente grafico illustra la performance del Comparto quale perdita o guadagno percentuale su base annua negli ultimi 10 anni.
Scenari di performance:
Gli scenari di performance precedenti relativi a questo prodotto sono disponibili a questo link https://api.publifund.com/publifund-document/hyperlink/monthlyperf/LU3285761980/it_IT.