

Document d'informations clés

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Emerging Markets Local Income Fund (le « Fonds ») un compartiment de Morgan Stanley Investment Funds (l' « OPCVM ») Classe d'actions : AH (EUR) (LU2802095542) ("Produit")

Initiateur du PRIIP : MSIM Fund Management (Ireland) Limited

www.morganstanley.com/im

Pour de plus amples informations, appelez (+352) 34 64 61 10

Le fonds et le PRIIPs sont enregistrés au Luxembourg et sont supervisés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. MSIM Fund Management (Ireland) Limited est nommé comme Société de Gestion pour l'OPCVM et a été autorisé par la Central Bank of Ireland. MSIM Fund Management Ireland est membre de Morgan Stanley, un groupe financier mondial.

Date de production du document d'informations clés : 19 avril 2024

Avertissement: vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce produit ?

Type

Ce produit est une catégorie d'actions de capitalisation du Fonds libellée en EUR.

L'OPCVM est une société d'investissement à capital variable qui constitue un organisme de placement collectif en valeurs mobilières, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009, telle que modifiée au fur et à mesure du temps.

Le Fonds est un fonds d'investissement. A ce titre, son rendement dépend de la performance de ses actifs sous-jacents.

Durée

Toutes les actions du fonds peuvent être rachetées par l'OPCVM dans certaines circonstances, dont les détails sont décrits dans le prospectus, y compris si les Administrateurs de l'OPCVM le décident, après consultation de la société de gestion de l'OPCVM.

Objectif

Objectif d'investissement :

L'objectif d'investissement du Fonds consiste à générer un rendement total, à savoir un revenu et une appréciation du capital. Le Fonds fait l'objet d'une gestion active et cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant dans des instruments permettant de constituer des expositions d'investissement aux marchés émergents. Le Fonds investira au moins 80 % de sa Valeur liquidative dans : (i) des titres à revenu fixe libellés dans des devises de pays à marché émergent ; (ii) des titres à revenu fixe émis par des entreprises des marchés émergents ou des nations souveraines des marchés émergents ; et/ou (iii) des instruments dérivés, libellés dans ou basés sur les devises, les taux d'intérêt ou les émissions de pays à marché émergent.

Principaux investissements :

Au moins 80 % des actifs du Fonds seront investis dans des titres à revenu fixe (p. ex. des obligations) libellés dans des devises de pays à marché émergent et dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés de pays à marché émergent ou des nations souveraines de pays à marché émergent, y compris des obligations et des obligations non garanties de type debenture souveraines, des titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs, des titres de créance convertibles, des obligations municipales, des obligations et debentures de sociétés et des titres de créance.

Politique d'investissement :

Investir dans des titres à revenu fixe d'entreprises, de gouvernements et d'émetteurs liés à des gouvernements de pays émergents. Les marchés émergents s'entendent de tout pays qui n'est pas devenu membre de l'OCDE avant 1975, y compris la Turquie. Le Fonds peut investir une part importante de ses actifs dans une région ou un pays donné(e) et il n'existe aucune limite à l'exposition du Fonds à une région ou un pays en particulier. Le Fonds peut investir dans des instruments de toute notation de crédit, y compris ceux de qualité inférieure à investment grade (notés en dessous de BBB par Standard & Poor's Ratings Services ou Fitch Ratings, ou en dessous de Baa par Moody's).

Le Conseiller en investissement intégrera des évaluations et des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») dans le processus d'investissement en vue de contribuer aux caractéristiques environnementales ou sociale spécifiquement promues par le Fonds.

Le Fonds intègre des exclusions relatives au tabac, au climat et aux armes, dont les détails figurent dans le supplément du Fonds (www.global.eatonvance.com).

La performance du Fonds est mesurée par rapport à celle de l'indice J.P. Morgan

Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified (l'« Indice »). Le Fonds fait l'objet d'une gestion active. Il n'est pas conçu pour répliquer l'Indice. Par conséquent, la gestion du Fonds n'est soumise à aucune contrainte au regard de la composition de l'Indice. Le Fonds cible un écart de suivi (c-à-d la différence entre les rendements du Fonds et ceux de l'Indice) par rapport à l'Indice compris entre 150 et 350 points de base et un rendement de 200 points de base au-dessus de l'Indice. Par ailleurs, le Conseiller en investissement émet des lignes directrices eu égard aux divergences en matière de durée, volatilité, corrélation et coefficient bêta par rapport à l'Indice.

Autres informations :

Le Fonds peut également investir jusqu'à 5 % dans des actions et jusqu'à 10 % dans des organismes de placement collectif.

Le Fonds investira également dans des instruments dérivés à des fins d'investissement, de gestion efficace du portefeuille ou de couverture. Ces instruments dérivés peuvent inclure des contrats de change à terme (forwards) ; des contrats à terme standardisés sur titres, indices ou devises et swaps ; des options ; des swaps de taux d'intérêt, des swaps sur devises, des swaps de rendement total et des swaps de défaut de crédit. Ces instruments sont plus risqués, car ils reposent sur la réalisation d'obligations contractuelles par des sociétés tierces.

Cette classe d'actions est couverte contre le risque de change. Elle vise à réduire l'impact sur votre investissement des fluctuations de taux de change entre la devise du fonds et la devise de la classe d'actions.

Rachat et négociation : Les investisseurs peuvent acheter et vendre des actions lors de tout Jour ouvrable en Irlande

Politique de distribution : Le revenu généré par le Fonds est réinvesti et inclus dans la valeur des actions.

Investisseurs de détail visés

Ce Fonds convient aux investisseurs qui :

- Visent à générer des rendements à moyen-long terme
- Cherchent à dégager un rendement total
- Cherchent à générer des revenus, soit sous la forme d'une appréciation du capital soit sous la forme de distribution, tel que précisé dans la section « Politique en matière de dividendes » du prospectus
- Acceptent les risques associés à ce type d'investissement, tel qu'énoncé à la section « Considérations spéciales et facteurs de risque » du prospectus

Dépositaire : J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

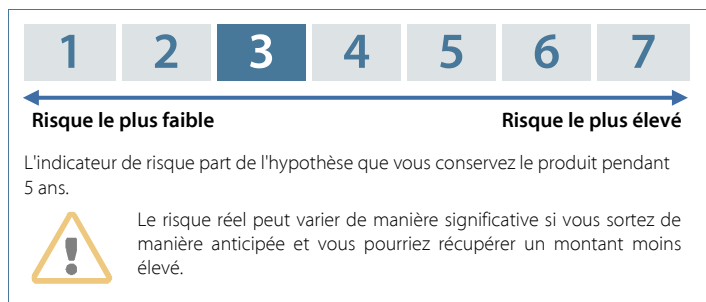
Autres informations :

Le prospectus et les rapports périodiques sont établis pour l'ensemble de l'OPCVM. Les actifs et les passifs de chaque fonds sont séparés en vertu de la loi, ce qui signifie que les passifs affectés à un fonds ne peuvent pas avoir d'impact sur les autres fonds. Les actionnaires peuvent convertir leurs actions en actions d'un autre fonds/d'une autre classe de l'OPCVM, comme indiqué à la section « Conversion d'actions » du prospectus.

Des exemplaires du prospectus ainsi que des derniers rapports annuels et semestriels relatifs à l'ensemble de l'OPCVM ainsi que d'autres informations pratiques, notamment le dernier prix des actions, peuvent être obtenus gratuitement, en anglais, au siège social du Fonds : MSIM Fund Management (Ireland) Limited, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années en identifiant, selon les scénarios de performance et comme défini dans le règlement européen concernant le Document d'informations clés, tous les sous-intervalles se chevauchant et individuellement (i) d'une durée égale à la période de détention recommandée et qui commencent ou se terminent durant chaque mois inclus dans cette période de 10 ans ou (ii) d'une durée inférieure ou égale à la période de détention recommandée, mais supérieure ou égale à un an, et se terminant à la fin de cette période de 10 ans. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 10/2017 et 09/2022.

Intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 04/2015 et 03/2020.

Favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 01/2016 et 12/2020.

Période de détention recommandée minimale : 5 ans

Exemple d'investissement: 10 000 EUR

| Scénarios | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (période de détention recommandée) |
|----------------------|--|------------------------------|---|
| Minimum | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| Tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 4 680 EUR | 4 460 EUR |
| | Rendement annuel moyen | - 53,17 % | - 14,91 % |
| Défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 7 260 EUR | 7 020 EUR |
| | Rendement annuel moyen | - 27,43 % | - 6,83 % |
| Intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 9 180 EUR | 8 680 EUR |
| | Rendement annuel moyen | - 8,18 % | - 2,78 % |
| Favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 890 EUR | 11 870 EUR |
| | Rendement annuel moyen | 8,88 % | 3,49 % |

Lorsque les données historiques d'un Fonds remontent à moins de 10 ans, un indice de référence de substitution approprié est utilisé pour calculer les scénarios de performance. Ces calculs sont nets de tous les coûts applicables.

Que se passe-t-il si MSIM Fund Management (Ireland) Limited n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Les actifs du fonds sont placés sous la garde du dépositaire. En cas d'insolvabilité de la Société de gestion, les actifs du Fonds placés sous la garde du dépositaire ne seront pas concernés. En cas d'insolvabilité du dépositaire, le Fonds peut subir une perte financière. Toutefois, ce risque est atténué dans une certaine mesure, le dépositaire étant tenu par la loi et la réglementation de séparer ses propres actifs de ceux du Fonds. Le dépositaire sera également responsable à l'égard du Fonds et des investisseurs de toute perte due à sa négligence, à des actes frauduleux ou au manquement intentionnel à ses obligations. Ces pertes ne sont pas couvertes par un mécanisme d'indemnisation ou de protection des investisseurs.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles. Nous avons supposé (i) qu'au cours de la première année, vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Pour les autres périodes de détention, nous avons supposé que le produit évoluerait de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire et (ii) qu'un montant de 10 000 EUR est investi.

| Exemple d'investissement 10 000 EUR | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (période de détention recommandée) |
|--|---------------------------|---|
| Coûts totaux | 812 EUR | 1442 EUR |
| Incidence des coûts annuels (*) | 8,12 % | 3,03 % |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,25% avant déduction des coûts et de -2,78% après cette déduction.

Composition des coûts

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|--|---|---------------------------|
| Coûts d'entrée | 5,75% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. En cas de conversion en actions d'une autre classe ou d'un autre fonds, aucun frais de conversion ne s'applique, mais les actionnaires devront, le cas échéant, s'acquitter de la différence si les frais de souscription sont supérieurs. | 575 EUR |
| Coûts de sortie | Des droits de sortie peuvent être facturés pour ce produit à la discrétion de la Société de gestion. Ils peuvent atteindre 2% du montant remboursé et prennent en compte les intérêts des porteurs existants. | Néant |
| Coûts récurrents | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,67% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 216 EUR |
| Coûts de transaction | 0,21% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 21 EUR |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats | Néant. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 EUR |

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée minimale : 5 ans

Ce produit est conçu aux fins d'un investissement de moyen à long terme ; vous devez être prêt à rester investi pendant au moins 5 ans. Cependant, vous pouvez demander le rachat de votre investissement sans pénalité de désinvestissement avant la fin de la période de détention recommandée, ou conserver l'investissement plus longtemps. Les demandes de rachat doivent être reçues par l'agent de registre et de transfert au plus tard à 13h (CET) pour pouvoir être traitées sur la base de la valeur liquidative par action applicable à cette date d'évaluation. Les demandes de rachat reçues par l'agent de registre et de transfert après cette heure limite seront traitées à la date d'évaluation suivante. Les rachats peuvent être effectués en nombre d'actions. Le versement du produit de rachat sera effectué (3) jours ouvrables bancaires après le rachat des actions, pour autant que ce jour soit un jour où le marché des changes concerné est ouvert. Toute sortie de l'investissement avant la fin de la période de détention recommandée peut avoir une incidence négative sur votre investissement.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous souhaitez formuler une réclamation au sujet du produit, la procédure à suivre pour déposer une réclamation est disponible auprès de www.morganstanley.com/im. Vous pouvez également envoyer votre réclamation par e-mail à cslux@morganstanley.com ou par courrier à la société de gestion du Fonds à l'adresse : MSIM Fund Management (Ireland) Limited, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. Si vous avez une réclamation à formuler à l'encontre de la personne qui vous a fourni des conseils au sujet de ce produit ou qui vous l'a vendu, celle-ci vous expliquera la marche à suivre.

Autres informations pertinentes

Gestionnaire d'investissement : Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, London, E14 4QA, United Kingdom.

Performances passées : Les informations sur les performances passées de ce produit sont disponibles sur www.morganstanley.com/im et directement via ce lien (https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KPP_LU2802095542_fr_CH.pdf). Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des 10 dernières années.

Scénarios de performance : Les scénarios de performance précédents pour ce produit sont disponibles sur www.morganstanley.com/im et directement via ce lien (https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KMS_LU2802095542_fr_CH.csv).

Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse : Le représentant en Suisse est REYL & Cie Ltd, Rue du Rhône 4, 1204 Genève. Le prospectus, le document d'information clé, le règlement du fonds ou les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. Les cours actuels des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com.

L'agent payeur en Suisse est la BANQUE CANTONALE DE GENEVE, Quai de l'Île 17, 1204 Genève.