

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

Sterling Liquidity Fund (il "Comparto") un comparto di Morgan Stanley Liquidity Funds (l'"OICVM") Classe di azioni: Institutional Select (LU0875334848) ("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: 21 luglio 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 GBP.

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:

Conseguire liquidità e un interessante livello di reddito rispetto ai tassi d'interesse a breve termine, coerentemente con l'obiettivo di conservazione del capitale.

Investimenti principali:

Titoli del mercato monetario a breve termine (ad es. commercial paper e certificati di deposito) e contratti di pronti contro termine. I titoli di debito sono quotati o negoziati in borsa, su un mercato regolamentato o su un altro mercato regolamentato.

Politica d'investimento:

Si tratta di un comparto del mercato monetario a breve termine di tipo LVNAV (con valore patrimoniale netto a bassa volatilità) che investe in una varietà di titoli a tasso fisso e variabile, titoli di Stato e obbligazioni societarie nonché in titoli garantiti da collaterale (ABS) di alta qualità, a breve termine (investimenti il cui completo rimborso è previsto entro un periodo pari o inferiore a 397 giorni) emessi in sterline. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto può anche stipulare contratti di pronti contro termine per l'acquisto di titoli da altri istituti finanziari in

contanti con relativo contratto di rivendita a una data successiva.

Il Comparto prevede determinate esclusioni relative al tabacco, al gioco d'azzardo, alle armi e ai combustibili fossili. Maggiori informazioni sono disponibili nel prospetto MSLF.

Il Comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio in attività liquide accessorie, ossia depositi bancari.

Il Comparto è gestito attivamente e la sua gestione non è vincolata o confrontata a un benchmark.

Altre informazioni:

Si prevede che la quotazione delle classi di azioni a distribuzione si mantenga a GBP 1 attraverso la distribuzione di dividendi.

Riscatto e negoziazione: gli investitori possono acquistare e vendere azioni in qualsiasi giorno lavorativo del Regno Unito

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

Il Comparto è idoneo a investitori che:

- intendono conseguire un rendimento nel breve termine
- si propongono di investire in un fondo di liquidità
- mirano a ottenere liquidità dai loro investimenti

Depositario: The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch.

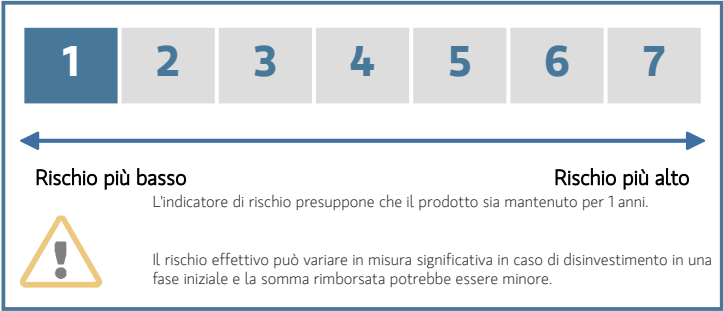
Altre informazioni:

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 si ripercuotono sull'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 "Trasferimento di azioni" 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 Trèves, 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 1 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto basso e che è molto 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 effettuare un investimento, tra cui: credito, controparte, sostenibilità, liquidità, tasso d'interesse, mercato

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:		1 anno
Esempio di investimento:		10 000 GBP
		In caso di uscita dopo 1 anno
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	9 940 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	-0.62%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10 000 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	-0.01%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 060 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	0.64%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10 540 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	5.40%

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 31/10/2021.

Moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/06/2018 e il 31/05/2019.

Favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/09/2023 e il 31/08/2024.

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 GBP.
Investimento esemplificativo 10 000 GBP

In caso di uscita dopo 1 anno	
Costi totali	23 GBP
Incidenza annuale dei costi (*)	0.2%

* 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 0.9% al lordo dei costi e al 0.6% 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	Per questo prodotto non viene addebitata alcuna commissione di ingresso.	0 GBP
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 GBP
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.23% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	23 GBP
Costi di transazione	0.00% 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.	0 GBP
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 GBP

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

Periodo di detenzione minimo raccomandato: 1 anno

Questo prodotto è concepito per investimenti a breve termine ed è necessario essere disposti a mantenere l'investimento per almeno 1 anno. È tuttavia possibile riscattare l'investimento senza penali previste per il disinvestimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato oppure detenerlo per un periodo più lungo. Per essere disbrigate in base al valore patrimoniale netto per azione corrente alla data di valutazione, le richieste di riscatto devono pervenire all'agente responsabile del registro e dei trasferimenti entro e non oltre le ore 13:30 GMT. Le richieste di riscatto pervenute all'agente responsabile del registro e dei trasferimenti dopo detto orario limite verranno disbrigate alla data di valutazione successiva. Il rimborso può avvenire mediante l'assegnazione di un determinato numero di azioni. I pagamenti dei rimborsi verranno effettuati un (1) giorno lavorativo bancario, che corrisponde anche a un giorno in cui il relativo mercato valutario è operativo, dopo il riscatto delle azioni. Eventuali disinvestimenti prima della fine del periodo di detenzione raccomandato possono 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 liquidity.services@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 Trèves, 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 Inc., 1585 Broadway, New York, NY, 10036, Stati Uniti d'America
Sub-consulente per gli investimenti: Morgan Stanley & Co International plc, 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra 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/LU0875334848/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/LU0875334848/it_IT.