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

US Dollar Liquidity Fund (le « Fonds »)
un compartiment de Morgan Stanley Liquidity Funds (l' « OPCVM »)
Classe d'actions : Institutional Select (LU0875332123) (« Produit »)

Initiateur des PRIIP : MSIM Fund Management (Ireland) Limited

www.morganstanley.com/im

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

Le Fonds et les PRIIP sont enregistrés au Luxembourg et supervisés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
MSIM Fund Management (Ireland) Limited est désigné comme la Société de gestion de l'OPCVM de fonds et est agréé par la Banque centrale d'Irlande.
MSIM Fund Management (Ireland) Limited est membre de Morgan Stanley, un groupe financier mondial.

Le présent document est exact en date du : 21 Juillet 2026

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 classe d'actions une distribution du Fonds libellée en USD.

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. À ce titre, son rendement dépend de la performance de ses actifs sous-jacents.

Durée

Le Fonds n'est assorti d'aucune échéance fixe. Toutes les actions du Fonds peuvent être rachetées par le conseil d'administration de l'OPCVM ou à l'occasion d'une assemblée générale des actionnaires dans certaines circonstances dont les détails sont énoncés dans le prospectus. À ce titre, la Société de gestion de l'OPCVM ne peut pas résilier le Fonds de manière unilatérale.

Objectif

Objectif d'investissement :

Générer de la liquidité et un rendement attrayant par rapport aux taux d'intérêts à court terme, dans la mesure conforme au principe de la préservation du capital.

Principaux investissements :

Titres du marché monétaire à court terme (p. ex. billets de trésorerie et certificats de dépôt) et accords de prise en pension. Les titres de créance seront cotés ou négociés sur un Marché réglementé ou un Autre Marché réglementé.

Politique d'investissement :

Il s'agit d'un Fonds du marché monétaire LVNAV à court terme qui investira dans des titres à taux d'intérêt fixe et variable, des obligations d'État et de sociétés et des titres adossés à des actifs libellés en dollars américains, de grande qualité et à court terme (les placements seront effectués dans un délai maximal de 397 jours ou moins jusqu'à ce que le montant soit entièrement remboursé).
Le Fonds peut également conclure des accords de prise en pension, à des fins de gestion efficace de portefeuille, pour acheter des titres à d'autres institutions financières contre des liquidités avec un accord associé pour les revendre à une date ultérieure.
Le Fonds comprend certaines exclusions relatives au tabac, aux jeux d'argent, aux armes et aux combustibles fossiles. De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus de la MSLF.
Le Fonds peut investir jusqu'à 20 % de ses placements dans des actifs liquides auxiliaires, c'est-à-dire des dépôts bancaires.
Le Fonds est géré de manière active et sa gestion n'est pas limitée par un indice de référence ni comparée à celui-ci.

Autres informations :

Il est prévu que le cours des classes d'actions de distribution soit maintenu à 1 USD grâce à la distribution des dividendes.

Rachat et cession : Les investisseurs peuvent acheter et vendre des actions chaque jour ouvrable de New-York.

Politique de distribution : les revenus générés par le fonds sont distribués chaque mois, soit sous forme de liquidités, soit sous forme d'actions supplémentaires.

Investisseurs de détail visés

Le Fonds peut convenir aux investisseurs qui :
- cherchent à obtenir un rendement à court terme
- cherchent à investir dans un fonds de liquidité
- cherchent à obtenir des liquidités grâce à leurs investissements

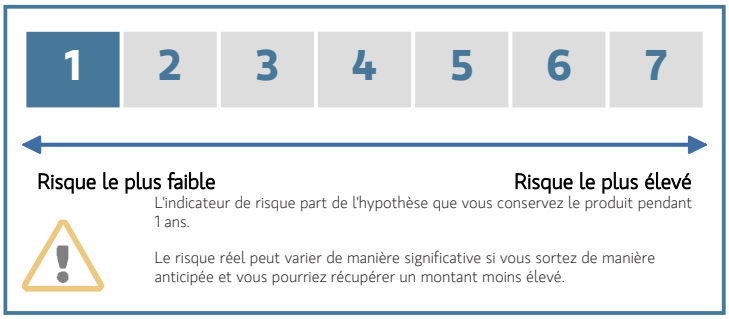
Dépositaire : The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch

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 catégorie de l'OPCVM, comme indiqué à la section « Transfert d'actions » du prospectus.
Des exemplaires du prospectus et des derniers rapports annuel et semestriel 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 Tréves, 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 1 sur 7, qui est la classe de risque la plus basse.

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

Soyez conscient du risque de change La devise de cette classe d'actions peut être différente de celle de votre pays. Dans la mesure où vous pourriez recevoir des paiements dans la devise de cette classe d'actions et non dans celle de votre pays, le rendement final dépendra du taux de change entre ces deux devises.

L'indicateur synthétique de risque ne prend pas en compte tous les risques auxquels le Compartiment est exposé de manière adéquate.

Cette note ne tient pas compte d'autres facteurs de risque qui doivent être pris en considération avant d'investir, notamment :
crédit, contrepartie, durabilité, liquidité, taux d'intérêt, marché

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le prospectus du Fonds, disponible gratuitement à l'adresse : www.morganstanley.com/im

Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pourriez perdre l'intégralité de votre investissement.

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 influer 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, modérés et favorables sont établis à partir des résultats les pires, médians et les meilleurs observés sur des performances historiques couvrant des périodes glissantes de la durée de détention recommandée du produit. Ces calculs sont effectués à partir de données historiques sur une période pouvant aller jusqu'à 10 ans (y compris des données de substitution lorsque cela est nécessaire). Ces scénarios illustrent un éventail de rendements possibles et ne constituent pas un indicateur exact des performances futures. À l'avenir, les marchés pourraient évoluer de manière très différente.

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

Période de détention recommandée:		**1 an**
Exemple d'investissement:		**10 000 USD**
		Si vous sortez après 1 an
Scénarios		
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**	**9 970 USD**
	Rendement annuel moyen	-0.26%
Défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	**10 000 USD**
	Rendement annuel moyen	0.01%
Intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	**10 130 USD**
	Rendement annuel moyen	1.35%
Favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	**10 370 USD**
	Rendement annuel moyen	3.73%

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.

Défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 01/11/2020 et 31/10/2021.
Intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 01/04/2019 et 31/03/2020.
Favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 01/08/2023 et 31/07/2024.

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 ségréger 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 récupéreriez 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 USD est investi.

Exemple d'investissement 10 000 USD

	Si vous sortez après 1 an
Coûts totaux	25 USD
Incidence des coûts annuels (*)	0.2%

(*)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 1.6% avant déduction des coûts et de 1.3% après cette déduction.

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Aucun coût d'entrée ne sera facturé pour ce produit.	0 USD
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 actionnaires existants.	0 USD
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.25 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	25 USD
Coûts de transaction	0,00 % 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.	0 USD
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 USD

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

Période de détention recommandée minimale : 1 an

Ce produit est conçu aux fins d'un investissement à court terme ; vous devez être prêt à rester investi pendant au moins 1 an. 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 16h (EST) 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 un (1) jour ouvrable bancaire 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 liquidity.services@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 Tréves, 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 Inc., 1585 Broadway, New York, NY, 10036, États Unis d'Amérique
Conseiller en investissement par délégation : Morgan Stanley & Co International plc, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Royaume-Uni

Performances passées :
Les informations sur les performances passées de ce produit sont disponibles sur le site www.morganstanley.com/im et directement via ce lien https://api.publifund.com/publifund-document/hyperlink/pastperf/LU0875332123/fr_FR.
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 peuvent être consultés via ce lien https://api.publifund.com/publifund-document/hyperlink/monthlyperf/LU0875332123/fr_FR.