

## Un Comparto di Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund (Classe di azioni ad accumulazione)

### Obiettivo d'investimento

Crescita a lungo termine del Suo investimento.

### Approccio di investimento

Punta a ottenere un apprezzamento del capitale nel lungo termine, misurato in yen giapponesi, investendo principalmente nei titoli azionari di società domiciliate o che esercitano la propria attività economica prevalentemente in Giappone e che sono quotate su qualsiasi listino oppure operanti in mercati OTC.

Team d'investimento	ANNO DI ENTRATA IN MORGAN STANLEY	ANNI DI ESPERIENZA NEL SETTORE
Ko Hatazawa, Japanese Equity Team	2007	16

La composizione del team può variare in qualsiasi momento senza preavviso.

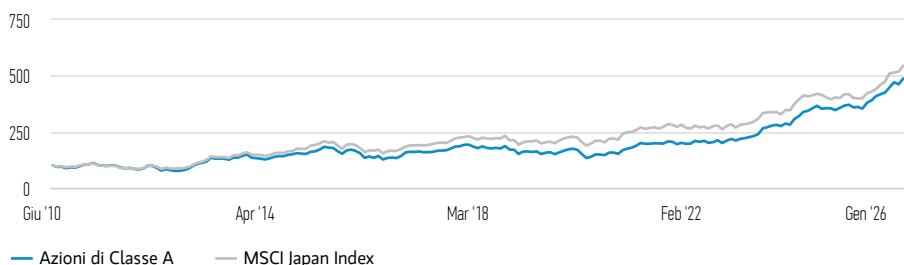
A partire dal 1° Gennaio 2026, Katsushi Ishikawa non rivestirà più il ruolo di gestore di portafoglio del Fondo.

Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd ha iniziato a gestire il Comparto nel luglio 2014.

### Azioni di Classe A (% al netto delle commissioni) vs. Indice in Yen Giapponesi

Performance di JPY 100 investiti dal lancio (prezzo spot)

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri.



### Performance degli investimenti (% al netto delle commissioni) in JPY

	Cumulata (%)			Annualizzata (% p.a.)				
	DA INIZIO			1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	LANCIO
	1 M	3 M	ANNO					
Azioni di Classe A	5,57	8,76	5,57	31,43	30,61	22,16	12,23	10,66
MSCI Japan Index	4,90	6,57	4,90	30,27	24,57	16,91	11,92	11,45

### Rendimenti nell'Anno solare (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Azioni di Classe A	25,85	29,97	33,64	5,07	14,92	0,07	15,40	-21,31	19,54	-2,30
MSCI Japan Index	24,27	20,74	28,56	-4,49	13,44	8,76	18,48	-15,15	19,75	-0,74

Calcoli si basano sul valore del NAV alla chiusura delle contrattazioni della Borsa di Tokio (ore 15:00 ora di Tokio), che potrebbe differire dal NAV ufficiale del fondo calcolato durante la giornata di lavoro in Lussemburgo. Tutte le richieste di sottoscrizione e i rimborso saranno soddisfatte al valore ufficiale del NAV.

Tutti i dati di performance sono calcolati in base al valore del patrimonio netto (NAV), al netto delle spese, e non comprendono le commissioni e gli oneri relativi all'emissione e al rimborso delle azioni. La fonte di tutti i dati relativi alle performance e agli indici è Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM Ltd").

Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e un investitore può non recuperare l'importo investito.

### JAPANESE EQUITY TEAM

#### ★★★★★ Rating complessivo Morningstar\*

Su 787 fondi. In base al rendimento corretto per il rischio. Azioni di Classe A. Anno/Star Rating/Numero di Comparti: 3/5/787, 5/5/701, 10/3/464.

#### Classe di azioni

Classe di azioni	CLASSE A
Valuta	Yen Giapponese
ISIN	LU0512093542
Bloomberg	MSJPEQA LX
Data di lancio	14 Giugno 2010
Valore Azione	¥ 12.180,69

#### Dati del Fondo

Dati del Fondo	CLASSE A
Lancio fondo	14 Giugno 2010
Valuta base	Yen Giapponese
Indice	MSCI Japan Index
Patrimonio totale	¥ 38,3 miliardi
Strutture	Luxembourg SICAV
Classificazione	Articolo 8
SFDR†	

#### Oneri (%)

Oneri (%)	CLASSE A
Commissione d'ingresso massima	5,25
Spese correnti	1,64
Gestione	1,40

La commissione d'ingresso è l'onere massimo possibile. In taluni casi il costo potrebbe essere inferiore; per saperne di più contattare il proprio consulente finanziario. L'importo delle spese correnti riflette i pagamenti e le spese sostenute durante la gestione del fondo e viene detratto dal suo patrimonio nel periodo in questione. Comprende le commissioni pagate per la gestione degli investimenti (commissione di gestione), le commissioni corrisposte alla banca depositaria e le spese di amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione Commissioni e spese del Prospetto.

Le commissioni indicate sono attribuibili solo ai prodotti Morgan Stanley Investment Funds (SICAV) e non includono eventuali commissioni aggiuntive che potrebbero essere sostenute se inserite in un prodotto.

#### Sottoscrizioni (USD)

Sottoscrizioni (USD)	CLASSE A
Investimento iniziale minimo	0
Investimento successivo minimo	0

#### Dati statisticci (3 anni, valori annualizzati)

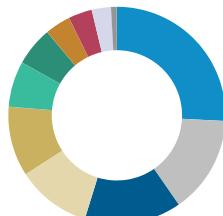
Dati statisticci (3 anni, valori annualizzati)	CLASSE A	INDICE
Extra-rendimento (%)	6,04	--
Alfa (di Jensen)	10,57	--
Beta	0,81	1,00
Information ratio	0,82	--
R quadro	0,61	1,00
Tracking error (%)	7,34	--
Volatilità del comparto (Deviazione standard) (%)	11,28	10,80
Rapporto di cattura ribassista	15,80	100,00
Rapporto di cattura rialzo	100,55	100,00

#### Caratteristiche

Caratteristiche	COMPARTO	INDICE
Numero di posizioni	40	181
Prezzo/flusso di cassa	17,64	13,22
Prezzo/valore contabile	1,68	1,79

**Principali posizioni (% del patrimonio netto totale)<sup>1</sup>**

	COMPARTO	INDICE
Hitachi Ltd	7,67	3,31
Sony Group Corp	6,10	2,86
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	5,96	4,33
Mitsubishi Estate Co. Ltd	5,80	0,56
Fujitsu Ltd	5,12	1,01
Toray Industries Inc	4,43	0,21
Panasonic Holdings Corp	3,46	0,66
Mizuho Financial Group Inc	3,26	2,27
Toho Co. Ltd/Tokyo	3,05	0,11
Resona Holdings Inc	3,00	0,50
<b>Total</b>	<b>47,85</b>	--

**Distribuzione settoriale (% del patrimonio netto totale)<sup>2,3</sup>**

	COMPARTO	INDICE
Industriale	25,77	25,97
Finanziario	14,46	17,77
Beni di consumo discrezionali	14,40	15,87
Materiali	11,06	3,45
Informatica	10,36	14,84
Servizi di comunicazione	6,80	7,07
Beni immobiliari	5,80	2,33
Beni di consumo primari	3,81	4,32
Energia	3,52	1,02
Beni della Sanità	2,85	6,27
Servizi pubblici	--	1,09
Liquidità	0,87	--

<sup>†</sup> Il Comparto rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 dell'SFDR (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari). I Comparti rientranti sotto l'Articolo 8 promuovono caratteristiche ambientali o sociali e integrano la sostenibilità nel processo di investimento in maniera vincolante.

<sup>1</sup>I dati riguardanti i titoli e le allocazioni percentuali sono forniti a solo scopo illustrativo e non costituiscono né devono essere intesi come una consulenza o una raccomandazione d'investimento in relazione ai valori immobiliari o agli investimenti citati.

<sup>2</sup>Potrebbe non ammontare al 100% a causa dell'esclusione di altre attività e passività.

<sup>3</sup>Maggiori informazioni sulle classificazioni settoriali/definizioni sono disponibili sul sito [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics) e nel glossario alla pagina web [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Prima di richiedere la sottoscrizione di azioni del Comparto, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo e del Documento contenente Informazioni Chiave ("KID") o Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori ("KIID"), disponibile in inglese e nella lingua ufficiale dei Paesi in cui la distribuzione del Comparto è autorizzata, sulle pagine [Web di Morgan Stanley Investment Funds](http://Web di Morgan Stanley Investment Funds) o richiedibile a titolo gratuito presso la Sede legale di Morgan Stanley Investment Funds all'indirizzo European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192.

La sintesi dei diritti dell'investitore è disponibile nelle summenzionate lingue e sul sito Web nella sezione "Documentazione generale".

Le informazioni relative agli aspetti di sostenibilità del Comparto sono disponibili nel Prospetto informativo del Comparto.

Se la società di gestione del Comparto in questione decide di cessare l'accordo di commercializzazione del Comparto in un Paese del SEE in cui esso è registrato per la vendita, lo farà nel rispetto delle norme OICVM.

**NOTA INFORMATIVA**

Questo materiale è stato redatto a solo scopo informativo e non è da intendersi come una raccomandazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di valori mobiliari o l'adozione di una strategia d'investimento specifica. Gli investitori devono tenere presente che la diversificazione non protegge dalle perdite in un particolare mercato.

Tutti gli investimenti comportano dei rischi, tra cui la possibile perdita del capitale. Le informazioni contenute nel presente documento non tengono conto delle circostanze personali del singolo cliente e non rappresentano una consulenza d'investimento, né sono in alcun modo da interpretarsi quale consulenza fiscale, contabile, legale o normativa. A tal fine, nonché per conoscere le implicazioni fiscali di eventuali investimenti, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a consulenti legali e finanziari indipendenti prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento.

Il ricorso alla leva aumenta i rischi. Pertanto, una variazione relativamente contenuta nel valore di un investimento può determinare una variazione eccessiva, sia in senso positivo che negativo, nel valore di quell'investimento e, di conseguenza, nel valore del Comparto.

L'investimento nel Comparto consiste nell'acquisizione di quote o azioni di un fondo, e non di un determinato attivo sottostante, ad esempio un edificio o azioni di una società, poiché questi sono solo gli attivi sottostanti posseduti.

Morgan Stanley Investment Management 'MSIM', la divisione di asset management di Morgan Stanley (NYSE: MS), non ha autorizzato gli intermediari finanziari a utilizzare e a distribuire il presente material, a meno che tali utilizzo e distribuzione non avvengano in conformità alle leggi e normative vigenti. MSIM non può essere ritenuta responsabile e declina ogni responsabilità in merito all'utilizzo proprio o improprio del presente material da parte di tali intermediari finanziari.

Il presente materiale non può essere riprodotto, copiato, modificato, utilizzato per creare un'opera derivata, eseguito, esposto, diffuso, pubblicato, concesso in licenza, incorniciato, distribuito, o trasmesso, integralmente o in parte e i suoi contenuti non possono essere divulgati a terzi, senza l'esplicito consenso scritto della Società. Proibito collegare link a questo materiale, se non per uso personale e non commerciale. Tutte le informazioni di cui al presente material sono proprietà intellettuale tutelata dalla legge sul diritto d'autore e altre leggi applicabili.

Il presente materiale potrebbe essere stato tradotto in altre lingue. Laddove venga fornita

**Classe di azioni A Profilo di rischio e rendimento**

- Il Comparto può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la propria valuta e le diverse degli investimenti che effettua.
- Il Comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'adempimento di determinati servizi, investimenti o transazioni. Se tali soggetti diventassero insolventi, potrebbero esporre il Comparto a perdite finanziarie.
- I fattori di sostenibilità possono comportare rischi per gli investimenti, ad esempio: influenza sul valore degli attivi, aumento dei costi operativi.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e questo potrebbe ripercuotersi sulla capacità del Comparto di acquistare o vendere titoli.
- La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e gli investitori possono perdere la totalità o una quota consistente del capitale investito.
- Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivato possono variare e non è possibile garantire che il Fondo realizzi i suoi obiettivi d'investimento.
- Il patrimonio può essere investito in valute diverse e pertanto i movimenti dei tassi di cambio possono influire sul valore delle posizioni assunte. Inoltre, il valore degli investimenti può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento dell'investitore e la valuta di riferimento degli investimenti.

**Altre classi di azioni A**

VALUTA	LANCIO	ISIN	BLOOMBERG
AH (USD)	USD	27.09.2013	LU0975189472

Per l'informativa completa sui rischi si rimanda al Prospetto, disponibile sul sito [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com). Tutti i dati sono al 31.01.2026 e soggetti a modifiche giornaliere.

tale traduzione, la presente versione inglese farà fede in via definitiva; in caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in un'altra lingua, prevarrà la versione inglese.

Il materiale è stato preparato utilizzando fonti d'informazione pubbliche, dati sviluppati internamente e altre fonti terze ritenute attendibili. Tuttavia, non vengono fornite garanzie circa l'affidabilità di tali informazioni e MSIM, la Società, non ha provveduto a verificare in modo indipendente le informazioni tratte da fonti pubbliche e terze.

Tabelle e grafici sono forniti a solo scopo illustrativo e sono soggetti a modifiche.

**DEFINIZIONI**

L'**alfa (di Jensen)** è un indicatore della performance corretta per il rischio rappresentato dalla differenza tra il rendimento medio di un portafoglio o di un investimento e quello previsto applicando il Capital Asset Pricing Model (CAPM) considerato il beta del portafoglio o dell'investimento e il rendimento medio di mercato. Prima del 30/06/2018 l'alfa era calcolato come l'extra rendimento del Comparto rispetto al benchmark. Il **beta** è un indicatore della volatilità di un Comparto rispetto ai movimenti al rialzo o al ribasso del mercato. Un beta maggiore di 1,0 identifica un'emissione o un Comparto con movimenti superiori a quelli del mercato, mentre un beta inferiore a 1,0. Identifica un'emissione o un Comparto con movimenti inferiori al mercato. Il beta del mercato è sempre uguale a 1. Per **Bloomberg** si intende Bloomberg Global Identifier ("BBGID"); si tratta di un codice alfanumerico univoco di 12 cifre creato per consentire l'identificazione dei titoli su Bloomberg Terminal. Bloomberg Terminal, sistema fornito da Bloomberg L.P., consente agli analisti l'accesso e l'analisi in tempo reale dei dati dei mercati finanziari. Ciascun codice Bloomberg inizia con lo stesso prefisso, BBG, seguito da nove caratteri che riportiamo in questa guida per ogni classe di azioni di ciascun Comparto. **L'extra rendimento** o valore aggiunto è lo scostamento (positivo o negativo) tra il rendimento del portafoglio e quello del benchmark. L'**information ratio** è l'alfa o l'extra rendimento del portafoglio per unità di rischio, misurato dal tracking error, rispetto all'indice di riferimento del portafoglio. L'**ISIN** (acronimo di international securities identification number) è il codice internazionale di identificazione dei titoli – un codice di 12 cifre formato da numeri e lettere che identifica distintamente i titoli. Per **Liquidità e strumenti equivalenti** s'intende il valore degli attivi che possono essere convertiti immediatamente in liquidità. Tra questi figurano le cambiali finanziarie, le operazioni valutarie in essere, i Treasury Bill e altri strumenti a breve termine. Tali strumenti sono considerati assimilabili alla liquidità perché ritenuti liquidi e non esposti a un rischio rilevante di variazione del valore. Il **NAV** (Net Asset Value) è il valore del patrimonio netto per azione del Comparto, che rappresenta il valore degli attivi di un Comparto al netto delle passività. Il **numero di posizioni** riportato è l'intervallo medio tipico e non la soglia massima. Il portafoglio può occasionalmente superare tali valori a seconda delle condizioni di mercato e delle posizioni in essere. La **partecipazione ai rialzi/ribassi** misura la performance annualizzata nei mercati rialzisti o ribassisti rispetto al benchmark di mercato. Il **prezzo/flusso di cassa (P/CF)** è un rapporto utilizzato per confrontare il valore di mercato di una società al suo flusso di cassa. È calcolato dividendo il prezzo per azione per il flusso di cassa operativo per azione. Il rapporto **prezzo/valore contabile (P/BV)** confronta il valore di mercato di un titolo con il valore contabile per azione delle attività totali meno le passività totali. Questo indicatore viene utilizzato per valutare se un'azione è sottovalutata o sopravvalutata. L'**R quadro** misura il livello di correlazione dei rendimenti di un investimento con un indice. Un R quadro di 1,00 significa che la performance del portafoglio ha una correlazione del 100% con quella dell'indice, mentre un R quadro basso significa che la performance del portafoglio ha una correlazione minore con quella dell'indice. Il **tracking error** è la deviazione standard della differenza tra i rendimenti di un investimento e il suo

benchmark. La **volatilità del comparto (Deviazione standard)** misura l'ampiezza della dispersione delle singole performance, all'interno di una stessa serie, rispetto al valore medio o mediano.

## INFORMAZIONI SULL'INDICE

L'Indice MSCI Japan è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante che replica la performance dei titoli azionari giapponesi quotati sui listini del Tokyo Stock Exchange, dell'Osaka Stock Exchange, del JASDAQ e del Nagoya Stock Exchange. L'Indice MSCI Japan è costruito in base alla MSCI Global Investable Market Indices Methodology, con l'obiettivo di raggiungere una copertura di capitalizzazione di mercato corretta per il flottante dell'85%.

L'indice non è gestito e non include spese, commissioni né oneri di vendita. Non è possibile investire direttamente in un indice.

Tutti gli indici cui si fa riferimento nel presente documento sono proprietà intellettuale (inclusi i marchi commerciali registrati) dei rispettivi licenziati. Eventuali prodotti basati su un indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dal rispettivo licenziante e il licenziante declina ogni responsabilità in merito. Il Comparto è gestito attivamente e la sua gestione non è limitata da un benchmark né confrontata alla composizione di un benchmark.

## DISTRIBUZIONE

Il presente materiale è destinato e sarà distribuito solo ai soggetti residenti nelle giurisdizioni in cui la sua distribuzione o disponibilità non siano vietate dalle leggi locali e dalle normative vigenti. È responsabilità dei soggetti in possesso del presente materiale e di coloro interessati a sottoscrivere le Azioni ai sensi del Prospetto conoscere e osservare tutte le leggi e i regolamenti applicabili nelle relative giurisdizioni.

**MSIM**, la divisione di asset management di Morgan Stanley (NYSE: MS), e relative consociate hanno posto in essere accordi per il marketing reciproco dei rispettivi prodotti e servizi. Ciascuna consociata MSIM è debitamente regolamentata nella propria giurisdizione operativa. Le consociate di MSIM sono: Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC, Parametric SAS e Atlanta Capital Management LLC.

Nell'UE, il presente materiale è pubblicato da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda ed è una private company limited by shares di diritto irlandese, registrata con il numero 616661 e con sede legale in 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19, Irlanda.

Nelle giurisdizioni esterne all'UE, questo materiale è pubblicato da MSIM Ltd, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra. N. di registrazione: 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QH.

**Svizzera:** I materiali MSIM sono disponibili in tedesco e sono pubblicati da Morgan Stanley & Co. International plc, London (Sede Secondaria di Zurigo), autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). Sede legale: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurigo, Svizzera.

**Arabia Saudita:** Il presente documento non può essere distribuito nel Regno salvo ai soggetti a cui tale distribuzione è consentita ai sensi delle norme in materia di offerta di fondi emanate dalla Capital Market Authority saudita. La Capital Market Authority non rilascia alcuna dichiarazione circa la correttezza o l'esaurività di questo documento e rifiuta espressamente qualsiasi responsabilità per eventuali perdite derivanti da, o sostenute facendo affidamento su qualsiasi parte del presente documento. Si raccomanda ai potenziali sottoscrittori di effettuare verifiche di due diligence indipendenti sulla correttezza delle informazioni relative ai valori mobiliari oggetto di offerta. In caso di dubbi circa il contenuto del presente documento, si consiglia di rivolgersi a un consulente finanziario autorizzato.

Questa promozione finanziaria è stata emessa e autorizzata all'uso in Arabia Saudita da Morgan Stanley Arabia Saudita, Al Rashid Tower, Kings Sand Street, Riyadh, Arabia Saudita, autorizzata e regolamentata dalla Capital Market Authority con licenza numero 06044-37.

**Hong Kong:** Il presente documento è stato pubblicato da Morgan Stanley Asia Limited, CE N. AAD291, per essere utilizzato a Hong Kong e reso disponibile esclusivamente ai "professional investor" (investitori professionali) ai sensi delle definizioni contenute nella Securities and Futures Ordinance di Hong Kong (Cap 57). I contenuti del presente documento non sono stati verificati o approvati da alcuna autorità di vigilanza, ivi compresa la Securities and Futures Commission di Hong Kong. Di conseguenza, salve le esenzioni eventualmente previste dalle leggi applicabili, non può essere emesso, diffuso, distribuito, indirizzato o reso disponibile al pubblico a Hong Kong.

**Singapore:** Il presente materiale è distribuito in Singapore da Morgan Stanley Investment Management Company, Registrazione N. 199002743C. Il presente materiale non deve essere considerato un invito a sottoscrivere o acquistare, direttamente o indirettamente, destinato al pubblico o a qualsiasi soggetto di Singapore che non sia (i) un "institutional investor" ai sensi della Section 304 del Securities and Futures Act, Chapter 289 di Singapore ("SFA"), (ii) una "relevant person" (che comprende un investitore accreditato) ai sensi della Section 305 dell'SFA, fermo restando che anche in questi casi la distribuzione viene effettuata nel rispetto delle condizioni specificate dalla Section 305 dell'SFA o (iii) altri soggetti, in conformità e nel rispetto delle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile emanata dall'SFA. Il presente materiale non è stato esaminato dalla Monetary Authority of Singapore.

**Australia:** Il presente materiale è fornito da Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Ltd ABN 22122040037, AFSL No. 314182 e relative consociate e non rappresenta un'offerta di partecipazioni. Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited provvede affinché le consociate di MSIM forniscano servizi finanziari ai "clienti wholesale" australiani. Il presente materiale non verrà depositato presso la Australian Securities and Investments Commission.

**Cile** – Si informano i potenziali investitori che il presente documento fa riferimento a titoli esteri che possono essere registrati nel Foreign Securities Register ("FSR") dalla Commissione per i Mercati Finanziari (Comisión para el Mercado Financiero o "CMF") ("Titoli Registrati") o che possono non essere registrati nel FSR ("Titoli Non Registrati"). Per quanto riguarda i Titoli Registrati, è opportuno tenere presente quanto segue: I titoli offerti sono titoli esteri. I diritti e gli obblighi degli azionisti sono quelli della giurisdizione di origine dell'emittente. Si consiglia agli azionisti e ai potenziali investitori di informarsi su tali diritti e obblighi e sulle relative modalità di esercizio. La supervisione del CMF sui titoli è limitata agli obblighi di informativa previsti dalla Regola 352, mentre la supervisione generale è condotta dall'autorità di regolamentazione estera nella giurisdizione di origine

dell'emittente. Le informazioni pubbliche disponibili per i titoli sono esclusivamente quelle richieste dall'autorità di regolamentazione estera e i principi e le regole di revisione contabili potrebbero essere diversi da quelli applicabili agli emittenti cileni. Le disposizioni dell'Articolo 196 della Legge 18.045 si applicano a tutti i soggetti coinvolti nella registrazione, nel deposito, nella transazione e in altri atti associati ai titoli esteri disciplinati dal Titolo XXIV della Legge 18.045.

Per quanto riguarda i Titoli Non Registrati, è opportuno tenere presente quanto segue: I TITOLI COMPRESI NEL PRESENTE DOCUMENTO NON SONO REGISTRATI PRESSO IL FSR E LE OFFERTE RELATIVE A TALI TITOLI VERRANNO CONDOTTE IN BASE ALLA REGOLA GENERALE N. 336 DEL CMF, A PARTIRE DALLA DATA DEL PRESENTE DOCUMENTO. TRATTANDOSI DI TITOLI ESTERI, L'EMITTENTE NON È SOGGETTO AD ALCUN OBBLIGO DI FORNIRE DOCUMENTI PUBBLICI IN CILE. I TITOLI NON SONO SOGGETTI ALLA SUPERVISIONE DEL CMF E NON POSSONO ESSERE OFFERTI PUBBLICAMENTE. PERTANTO, IL PRESENTE DOCUMENTO E GLI ALTRI MATERIALI DI OFFERTA RELATIVI ALL'OFFERTA DI PARTECIPAZIONI NEL FONDO NON COSTITUISCONO UN'OFFERTA PUBBLICA DELLE PARTECIPAZIONI DEL FONDO NELLA REPUBBLICA DEL CILE, NÉ UN INVITO A SOTTOSCRIVERLE O AD ACQUISTARLE.

Per informazioni sullo stato di registrazione di determinati titoli, si rimanda al Distributore locale o al soggetto che ha fornito il presente documento.

**Perù** – Il Fondo è un sotto-comparto di Morgan Stanley Investment Funds, una Société d'Investissement à Capital Variable domiciliata in Lussemburgo (la "Società"), registrata nel Granducato di Lussemburgo come organismo d'investimento collettivo ai sensi della Parte 1 della Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. La Società è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM"). Il Comparto e le partecipazioni nel Comparto non sono state e non saranno registrate in Perù ai sensi del **Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras** e successive modifiche; ai sensi del **Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores** ("Legge sul mercato dei valori mobiliari") e successive modifiche, né ai sensi del **Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales** autorizzato da **Resolución SMV N°021-2013-SMV/01** e successive modifiche disposte dalla **Resolución de Superintendente N°126-2020-SMV/02** ("Reglamento 1") e **Resolución de Superintendente N°035-2021-SMV/02** ("Reglamento 2"), e vengono offerte esclusivamente a investitori istituzionali (definiti dall'articolo 8 della Legge sul mercato dei valori mobiliari) nell'ambito dell'offerta pubblica speciale rivolta esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi del **Reglamento 1 e Reglamento 2**. Le partecipazioni nel Comparto saranno registrate nella Sezione "**Del Mercado de Inversionistas Institucionales**" del Registro pubblico del mercato di valori mobiliari (**Registro Público del Mercado de Valores**) tenuto dalla **Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)**, e l'offerta delle partecipazioni nel Comparto in Perù, limitata agli investitori istituzionali, sarà soggetta alla supervisione della SMV, così come qualsiasi cessione delle partecipazioni del Comparto sarà soggetta alle limitazioni previste dalla Legge sul mercato dei valori mobiliari e dai regolamenti emessi in base ad essa, menzionati in precedenza, secondo i quali le partecipazioni nel Comparto possono essere cedute solo tra investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 27 del **Reglamento 1 e Reglamento 2**. Se né il Fondo né le partecipazioni nel Fondo sono state e saranno registrate in Perù ai sensi del **Decreto Legislativo 862** e del **Decreto Legislativo 861 di cui sopra**, né saranno oggetto di un'offerta pubblica diretta a investitori istituzionali ai sensi del **Reglamento 1**, e saranno offerte solo a investitori istituzionali (definiti nell'articolo 8 della Legge sul mercato dei valori mobiliari) nell'ambito di un collocamento privato, ai sensi dell'articolo 5 della Legge sul mercato dei valori mobiliari, le partecipazioni nel Comparto non saranno registrate nel Registro pubblico del mercato dei valori mobiliari gestito dalla **SMV** e né l'offerta delle partecipazioni del Comparto in Perù agli investitori istituzionali né il Comparto saranno soggetti alla supervisione della SMV, e qualsiasi cessione delle partecipazioni nel Comparto sarà soggetta alle limitazioni contenute nella Legge sul mercato dei valori mobiliari e nei regolamenti emessi in base ad essa, sopra menzionati, in base ai quali le partecipazioni nel Comparto possono essere cedute solo tra investitori istituzionali.

## \*MORNINGSTAR

Rating al 31.01.2026. Il Morningstar Rating™, o "star rating" viene calcolato per i prodotti gestiti (inclusi fondi comuni, sottoconti di rendite variabili e polizze vita variabili, exchange-traded fund, fondi chiusi e conti separati) con uno storico minimo di tre anni. Gli exchange-traded fund e i fondi comuni aperti sono considerati come un'unica categoria a fini comparativi. Il rating viene calcolato sulla base di una misura del rendimento corretto per il rischio di Morningstar che tiene conto della variazione dell'extra rendimento mensile dei prodotti gestiti, ponendo maggior enfasi sulle variazioni al ribasso e premiando le performance stabili. Al primo 10% dei prodotti in ogni categoria di prodotti vengono assegnate 5 stelle, al successivo 22,5% 4 stelle, al successivo 35% 3 stelle, al successivo 22,5% 2 stelle e all'ultimo 10% 1 stella. Il rating Morningstar complessivo per un prodotto gestito viene ricavato assocando una media ponderata delle performance ai parametri del Morningstar Rating a tre, cinque e 10 anni (se applicabile). I pesi sono: 100% del rating triennale per 36-59 mesi di rendimenti totali, il 60% del rating a cinque anni/40% del rating a tre anni per 60-119 mesi di rendimenti totali, e il 50% del rating a 10 anni/30% del rating a cinque anni/20% del rating a tre anni per almeno 120 mesi di rendimenti totali. Anche se la formula complessiva di assegnazione delle stelle a 10 anni sembra attribuire il peso massimo a tale periodo, in realtà l'effetto maggiore viene esercitato dal triennio più recente, perché è incluso in tutti e tre i periodi di calcolo del rating. I rating non tengono conto delle commissioni di vendita.

La **categoria Europa/Asia e Sudafrica (EAA)** comprende fondi domiciliati nei mercati europei, nei principali mercati transfrontalieri asiatici dove sono disponibili grandi quantità di fondi OICVM europei (prevalentemente Hong Kong, Singapore e Taiwan), il Sudafrica e una rosa ristretta di altri mercati asiatici e africani dove l'inclusione dei fondi nel sistema di classificazione EEA sarebbe, secondo Morningstar, vantaggiosa per gli investitori.

© 2026 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di informazioni; (2) non possono essere copiate o divulgate; e (3) non sono garantite in quanto a correttezza, completezza o attualità. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti escludono ogni responsabilità per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. La performance passata non è garanzia di risultati futuri.