

MS INV Global Asset Backed Securities Fund (GABS)

Chancen in forderungsbesicherten Wertpapieren nutzen

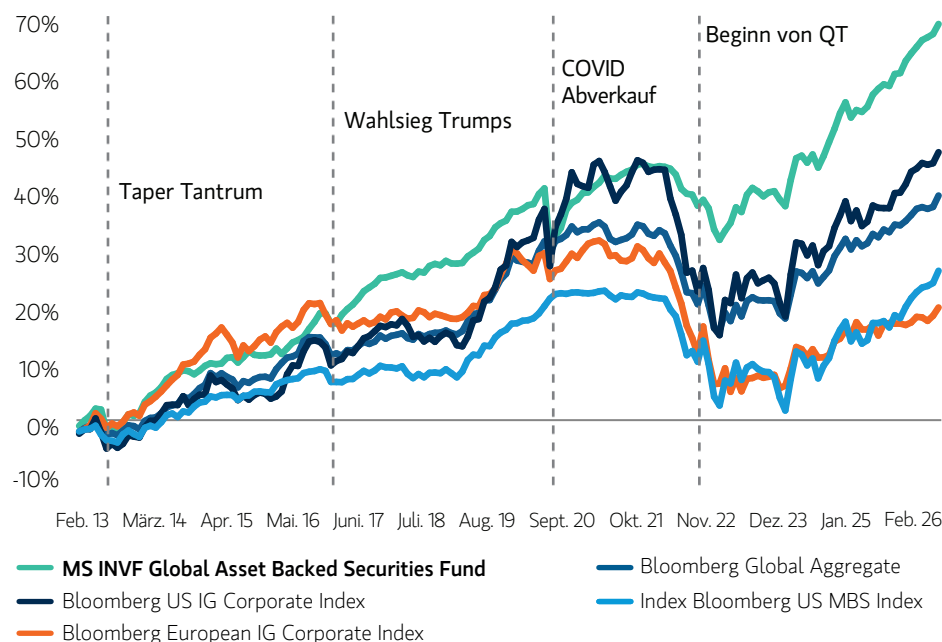
MARKETINGKOMMUNIKATION | FONDSPROFIL | 2026

Verbriefte bzw. forderungsbesicherte Wertpapiere können einige der attraktivsten Chancen an den Anleihenmärkten bieten. Mit attraktiven Renditen und historisch geringerer Korrelation zu vielen traditionellen Anleihenanlagen können verbrieft Vermögenswerte eine attraktive Ergänzung zu einer Kernallokation in Anleihen darstellen.

Seit die Fed im Jahr 2022 aufgehört hat, Agency-MBS zu kaufen, werden die Spreads von Agency-MBS nun mit größeren Spreads als IG-Unternehmensanleihen gehandelt.

Anteilsklasse Z gegenüber dem Index.

Die ausgewiesene Wertentwicklung gibt die Performance in der Vergangenheit wieder und ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die aktuelle Performance kann schwächer oder stärker ausfallen als die dargestellten Daten.



Quelle: Morgan Stanley Investment Management, Stand: 31. März 2025.

Die Wertentwicklung wird auf Basis des Nettoinventarwerts (NIW) und abzüglich Gebühren berechnet. Provisionen und Kosten bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen werden nicht berücksichtigt. Alle Performance- und Index-Daten stammen von Morgan Stanley Investment Management. Der Wert von Kapitalanlagen sowie die damit erzielten Erträge können sich positiv oder negativ entwickeln, und die Anleger erhalten das investierte Kapital unter Umständen nicht in vollem Umfang zurück.

Die Wertentwicklung des Index dient nur zur Veranschaulichung und bildet nicht die Wertentwicklung einer bestimmten Investition ab.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN

Eckdaten

AUF EINEN BLICK

Auflegung des Fonds	03. Dezember 2012
Anlageziel	Eine attraktive Gesamtrendite erzielen
Benchmark	Bloomberg U.S. Mortgage Backed Securities (MBS) Index
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8
Struktur	Luxemburger SICAV

Der Fonds ist gemäß der Offenlegungsverordnung als Produkt nach Artikel 8 eingestuft. Artikel-8-Produkte fördern ökologische oder soziale Eigenschaften und integrieren Nachhaltigkeit verbindlich in den Anlageprozess.

DREI AUSSCHLAGGEBENDE ARGUMENTE

1 Hohe Qualität

Die durchschnittliche Kreditqualität des Fonds von AA- und eine Rendite von nahezu 7% bieten eine überzeugende, risikoadjustierte Anlagechance.

2 Attraktives Renditepotenzial

Seit die Fed im Jahr 2022 aufgehört hat, Agency-MBS zu kaufen, notieren die Spreads von Agency-MBS nun auf historisch weiten Niveaus (sowohl absolut als auch im Vergleich zu IG-Unternehmensanleihen).

3 Risikotoleranz

Der Markt für Verbriefungen ist im Allgemeinen weniger stark mit dem breiteren Anleihenmarkt korreliert; insbesondere in Zeiten hoher Volatilität.

Was spricht für Morgan Stanley bei forderungsbesicherten Wertpapieren?

- **AKTIVES MANAGEMENT:** Wir verfolgen eine flexible, opportunistische Anlagestrategie und ein gut diversifiziertes Portfolio. Darüber hinaus investieren wir in einem breiten Spektrum von Währungen (USD, EUR, GBP, AUD), sichern jedoch alle Positionen vollständig in USD ab.
- **ESG-INTEGRATION:** Wir haben ein proprietäres ESG-Scoring-System für verbrieftete Anlagen entwickelt, das wir in unseren Investmentprozess integrieren.
- **ERFAHRUNG UND FACHKOMPETENZ:** Anlageteam mit durchschnittlich 20 Jahren Erfahrung.
- **NACHWEISLICHE ERFOLGSBILANZ:** Im Vergleich zum breiteren Anleihenuniversum hat das niedrigere Durationsprofil des Fonds in Verbindung mit Carry-getriebenen Renditen historisch höhere, stabilere Renditen auf lange Sicht erzielt.¹
- **ROBUSTHEIT UND DIVERSIFIKATION:** Dies hat auch zu Renditen geführt, die weniger stark mit ihren Vergleichsgruppen und dem breiteren Anleihenuniversum korrelieren und mit weniger sowie weniger ausgeprägten Drawdowns einhergehen.²

Renditen im Kalenderjahr

Die ausgewiesene Wertentwicklung gibt die Performance in der Vergangenheit wieder und ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die aktuelle Performance kann schwächer oder stärker ausfallen als die dargestellten Daten.

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Anteilsklasse Z USD (%)	8,26	5,40	8,18	-6,62	1,91	2,62	6,91	2,14	7,37	4,71	1,77
Bloomberg US Mortgage Backed Securities (MBS) Index (%)	8,58	1,20	5,05	-11,84	-1,04	3,87	6,35	0,99	2,47	1,67	1,51

Die Wertentwicklung wird auf Basis des Nettoinventarwerts (NIW) und abzüglich Gebühren berechnet. Provisionen und Kosten bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen werden nicht berücksichtigt. Alle Performance- und Index-Daten stammen von Morgan Stanley Investment Management. Der Wert der Anlagen und der mit ihnen erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Es ist daher möglich, dass Anleger das ursprünglich investierte Kapital nicht in voller Höhe zurückerhalten.

Anlageteam



GREGORY FINK
Co-Head of Mortgage and Securitized
34 Jahre Branchenerfahrung



MATTHEW T. BUCKLEY, CFA
Executive Director
28 Jahre Branchenerfahrung

Die Zusammensetzung des Teams kann sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

¹ Rendite-Statistiken für den Zeitraum von 1Q2013 bis 1Q2024. Quellen: MSIM und Bloomberg, Stand 31.03.2025. Die dargestellten Performance-Ergebnisse der Z-Anteile des MS INV F Global Asset Backed Securities Fund sind nach Abzug der Anlageberatungs- und Managementgebühren, werden in USD angegeben und umfassen die Wiederanlage von Dividenden und Erträgen. Die Wertentwicklung dient nur zur Veranschaulichung und bildet nicht die Wertentwicklung einer bestimmten Anlage ab. Die bereitgestellten Informationen sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der oben genannten Wertpapiere oder der oben genannten Anlageklasse zu verstehen. Eine detaillierte Beschreibung der verwendeten Indizes finden Sie in den Hinweisen am Ende.

² Die Diversifikation schließt das Verlustrisiko nicht aus.

Risikohinweise

Der Wert von Anleihen dürfte sinken, wenn die Zinssätze steigen und umgekehrt. Der Wert derivativer Finanzinstrumente wird stark von der Entwicklung des Basiswerts beeinflusst. Dies kann in Verlusten resultieren, die den vom Teilfonds investierten Betrag übersteigen. Emittenten sind möglicherweise nicht in der Lage, ihre Schulden zurückzuzahlen.

In diesem Fall sinkt der Wert Ihrer Anlage. Dieses Risiko ist höher, wenn der Fonds in eine Anleihe mit niedrigerem Bonitätsrating investiert. Der Fonds ist darauf angewiesen, dass andere Parteien bestimmte Dienstleistungen, Anlagen oder Transaktionen ausführen. Wenn diese Parteien zahlungsunfähig werden, könnte der Fonds einen finanziellen Verlust erleiden. Nachhaltigkeitsfaktoren können Risiken für Investitionen darstellen, z. B.: Auswirkungen auf den Wert von Vermögenswerten oder erhöhte Betriebskosten. Am Markt könnte es nicht genügend Käufer oder Verkäufer geben. Dies kann die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen. Anlagen in Schwellenländern sind mit höheren Risiken verbunden, da die politischen, rechtlichen und operativen Systeme dieser Länder weniger entwickelt sein können als in Industrieländern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Der Wert von Kapitalanlagen sowie die damit erzielten Erträge können sich positiv oder negativ entwickeln, und Anleger können das investierte Kapital unter Umständen vollständig oder zu einem großen Teil verlieren. Der Wert der Anlagen und der durch diese erzielte Ertrag unterliegen Schwankungen. Zudem kann nicht garantiert werden, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht. Die Anlagen können in unterschiedlichen Währungen sein. Änderungen der Wechselkurse zwischen den Währungen können den Wert der Anlagen daher steigern oder schmälern. Ferner können Wechselkursschwankungen zwischen der Referenzwährung des Anlegers und der Basiswährung der Anlagen den Wert der Kapitalanlagen beeinträchtigen.

Die vollständigen Risikohinweise sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Anträge auf Anteile des Fonds sollten nicht gestellt werden, ohne zuvor den aktuellen Prospekt und das Key Information Document (KID) oder Key Investor Information Document ("KIID") heranzuziehen. Diese sind in englischer Sprache und in der Amtssprache Ihrer lokalen Gerichtsbarkeit auf morganstanleyinvestmentfunds.com oder am Sitz von Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192 kostenlos erhältlich.

Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte des Fonds und die Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie auf der oben erwähnten Webseite.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft des betreffenden Fonds beschließt, ihre Vereinbarung zur Vermarktung dieses Fonds in einem EWR-Land zu beenden, in dem er zum Vertrieb zugelassen ist, so erfolgt dies in Übereinstimmung mit den einschlägigen UCITS-Vorschriften.

WEITERGABE

Dieses Material ist nur bestimmt für und wird nur an Personen verteilt, die in Jurisdiktionen ansässig sind, in denen eine solche Verteilung oder Verfügbarkeit nicht gegen lokale Gesetze oder Vorschriften verstößt. Es liegt in der Verantwortung der Personen, die im Besitz dieses Materials sind, und der Personen, die Anteile gemäß dem Prospekt erwerben möchten, sich über alle geltenden Gesetze und Vorschriften der jeweiligen Länder zu informieren und diese einzuhalten.

MSIM, die Vermögensverwaltungssparte von Morgan Stanley (NYSE: MS), und seine verbundenen Unternehmen haben Vereinbarungen geschlossen, um ihre gegenseitigen Produkte und Dienstleistungen zu vermarkten. Alle verbundenen Unternehmen von MSIM unterliegen der angemessenen Aufsicht des Landes, in dem sie tätig sind. Die verbundenen Unternehmen von MSIM sind: Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC, Parametric SAS und Atlanta Capital Management LLC.

In der EU wird dieses Material von MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL") herausgegeben. FMIL untersteht der Aufsicht der Central Bank of Ireland und ist eine in Irland unter der Handelsregisternummer 616661 eingetragene Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in: 24-26 City Quay, Dublin 2, DO2 NY19, Irland.

In Ländern außerhalb der EU werden die MSIM-Materialien von der Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd.) herausgegeben. MSIM wurde von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Eingetragen in England. Registernummer: 1981121. Eingetragener Geschäftssitz: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

Schweiz: In der Schweiz werden Materialien von MSIM von Morgan Stanley & Co. International plc, London (Niederlassung Zürich) herausgegeben. Diese wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("FINMA") zugelassen und unterliegen deren Aufsicht. Eingetragener Geschäftssitz: Beethovenstrasse 33, 8002 Zürich, Schweiz.

Italien: MSIM FMIL (Zweigniederlassung Mailand), (Sede Secondaria di Milano) Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Mailand, Italien.

Niederlande: MSIM FMIL (Zweigniederlassung Amsterdam), Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Niederlande. **Frankreich:** MSIM FMIL (Zweigniederlassung Paris), 61 rue de Monceau 75008 Paris, Frankreich. **Spanien:** MSIM FMIL (Zweigniederlassung Madrid), Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spanien. **Deutschland:** MSIM FMIL (Zweigniederlassung Frankfurt), Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main, Deutschland (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG).

Dänemark: MSIM FMIL (Zweigniederlassung Kopenhagen), Gorrissen Federspiel, Axel Towers, Axeltorv2, 1609 Kopenhagen V, Dänemark.

Saudi-Arabien: Dieses Dokument darf nicht im Königreich verteilt werden, außer an solche Personen, die gemäß den von der Kapitalmarktbehörde herausgegebenen Investmentfondsbestimmungen zulässig sind. Die Kapitalmarktaufsicht gibt keine Zusicherungen in Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Verluste aus, die sich aus diesem Dokument, oder durch das Verlassen darauf ergeben. Potenzielle Zeichner, der hier angebotenen Wertpapiere, sollten ihre eigene Due Diligence zur Richtigkeit der Informationen in Bezug auf die angebotenen Wertpapiere durchführen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie sich an einen zugelassenen Finanzberater wenden.

Hongkong: Dieses Material wird von Morgan Stanley Asia Limited zur Verwendung in Hongkong herausgegeben und wird nur "professionellen Investoren" gemäß der Definition in der Verordnung für Wertpapiere und Futures von Hongkong (Securities and Futures Ordinance of Hong Kong, Kap. 571) ausgehändigt. Der Inhalt dieses Materials wurde nicht durch eine Regulierungsbehörde, einschließlich der Securities and Futures Commission in Hongkong, überprüft oder genehmigt. Dementsprechend darf dieses Material in Hongkong nicht veröffentlicht, in Umlauf gebracht, verteilt, an die Öffentlichkeit gerichtet oder ihr zugänglich gemacht werden, es sei denn, es liegt eine Ausnahme nach dem einschlägigen Gesetz vor.

Singapur: Dieses Material wird in Singapur von Morgan Stanley Investment Management Company, Register-Nr. 199002743C, verbreitet und versteht sich nicht (weder direkt noch indirekt) als Aufforderung an die allgemeine Öffentlichkeit in Singapur zur Zeichnung oder zum Kauf, sondern richtet sich an (i) institutionelle Anleger gemäß Abschnitt 304 des Securities and Futures Act, Chapter 289, von Singapur ("SFA"), (ii) eine "betroffene Person" (u. a. ein zugelassener Anleger) gemäß Abschnitt 305 des SFA, wenn eine solche Verbreitung im Einklang mit den Bedingungen, die in Abschnitt 305 des SFA dargelegt sind, steht oder (iii) anderweitig gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen aller sonstigen anwendbaren Bestimmungen des SFA weitergegeben werden. Insbesondere Investmentfonds (und deren Fondsanteile), die von der Monetary Authority of Singapore (MAS) nicht zugelassen oder anerkannt sind, dürfen Privatanlegern nicht angeboten werden. Schriftliche Dokumentationen, die an die vorstehenden Personen in Verbindung mit einem Angebot ausgegeben werden, verstehen sich nicht als Verkaufsprospekt im Sinne des SFA. Daher kommt die für Inhalte von Verkaufsprospekten im SFA festgelegte gesetzliche Haftung hier nicht zur Anwendung. Anleger sollten sorgfältig überlegen, ob die Anlage für sie geeignet ist.

Diese Publikation wurde nicht durch die Monetary Authority of Singapore überprüft.

Australien: Dieses Material wird bereitgestellt von Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Ltd ABN 22122040037, AFSL-Nr. 314182 und ihren verbundenen Unternehmen und stellt kein Angebot von Beteiligungen dar. Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited vermittelt MSIM-Tochtergesellschaften Finanzdienstleistungen für australische Großhandelskunden. Beteiligungen werden nur unter Umständen angeboten, unter denen keine Offenlegung gemäß dem Corporations Act 2001 (Cth) (der "Corporations Act") erforderlich ist. Kein Angebot von Beteiligungen wird als Angebot von Beteiligungen unter Umständen ausgegeben, unter denen eine Offenlegung gemäß dem Corporations Act erforderlich ist, und ein solches Angebot wird nur Personen unterbreitet, die die Kriterien eines "Großhandelskunden" (gemäß der Definition im Corporations Act) erfüllen. Dieses Material wird nicht bei der Australian Securities and Investments Commission hinterlegt.

Brasilien: Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot von Wertpapieren im Sinne der geltenden brasilianischen Vorschriften dar und wurde und wird daher nicht bei der brasilianischen Wertpapierkommission (Comissão de Valores Mobiliários) oder einer anderen Regierungsbehörde in Brasilien registriert. Alle hierin enthaltenen Informationen sind vertraulich und ausschließlich zur Verwendung und Prüfung durch den vorgesehenen Adressaten dieses Dokuments bestimmt und dürfen nicht an Dritte weitergegeben werden.

Chile: Weder der Fonds noch die Fondsanteile sind im Register für ausländische Wertpapiere (Registro de Valores Extranjeros) eingetragen oder unterliegen der Kontrolle durch die Finanzmarktaufsicht (Comisión para el Mercado Financiero). Dieses Dokument und andere Angebotsunterlagen, die sich auf das Angebot der Fondsanteile beziehen, stellen weder ein öffentliches Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf der Fondsanteile in der Republik Chile dar, außer an individuell identifizierte Käufer im Rahmen eines privaten Angebots im Sinne von Artikel 4 des chilenischen Börsengesetzes (Ley del Mercado de Valores) (ein Angebot, das sich nicht "an die allgemeine Öffentlichkeit oder an einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Gruppe der Öffentlichkeit richtet").

Kolumbien: Dieses Dokument stellt weder eine Einladung zur Tätigkeit einer Kapitalanlage noch ein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar und unterliegt nicht dem kolumbianischen Recht. Die Fondsanteile wurden und werden nicht in das nationale Register von Wertpapieren und Emittenten (Registro Nacional de Valores y Emisores) eingetragen, das von der kolumbianischen Wertpapieraufsichtsbehörde (la Superintendencia Financiera de Colombia) gepflegt wird und wird nicht an der kolumbianischen Börse (la Bolsa de Valores de Colombia) notiert. Die Fondsanteile werden unter Umständen angeboten, die gemäß den anwendbaren kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften kein öffentliches Angebot von Wertpapieren darstellen. Das Angebot der Fondsanteile richtet sich an weniger als einhundert speziell identifizierte Anleger. Dementsprechend dürfen die Fondsanteile außer unter Umständen, die gemäß den geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften kein öffentliches Angebot von Wertpapieren darstellen, in Kolumbien nicht vermarktet, angeboten, verkauft oder verhandelt werden. Dieses Dokument wird ausschließlich auf Anfrage des Empfängers zu dessen Information bereitgestellt und stellt keine Aufforderung dar. Die Anteile am Fonds dürfen in Kolumbien oder gegenüber kolumbianischen Einwohnern nicht beworben oder vermarktet werden, es sei denn, eine solche Werbung bzw. Vermarktung erfolgt in Übereinstimmung mit dem Dekret 2555 aus 2010 und anderen anwendbaren Vorschriften und Regelungen im Zusammenhang mit der Bewerbung ausländischer Finanz- und wertpapierbezogener Produkte oder Dienstleistungen in Kolumbien.

Qualifizierte kolumbianische Anleger erkennen an, dass die Fondsanteile (i) keine Finanzprodukte sind, (ii) nur gemäß den Bestimmungen der Gründungsdokumente des Fonds übertragbar sind und (iii) keinen Kapitalschutz bieten.

Qualifizierte kolumbianische Anleger erkennen die kolumbianischen Gesetze und Vorschriften (insbesondere Devisen-, Wertpapier- und Steuervorschriften) an, die für Transaktionen oder Investitionen im Zusammenhang mit einer Anlage in dem Fonds gelten, und erklären, die jeweils einzige haftbare Partei für die vollständige Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften zu sein. Darüber hinaus erkennen kolumbianische Anleger an und stimmen zu, dass der Fonds keine Verantwortung, Haftung oder Verpflichtung im Zusammenhang mit einer vom Anleger verlangten Einwilligung, Zustimmung, Einreichung, Genehmigung oder Erlaubnis oder einem Verfahren oder für

Handlungen trägt, die der Anleger im Zusammenhang mit dem Angebot, dem Verkauf oder der Lieferung der Fondsanteile nach kolumbianischem Recht vorgenommen hat oder vornehmen wird.

Mexiko: Jeder potenzielle Käufer der Fondsanteile muss entweder ein institutioneller Anleger (inversionista institucional) oder ein qualifizierter Anleger (inversionista calificado) im Sinne des mexikanischen Wertpapiermarktgesetzes (Ley del Mercado de Valores) (das „Wertpapiermarktgesetz“) und anderer geltender mexikanischer Gesetze sein.

Die Anteile am Fonds wurden nicht und werden nicht im Nationalen Wertpapierregister (Registro Nacional de Valores) eingetragen, das von der mexikanischen Banken- und Wertpapierkommission (Comisión Nacional Bancaria y de Valores) geführt wird. Die Fondsanteile dürfen daher außer unter Umständen, die gemäß Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes und seinen Bestimmungen ein privates Angebot darstellen, in den Vereinigten Mexikanischen Staaten nicht angeboten oder verkauft werden. Keine mexikanische Regulierungsbehörde hat die Fondsanteile genehmigt oder abgelehnt oder die Solvenz des Fonds geprüft. Alle anwendbaren Bestimmungen des Wertpapiermarktgesetzes sind im Zusammenhang mit jedem Verkauf, Angebot oder jeder Platzierung bzw. Vermittlung von Fondsanteilen in, aus oder anderweitig unter Beteiligung von Mexiko einzuhalten, und jeder Wiederverkauf der Fondsanteile innerhalb des mexikanischen Hoheitsgebiets muss so erfolgen, dass er gemäß Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes und dessen Verordnungen als Privatangebot gilt.

Peru: Der Fonds ist ein Teilfonds der Morgan Stanley Investment Funds, einer in Luxemburg ansässigen Société d'Investissement à Capital Variable (die "Gesellschaft"), die im Großherzogtum Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung registriert ist. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW"). Weder der Fonds noch die Fondsanteile wurden und werden in Peru gemäß Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras und Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores (das "Wertpapiermarktgesetz") eingetragen oder unterliegen einem öffentlichen Angebot, das sich an institutionelle Investoren gemäß Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales, genehmigt durch Resolución SMV N°021-2013-SMV/01 (das "Reglamento") in seiner jeweils gültigen Fassung, richtet, und sie werden ausschließlich institutionellen Investoren (wie in Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes definiert) im Rahmen einer Privatplatzierung gemäß Artikel 5 des Wertpapiermarktgesetzes angeboten. Die Fondsanteile wurden nicht im öffentlichen Register des Wertpapiermarktes (Registro Público del Mercado de Valores) registriert, das von der Oberaufsicht für den Wertpapiermarkt (Superintendencia del Mercado de Valores, SMV) geführt wird, und weder das Angebot der Fondsanteile in Peru an institutionelle Investoren noch der Fonds unterliegen der Aufsicht der SMV. Die Übertragung von Fondsanteilen unterliegt den Einschränkungen des Wertpapiermarktgesetzes und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften, wonach die Fondsanteile nur zwischen institutionellen Investoren übertragen werden dürfen.

Uruguay: Das Angebot der Fondsanteile ist als Privatplatzierung gemäß Abschnitt 2 des uruguayischen Gesetzes 18.627 qualifiziert. Die Fondsanteile werden in Uruguay daher nicht in der Öffentlichkeit (Einzelpersonen oder Unternehmen) angeboten oder öffentlich verkauft, außer unter Umständen, die nach den uruguayischen Gesetzen und Vorschriften kein öffentliches Angebot oder keinen Vertrieb über eine anerkannte Börse darstellen. Weder der Fonds noch die Fondsanteile sind oder werden bei der Finanzmarktaufsicht der uruguayischen Zentralbank (Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay) registriert. Der Fonds entspricht einem Investmentfonds, der kein durch das uruguayische Gesetz 16.774 vom 27. September 1996 in seiner jeweils gültigen Fassung geregelter Investmentfonds ist.

WICHTIGE INFORMATIONEN

EMEA: Dieses Marketingdokument wurde von MSIM Fund Management (Ireland) Limited herausgegeben („FMIL“). MSIM FMIL wird durch die Zentralbank von Irland beaufsichtigt und ist in Irland als private Gesellschaft mit beschränkter Haftung durch Aktien mit der Unternehmensregisternummer 616661 gegründet und hat ihren eingetragenen Sitz unter der Anschrift 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19.

Dieses Material enthält Informationen über die Teilfonds von Morgan Stanley Investment Funds, einer in Luxemburg ansässigen SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable). Morgan Stanley Investment Funds (die "Gesellschaft") ist im Großherzogtum Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuellen Fassung registriert. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW").

Anträge auf Anteile des Fonds sollten nicht gestellt werden, ohne zuvor den aktuellen Prospekt, das Key Information Document ("KID") oder das Key Investor Information Document ("KIID"), den Jahresbericht und den Halbjahresbericht ("Angebotsdokumente") oder andere in Ihrem Land verfügbare Dokumente zu lesen, die kostenlos am eingetragenen Geschäftssitz European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192, erhältlich sind. Außerdem sollten alle italienischen Anleger das „Erweiterte Zeichnungsformular“ im Verkaufsprospekt beachten. Deutschsprachige Exemplare des Verkaufsprospekts, des KID oder des KIID, der Statuten der Gesellschaft und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie zusätzliche Informationen sind kostenlos bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Schweizer Zahlstelle ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, 1204 Genf, Schweiz. Das vorliegende Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellt kein Angebot bzw. keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie dar.

Die Ansichten und Meinungen und/oder Analysen entsprechen jenen des Verfassers oder des Anlageteams zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Materials. Sie können sich infolge veränderter Markt- oder Wirtschaftsbedingungen jederzeit ohne Vorankündigung ändern und müssen sich nicht zwingend bestätigen. Diese Ansichten werden nach dem Datum ihrer Veröffentlichung weder aktualisiert noch im Lichte späterer Informationen, Umstände oder Veränderungen überarbeitet. Die dargelegten Ansichten entsprechen nicht der Meinung aller Mitarbeitenden von Morgan Stanley Investment Management (MSIM) und dessen verbundenen Unternehmen (gemeinsam die „Gesellschaft“) und spiegeln sich möglicherweise nicht in allen Strategien und Produkten der Gesellschaft wider.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Verwaltung des Fonds wird nicht durch die Zusammensetzung der Benchmark eingeschränkt oder mit dieser verglichen. Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden, die auch einen möglichen Verlust des eingesetzten Kapitals einschließen können. Die hierin enthaltenen Materialien wurden nicht auf der Grundlage der individuellen Situation eines einzelnen Kunden erstellt und stellen keine

Anlageberatung dar. Sie dürfen nicht als Steuer-, Buchführungs-, Rechts- oder aufsichtsrechtliche Beratung interpretiert werden.

Zu diesem Zweck sollten Investoren vor Anlageentscheidungen eine unabhängige Rechts- und Finanzberatung in Anspruch nehmen, die auch eine Beratung in Bezug auf steuerliche Folgen umfasst.

Der Einsatz von Fremdkapital erhöht die Risiken, sodass bereits eine relativ geringe Veränderung des Werts einer Anlage zu einer überproportional starken Veränderung des Werts dieser Anlage, sowohl nachteilig als auch vorteilhaft, führen kann und in der Folge des Werts des Fonds.

Die Anlage in den Fonds betrifft den Erwerb von Anteilen bzw. Aktien an einem Fonds und nicht an einem Basiswert wie ein Gebäude oder Anteile eines Unternehmens, da es sich hierbei nur um die zugrunde liegenden Vermögenswerte handelt.

Dieses Material ist keine Researchempfehlung und ist nicht als Researchmaterial oder als Empfehlung zu verstehen.

MSIM hat Finanzintermediären die Nutzung und Verteilung dieses Materials nicht genehmigt, es sei denn, eine solche Nutzung und Verteilung erfolgt im Einklang mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften. MSIM haftet nicht für die Verwendung oder den Missbrauch dieses Materials durch solche Finanzintermediäre und übernimmt keine diesbezügliche Haftung. Wenn Sie als Vertriebsstelle der Morgan Stanley Investment Funds fungieren, sind einige bzw. alle Fonds oder Anteile an einzelnen Fonds ggf. zum Vertrieb verfügbar. Bitte beachten Sie Ihre Untervertriebsvereinbarung für diese Details, bevor Sie Fondsinformationen an Ihre Kunden weiterleiten.

Ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung der Gesellschaft darf dieses Material weder ganz noch teilweise auf direkte oder indirekte Weise vervielfältigt, kopiert, geändert, zur Erstellung eines abgeleiteten Werks eingesetzt, aufgeführt, ausgestellt, veröffentlicht, gepostet, lizenziert, eingebettet, verteilt oder übertragen werden oder ganz oder teilweise an Dritte weitergegeben werden. Dieses Material darf nicht verlinkt werden, sofern ein solcher Hyperlink nicht für den persönlichen und nicht kommerziellen Gebrauch bestimmt ist. Alle in dem vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind das geistige Eigentum des Herausgebers und urheberrechtlich sowie gemäß anderen anwendbaren Gesetzen geschützt.

Dieses Material kann in andere Sprachen übersetzt werden. Im Falle solcher Übersetzungen bleibt die englische Fassung maßgebend. Bei Unstimmigkeiten zwischen der englischen Version und einer anderssprachigen Version dieses Materials ist die englische Version maßgebend.