

Morgan Stanley Investment Funds

Global Opportunity Fund

GLOBAL OPPORTUNITY

Performancerückblick

In dem einmonatigen Zeitraum bis zum 31 Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse A des Fonds eine Rendite von 1,64% (in %, abzügl. Gebühren, ex AA)¹, während der Vergleichsindex 1,04% erzielte.

Seit Jahresbeginn hat die Anteilsklasse A des Fonds eine Rendite von 11,06 % erzielt, während der Vergleichsindex um 22,34 % zulegte.

Global Opportunity kreiert ein konzentriertes Portfolio mit hohem Überzeugungsgrad aus hochqualitativen und unterbewerteten Unternehmen. Der langfristige Anlagehorizont und der hohe aktive Anteil können dazu führen, dass die Performance gelegentlich vom Vergleichsindex abweicht. Seit Quartalsbeginn bleibt die Rendite hinter dem MSCI All Country (ACWI) World Index zurück, was einer unvorteilhaften Titelauswahl und Sektorallokation zuzuschreiben war.

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte legten im vierten Quartal zu, angeführt von einer Outperformance der Sektoren Gesundheit, Grundstoffe und Finanzen. Die Sektoren Immobilien und Nicht-Basiskonsumgüter gaben nach, während Basiskonsumgüter ebenfalls hinter der Benchmark zurückblieben.

Portfolioübersicht

Die Titelauswahl in Kommunikationsdiensten, Nicht-Basiskonsumgütern und Finanzen sowie eine Übergewichtung des Nicht-Basiskonsumgütersektors belasteten die relative Performance des Portfolios insgesamt am stärksten. Zu den größten individuellen Negativfaktoren gehörten die globale Mobilitätsplattform Uber Technologies, Inc., die koreanische E-Commerce-Plattform Coupang, die Lebensmittellieferplattform DoorDash, die schwedische Audiostreaming-Plattform Spotify Technology SA und die lateinamerikanische E-Commerce-Plattform MercadoLibre.

Die Untergewichtung des Portfolios in den Sektoren Basiskonsumgüter, Immobilien und Informationstechnologie leistete den größten Beitrag zur relativen Performance des Portfolios im Berichtszeitraum. Zu den Einzeltiteln, die den größten Beitrag leisteten, zählten der dänische Spediteur DSV A/S, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., eine französische Luxusgruppe, die italienische Luxusmarke Moncler SpA und die Homestay- und Experience-Plattform Airbnb.

Die Anteile von Uber blieben im Berichtszeitraum hinter den Markterwartungen zurück, als das Unternehmen eine Prognose für das vierte Quartal herausgab, da Uber das zukünftige Wachstum gegenüber der kurzfristigen Margenexpansion priorisieren will. Die Quartalergebnisse von Uber übertrafen die Umsatzerwartungen. Dazu trug das anhaltende Momentum seines Uber One-Mitgliedschaftsprogramms und ein solides Auftragswachstum bei. Uber betreibt eine globale Mobilitätsplattform in über 15.000 Städten in über 70 Ländern und bietet Mobilitäts-, Liefer- und Frachtdienste.² Die 189 Millionen aktiven Plattformnutzer von Uber buchen im Durchschnitt pro Monat sechs Reisen.² Das Unternehmen ist in seinen wichtigsten Mobilitätsmärkten und in acht seiner zehn wichtigsten Lieferländer führend.³ Wir glauben, dass Uber aufgrund seiner starken Netzwerkeffekte und seines Umfangs einzigartig ist. Bruttobuchungen machen weniger als 2 % eines adressierbarer Gesamtmarkts von 14 Bio. US-Dollar aus.² Der Wettbewerbsvorteil von Uber gegenüber anderen Plattformen, die ausschließlich Fahrbuchungen oder Essenslieferungen anbieten, ist das Ergebnis von Plattformsynergien, wie die Ausgaben pro plattformübergreifendem Nutzer belegen, die über dem Dreifachen der durchschnittlichen Ausgaben pro Nutzer einer einzelnen Vertikalen liegen. Die Kundenakquisitionskosten liegen um 50% niedriger⁴ als bezahlte Marketingkanäle, wenn Uber Lieferdienste an seine Nutzer von Mobilitäts-Apps weiterverkauft. Das plattformübergreifende Mitgliedschaftsprogramm von Uber One erreichte 36 Millionen Mitglieder und generierte mehr als 40 % der kombinierten Liefer- und Mobilitätsbuchungen von Uber.²

Die Anteile von Coupang gingen zurück, als das Unternehmen einen Cybersicherheitsvorfall meldete, der einen unbefugten Zugriff auf Kundenkonten beinhaltete. Wir überwachen das Problem genau. Das Unternehmen aktivierte eine Reaktion auf Vorfälle, deaktivierte den unbefugten Zugriff des Akteurs, meldete den Vorfall den Behörden und schützte Kunden vor potenziellen Auswirkungen. Dem Unternehmen zufolge wurden im Vorfall keine Finanzinformationen oder Anmeldedaten von Kunden kompromittiert. Coupang ist das größte E-Commerce-Unternehmen in Südkorea. Es operiert über ein Modell von Erst- und Drittanbietern und konzentriert sich auf die Entwicklung einer Kundenerfahrung der nächsten Generation, indem es eine große Auswahl an Artikeln zu niedrigen Preisen am selben oder nächsten Tag liefert und den Rückgabeprozess reibungslos gestaltet. Zum Beispiel betrug die durchschnittliche Lieferzeit von Rocket weniger als 12 Stunden und 99 % der Bestellungen wurden innerhalb

¹ Quelle: Morgan Stanley Investment Management Limited. Stand der Daten 31 Dezember 2025.

² Quelle: Unternehmensdaten von Uber per 30. September 2025.

³ Quelle: Investor Update von Uber per 31. März 2025.

⁴ Quelle: Investor Update von Uber per Februar 2024.

eines Tages ausgeliefert.⁵ Wir glauben, dass Coupang aufgrund seiner skalierbaren Logistikinfrastuktur, seiner niedrigen Kundenakquisekostenstruktur, seines treuen Kundenstamms von fast 14 Millionen zahlenden Abonnenten⁶ seines Rocket WOW-Mitgliedschaftsprogramms und eines wachsenden Marktplatzes von Drittanbietern, der durch Werbe- und Fulfillment-Dienste weiter monetarisiert werden kann, einzigartig ist. Die Differenzierung und die effiziente Größe des Unternehmens könnten es ihm ermöglichen, Marktanteile an einem fragmentierten E-Commerce-Markt zu gewinnen, sein Ökosystem über sein Kerngeschäft hinaus zu erweitern und dabei starke Positionen in neuen Branchen Cashflow Lebensmittellieferung und Fintech aufzubauen. Coupang macht derzeit einen kleinen Prozentsatz des gesamten koreanischen E-Commerce-Markts aus, der bis 2027 voraussichtlich 336 Mrd. US-Dollar übersteigen wird.⁷ Wir haben in anderen Regionen gesehen, dass ein E-Commerce-Marktführer bis zu einem Sechstel der gesamten Einzelhandelsumsätze des Landes erwirtschaften kann.⁸

Die Aktien von DSV legten zu, als das Unternehmen überraschend starke Erträge für das dritte Quartal erzielte und Synergien ankündigte, die sich früher als erwartet aus der Übernahme des DB Schenker-Logistikgeschäfts ergeben. DSV A/S ist ein führender globaler Asset-Light-Spediteur mit einer einzigartigen Kombination aus Menschen, Prozessen und IT-Diensten. DSV nimmt weltweit eine Spitzenposition in der Luftfracht- und Schifffahrtlogistik ein. Zu verdanken ist dies strategischen Übernahmen, mit denen das Unternehmen sein Kerngeschäft der Straßenspedition diversifiziert hat, sodass es in Bezug auf Größe, Netzwerke und digitale Kompetenzen wachsen konnte. Außerdem profitierte es von Konsolidierungstrends in der Branche. Wir glauben, dass das Unternehmen mit seiner IT-Plattform, seinen Mitarbeitenden und Prozessen effizient auf wertschöpfende Aktivitäten im Speditionsgeschäft setzen kann, die von digitaler Disruption und volatilen Preisen am Markt zuletzt weniger betroffen waren. Darüber hinaus verfolgt das Unternehmen einen aktionärsfreundlichen Ansatz in der Kapitalallokation: Es kombiniert Aktienrückkäufe mit stabilen Dividenden bei fehlender wertsteigernder M&A-Aktivität.

Strategie und Ausblick

Qualitätswerte blieben 2025 mit dem größten Prozentsatz in über 20 Jahren hinter dem MSCI ACWI um 424 Bp. weltweit zurück.⁹ Zyklische Aktien geringerer Qualität, die sich durch ein langsames Wachstum, eine geringere Rentabilität und höhere Schulden auszeichnen, profitierten von der Rotation in einem Markt, der vom Hype rund um künstliche Intelligenz und einer expansiveren Geldpolitik geprägt wurde.

Diese Dynamik war außerhalb der USA ausgeprägter. Die Qualitätswerte blieben um 1041 Bp. hinter internationalen Aktien zurück, was auf die Outperformance bei europäischen Finanz- und Verteidigungstiteln sowie asiatischen Halbleiter- und Grundstofftiteln zurückzuführen war.¹⁰ Die Auswirkungen in den USA wurden teilweise durch die Aufnahme von fünf der „Glorreichen Sieben“ in den MSCI ACWI Quality Index isoliert. Unser Portfolio entwickelte sich in der Vergangenheit in ähnlichen Rotationsmarktumfeldern unterdurchschnittlich, in denen Top-down-Faktoren die Bottom-up-Fundamentaldaten überwiegen.

Um die aktuelle Dynamik in einen Kontext zu setzen: In den letzten 25 Jahren erzielte Qualität nach 12-Monats-Zeiträumen mit einer Underperformance im Folgejahr eine Outperformance von 2,1 % und in den folgenden drei Jahren eine Outperformance von 7,8 %.¹¹

Nach 12-Monats-Zeiträumen mit einer Underperformance seit Auflegung erzielte der Global Opportunity Fund den MSCI ACWI in den Folgejahren eine Outperformance von 8,424% und in den folgenden drei Jahren eine Outperformance von 22,87% (abzüglich Gebühren).¹²

Trotz eines schwierigen Marktumfelds bleibt unsere Anlagephilosophie unverändert. Wir sind von unseren Portfoliopositionen, die durch starke Umsetzung und solide Fundamentaldaten gestützt werden, überzeugt. Unser Portfolio wird nun mit einem attraktiven absoluten Bewertungsniveau einer Free-Cashflow-Rendite von 5,3 % gehandelt, und es wird erwartet, dass unsere Unternehmen in den nächsten drei Jahren jährlich um 14,9 % wachsen werden, was doppelt so hoch ist wie das Wachstum der Benchmark mit 7,2 %.¹³ Wir glauben, dass dies eines der attraktivsten Umfelds in der Geschichte unserer Strategie schafft.

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren Ansprechpartner bei Morgan Stanley Investment Management.

⁵ Quelle: Unternehmensdaten von Coupang per 30. September 2025.

⁶ Quelle: Unternehmensdaten von Coupang per 30. Juni 2025.

⁷ Quelle: Payments & Commerce Market Intelligence per Oktober 2025.

⁸ Quelle: Earnings-Call-Protokoll von Alibaba, Ergebnisse des Märzquartals 2020 und des Geschäftsjahrs 2020.

⁹ Qualitätsaktien werden durch den MSCI ACWI Quality Index dargestellt, der die Performance hochwertiger Wachstumsaktien erfassen soll, indem er Aktien mit hohen Qualitätsbewertungen anhand von drei wesentlichen fundamentalen Variablen identifiziert: hohe Eigenkapitalrendite, stabiles Gewinnwachstum im Jahresvergleich und geringe finanzielle Verschuldung. Seit Jahresbeginn zum 31. Dezember 2025 erzielte der MSCI ACWI Quality Index eine Rendite von 18,10 % und der MSCI ACWI eine Rendite von 22,34 %. Quelle: MSCI.

¹⁰ Seit Jahresbeginn zum 31. Dezember 2025 lieferte der MSCI ACWI ex USA Quality Index 21,98 % und der MSCI All Country World ex USA Index 32,39 %. Der MSCI ACWI ex USA Quality Index zielt darauf ab, die Performance hochwertiger Wachstumsaktien zu erfassen, indem er Aktien mit hohen Qualitätsbewertungen anhand von drei wesentlichen fundamentalen Variablen identifiziert: hohe Rendite, stabile Eigenkapitalrendite im Jahresvergleich und geringe Verschuldung. Quelle: MSCI.

¹¹ Quelle: Bloomberg L.P., Morgan Stanley Investment Management. Stand der Daten: 31. Dezember 2025.

¹² Quelle: Morgan Stanley Investment Management. Stand der Daten: 31. Dezember 2025.

¹³ Basierend auf Konsensschätzungen für 2027. Quelle: FactSet, Morgan Stanley Investment Management. Stand der Daten: 31. Dezember 2025.

Fondsangaben

Auflegung	30. November 2010
Basiswährung	US-Dollar
Benchmark	MSCI All Country World Net Index

Anlageperformance (in %, abzügl. Gebühren, ex AA) in USD[†]

	Kumulativ (%)				Annualisiert (% p.a.)			
	1 M	3 M	LFD. J.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	AUFLEGUNG
Klasse A	1,64	-3,84	11,06	11,06	28,13	3,88	13,13	13,13
Benchmark	1,04	3,29	22,34	22,34	20,65	11,19	11,72	10,27

Wertentwicklung über 12-Monats-Zeiträume bis zum Ende des letzten Monats (%)

	DEZ'24 -DEZ'25	DEZ'23 -DEZ'24	DEZ'22 -DEZ'23	DEZ'21 -DEZ'22	DEZ'20 -DEZ'21	DEZ'19 -DEZ'20	DEZ'18 -DEZ'19	DEZ'17 -DEZ'18	DEZ'16 -DEZ'17	DEZ'15 -DEZ'16
Klasse A (ex AA)	11,06	26,03	50,26	-42,46	-0,06	54,01	34,82	-7,36	48,44	-0,56
Klasse A (in AA)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-5,78
Benchmark	22,34	17,49	22,20	-18,36	18,54	16,25	26,60	-9,41	23,97	7,86

Alle Performanceangaben werden auf Basis der Nettoinventarwerte (NIW) berechnet. Alle Performance- und Index-Daten stammen von Morgan Stanley Investment Management ('MSIM Ltd').

Beim genannten Betrag excl. AA wird davon ausgegangen, dass alle Ausschüttungen reinvestiert und die Kosten auf Fondsebene abgezogen wurden. Dazu gehören die Kosten des Managements, der Verwahrstelle/Depotbank und der Verwaltung sowie der für den Anleger maximal anfallende Ausgabeaufschlag, der gegebenenfalls vor einer Investition vom Anlagebetrag abgezogen wird.

Vollständige Informationen über Gebühren und Ausgabeaufschläge finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds und in den für die Anteilsklasse geltenden wesentlichen Anlegerinformationen.

[†]Beispiel: Ein Anleger möchte Aktien im Wert von 100 US-Dollar kaufen. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5,75 % werden dem Anleger dafür 106,10 US-Dollar berechnet. Der Ausgabeaufschlag fällt erst bei der Zeichnung an.

Beim genannten Betrag excl. AA wird davon ausgegangen, dass alle Ausschüttungen reinvestiert und die Kosten auf Fondsebene abgezogen wurden. Der Betrag versteht sich jedoch vor Abzug des für den Anleger anfallenden Ausgabeaufschlags.

Beim genannten Betrag incl. AA wird davon ausgegangen, dass alle Ausschüttungen reinvestiert und die Kosten auf Fondsebene abgezogen wurden.

Risiko-Rendite-Profil der A-Anteilsklasse

- Der Fonds kann durch Veränderungen der Wechselkurse zwischen der Fondswährung und den Währungen der Anlagen des Fonds beeinträchtigt werden.
- Der Fonds stützt sich auf andere Parteien, um gewisse Dienste, Anlagen oder Transaktionen durchzuführen. Falls diese Parteien insolvent werden, kann dies zu finanziellen Verlusten für den Fonds führen.
- Nachhaltigkeitsfaktoren stellen ggf. folgende Risiken für das Vermögen dar: Auswirkung auf die Werte des Vermögens, erhöhte Betriebskosten
- Am Markt könnte es nicht genügend Käufer oder Verkäufer geben. Dies könnte die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen.
- Investments in China beinhalten das Risiko eines Totalverlusts aufgrund von Faktoren wie staatlichen Maßnahmen oder Unterlassungen, Marktvolatilität und Abhängigkeit von primären Handelspartnern.
- Investitionen in chinesische A-Aktien über das Programm Shanghai-Hong Kong und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect können mit zusätzlichen Risiken verbunden sein, darunter Risiken im Zusammenhang mit dem Besitz von Aktien.

- Anlagen in Schwellenländern sind mit höheren Risiken verbunden, da politische, rechtliche und betriebliche Systeme 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 Kapitalanlagen sowie die damit erzielten Erträge werden schwanken, und es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht.
- Die Anlagen können auf unterschiedliche Währungen lauten. 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, der auf www.morganstanleyinvestmentfunds.com verfügbar ist. Die angegebenen Daten sind per 31.12.2025 zu verstehen und können sich täglich ändern.

Anträge auf Anteile der Teilfonds sollten nicht gestellt werden, ohne zuvor den aktuellen Prospekt, das Key Information Document („KID“) oder das Key Investor Information Document

(„KIID“) heranzuziehen. Diese sind in Englisch sowie in den Sprachen der Länder verfügbar, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, und können online auf den [Webseiten](#)

von Morgan Stanley Investment Funds oder kostenlos am Sitz, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192, bezogen werden.

Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in den oben erwähnten Sprachen und unter der angegebenen Website-Adresse im Abschnitt „Allgemeine Unterlagen“ verfügbar.

Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten des Fonds können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Beendet die Verwaltungsgesellschaft des entsprechenden Fonds ihre Vereinbarung zur Vermarktung dieses Fonds in einem Land des EWR, in dem dieser für den Verkauf registriert ist, so geschieht dies in Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften.

WICHTIGE INFORMATIONEN

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. Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine diversifizierte Strategie nicht gegen einen Verlust in einem bestimmten Markt schützt.

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 Auswirkungen umfasst.

Der Einsatz von Fremdkapital erhöht die Risiken, so dass eine relativ geringe Wertentwicklung einer Anlage zu einer unverhältnismäßig großen Bewegung, sowohl im negativen als auch im positiven Sinne, im Wert dieser Anlage und damit auch im Wert des Fonds führen kann.

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.

Morgan Stanley Investment Management 'MSIM', die Vermögensverwaltungssparte von Morgan Stanley (NYSE: MS), hat keine Finanzintermediäre beauftragt, dieses Material zu nutzen und zu verteilen, es sei denn, eine solche Nutzung und Verteilung erfolgt im Einklang mit geltenden Gesetzen und Vorschriften. MSIM übernimmt keine Verantwortung und haftet nicht für den Gebrauch oder Missbrauch dieser Veröffentlichung durch den Finanzintermediär.

Ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung der Gesellschaft darf dieses Material weder ganz noch teilweise auf direkte oder indirekte Weise vervielfältigt, kopiert, modifiziert, zur Erstellung eines abgeleiteten Werks eingesetzt, aufgeführt, ausgestellt, veröffentlicht, gepostet, lizenziert, eingebettet, verteilt oder übertragen werden oder sein Inhalt 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. Wenn eine solche Übersetzung angefertigt wird, bleibt die

englische Version verbindlich; bei Unstimmigkeiten mit einer anderen Sprache ist die englische Version maßgebend.

Bei der Erstellung dieses Materials wurden öffentlich verfügbare Informationen, intern entwickelte Daten und andere externe Informationsquellen herangezogen, die als zuverlässig erachtet werden. Für die Zuverlässigkeit dieser Informationen kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. MSIM, die Gesellschaft, hat Informationen aus öffentlichen und externen Quellen nicht unabhängig überprüft.

Prognosen/Schätzungen basieren auf den aktuellen Marktbedingungen, können sich ändern und müssen nicht unbedingt eintreten. Informationen zu erwarteten Markttrenditen und Marktaussichten basieren auf dem Research, den Analysen und den Meinungen der Autoren oder des Anlageteams. Diese Schlussfolgerungen sind spekulativer Natur und nicht dazu bestimmt, die zukünftige Wertentwicklung einer bestimmten Strategie oder eines bestimmten Produkts der Gesellschaft vorherzusagen. Zukünftige Ergebnisse können aufgrund von Faktoren wie Veränderungen bei Wertpapieren, an den Finanzmärkten oder der allgemeinen Wirtschaftslage erheblich abweichen.

Die Abbildungen und Grafiken in diesem Dokument dienen ausschließlich der Veranschaulichung und können sich ändern.

INFORMATIONEN ZUM INDEX

Der **MSCI All Country World Index (ACWI)** ist ein um den Streubesitz bereinigter Marktkapitalisierungsindex, der die Aktienmarktpformance der Industrie- und Schwellenländer misst. Der Begriff „Streubesitz“ bezieht sich auf den Anteil der umlaufenden Aktien, von dem angenommen wird, dass er Anlegern zum Kauf an den Aktienmärkten zur Verfügung steht. Die Performance des Index ist in US-Dollar angegeben, wobei von einer Wiederanlage der Nettodividenden ausgegangen wird.

Der Index wird nicht verwaltet und berücksichtigt weder Aufwendungen noch Gebühren oder Ausgabeaufschläge. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

Sämtliche in diesem Material genannten Indizes (einschließlich eingetragener Marken) sind das geistige Eigentum des jeweiligen Lizenzgebers. Indexbasierte Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Lizenzgeber gesponsert, beworben, verkauft oder empfohlen, und es wird diesbezüglich keine Haftung übernommen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und die Verwaltung des Fonds wird nicht durch die Zusammensetzung der Benchmark eingeschränkt oder mit dieser verglichen.

Der **Standard & Poor's 500® Index (S&P 500®)** misst die Performance des Large-Cap-Segments des US-Aktienmarkts und deckt knapp 80% des US-Aktienmarkts ab. Der Index umfasst 500 Branchenfürer der US-Wirtschaft.

WEITERGABE

Dieses Material ist ausschließlich für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Verteilung bzw. Verfügbarkeit des Materials den jeweils geltenden Gesetzen oder Vorschriften nicht zuwiderläuft, und wird daher nur an diese Personen ausgegeben. 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 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: Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC und Atlanta Capital Management LLC und Parametric SAS.

Innerhalb 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 wird dieses Material von 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: Dieses Material ist in deutscher Sprache verfügbar und wird 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.

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. Dieses Werbematerial wurde von Morgan Stanley Saudi Arabia, Al Rashid Tower, Kings Sand Street, Riyadh, Saudi-Arabien herausgegeben und für die Verwendung in Saudi-Arabien genehmigt, zugelassen und reguliert durch die Lizenznummer 06044-37 der Kapitalmarktbehörde.

Hongkong: Dieses Material wird von Morgan Stanley Asia Limited zur Verwendung in Hongkong herausgegeben und wird nur „professionellen Anlegern“ 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. Daher darf dieses Material, außer in gesetzlich vorgesehenen Ausnahmefällen, in Hongkong nicht publiziert, in Umlauf gebracht, verteilt, an die Öffentlichkeit gerichtet oder allgemein verfügbar gemacht werden.

Singapur: Dieses Material versteht sich nicht (weder direkt noch indirekt) als Aufforderung an die allgemeine Öffentlichkeit in Singapur zur Zeichnung oder zum Kauf, sondern darf nur (i) institutionellen Anlegern gemäß Abschnitt 304 des Securities and Futures Act, Chapter 289, von Singapur („SFA“); oder (ii) anderweitig nur gemäß der Maßgabe sonstiger geltender 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. In Fällen, in denen Sie mit einem Vertreter von Morgan Stanley Asia Limited zu tun haben und dieser Vertreter im Namen von Morgan Stanley Asia Limited handelt, beachten Sie bitte, dass dieser Vertreter nicht den regulatorischen Anforderungen der Monetary Authority of Singapore unterliegt und auch nicht von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt wird. Sollten im Umgang mit diesem Vertreter Probleme auftreten, wenden Sie sich bitte an die in Singapur ansässige Kontaktperson, die als Ihr lokaler Ansprechpartner benannt wurde.

Australien: Dieses Dokument wird von Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Ltd ABN 22122040037, AFSL No. 314182 und den mit ihr verbundenen Unternehmen zur Verfügung gestellt und stellt kein Angebot von Beteiligungen dar. Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited unterstützt MSIM-Tochtergesellschaften bei der Bereitstellung von Finanzdienstleistungen für australische „Wholesale-Kunden“. Beteiligungen werden nur unter Umständen angeboten, unter denen keine Offenlegung gemäß dem Corporations Act 2001 (Cth) (der „Corporations Act“) erforderlich ist. Jedes Angebot von Beteiligungen wird nicht als Angebot von Beteiligungen unter Umständen ausgegeben, unter denen eine Offenlegung gemäß dem Corporations Act erforderlich ist, und wird nur Personen unterbreitet, die als „Wholesale-Kunden“ (gemäß der Definition im Corporations Act) qualifiziert sind. Dieses Dokument wird nicht bei der Australian Securities and Investments Commission hinterlegt.

Chile: **Potenzielle Investoren werden darauf hingewiesen, dass sich dieses Dokument auf ausländische Wertpapiere bezieht, die im „Foreign Securities Register“ (FSR) der CMF (Comisión para el Mercado Financiero or “CMF”) registriert sein können (die „registrierten Wertpapiere“), oder unter Umständen nicht im FSR registriert sind (die „nicht registrierten Wertpapiere“).**

Für registrierte Wertpapiere, beachten Sie bitte Folgendes: Die angebotenen Wertpapiere stammen aus dem Ausland. Die Rechtsansprüche und Verpflichtungen der Aktionäre sind von der Heimatrechtsordnung des Emittenten abhängig. Aktionäre und potenzielle Investoren sollten sich über diese Rechtsansprüche und Verpflichtungen und darüber hinaus, wie sie ausgeübt werden können, informieren. Die CMF-Beaufsichtigung der Wertpapiere beschränkt sich auf Informationsanforderungen gemäß Regel 352. Die allgemeine Aufsicht findet durch die ausländische Aufsichtsbehörde in der Heimatsrechtsordnung des Emittenten statt. Öffentliche Informationen, die für die Wertpapiere zur Verfügung stehen, sind ausschließlich solche, die von der ausländischen Aufsichtsbehörde verlangt werden. Rechnungslegungsgrundsätze und Rechnungsprüfungsregeln können sich von denen unterscheiden, die für chilenische Emittenten gelten. Die Artikel 196 Bestimmungen des Gesetzes 18.045 gelten für alle Parteien, die an der Registrierung, der Verwahrung, Transaktionen und anderen Handlungsarten beteiligt sind, welche mit den ausländischen Wertpapieren gemäß Titel XXIV des Gesetzes 18.045 assoziiert sind.

Für nicht registrierte Wertpapiere, beachten Sie bitte Folgendes: DIE IN DIESEM DOKUMENT ENTHALTENEN WERTPAPIERE

SIND NICHT IM FSR REGISTRIERT, UND ANGEBOTE SOLCHER WERTPAPIERE FINDEN GEMÄSS DER ALLGEMEINEN REGEL NR. 336 DER CMF STATT, BEGINNEND MIT DEM DATUM DIESES DOKUMENTS. BEI DIESEN WERTPAPIEREN HANDELT ES SICH UM AUSLÄNDISCHE WERTPAPIERE, UND DESSEN EMITTENTEN SIND NICHT VERPFLICHTET, ÖFFENTLICHE DOKUMENTE IN CHILE ZUR VERFÜGUNG ZU STELLEN. DIE WERTPAPIERE UNTERLIEGEN NICHT DER AUFSICHT DER CMF UND DÜRFEN NICHT ÖFFENTLICH ANGEBOten WERDEN. DAHER STELLEN DIESE DOKUMENTE UND ANDERE ANGEBOTSUNTERLAGEN IN BEZUG AUF DAS ANGEBOT DER FONDSANTEILE KEIN ÖFFENTLICHES ANGEBOT ODER EINE EINLADUNG FÜR DIE UNTERZEICHNUNG ODER DEN KAUF DER FONDSANTEILE IN DER REPUBLIK CHILE DAR.

Bitte kontaktieren Sie Ihre lokale Vertriebsstelle oder die Person, die dieses Dokument zu Informationszwecken zum Registrierungsstatus bestimmter Wertpapiere zur Verfügung gestellt hat.

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“). Wenn der Fonds und die Fondsanteile in Peru gemäß Decreto Legislativo 862 registriert sind: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras in seiner aktuellen Fassung gemäß **Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores** (das „Wertpapiermarktgesetz“) in seiner aktuellen Fassung und gemäß dem **Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales**, das von der **Resolución SMV N°021-2013-SMV/01**, geändert durch die **Resolución de Superintendente N°126-2020-SMV/02** (das „**Reglamento 1**“) und der **Resolución de Superintendente N°035-2021-SMV/02**

(das „**Reglamento 2**“), genehmigt wurden, eingetragen wurden und nur institutionellen Investoren (wie in Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes) unter dem speziellen öffentlichen Angebot angeboten werden, das sich ausschließlich an die institutionellen Investoren gemäß **Reglamento 1 und Reglamento 2**, richtet, werden die Fondsanteile im Abschnitt „**Del Mercado de Inversionistas Institucionales**“ des **Registro Público del Mercado de Valores**, das von der SMV (**Superintendencia del Mercado de Valores**) gepflegt wird, und das Angebot der Fondsanteile in Peru ausschließlich an institutionelle Investoren der Aufsicht der SMV unterliegen, wobei alle Übertragungen der Fondsanteile den Einschränkungen des Wertpapiermarktgesetzes und dessen Vorschriften, wie oben erwähnt, unterliegen, denen zufolge die Fondsanteile nur zwischen institutionellen Investoren gemäß Artikel 27 des **Reglamento 1 und Reglamento 2** übertragen werden dürfen. Wenn weder der Fonds noch die Fondsanteile in Peru gemäß **Decreto Legislativo 862 und Decreto Legislativo 861, wie oben erwähnt**, eingetragen wurden oder werden oder einem öffentlichen Angebot unterliegen, das sich an institutionelle Investoren gemäß dem **Reglamento 1** richtet, und ausschließlich institutionellen Investoren (wie im Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes definiert) im Rahmen einer Privatplatzierung im Sinne von Artikel 5 des Wertpapiermarktgesetzes angeboten werden, werden die Fondsanteile nicht im Securities Market Public Registry eingetragen, das von der **SMV** gepflegt wird, und das Angebot der Fondsanteile in Peru an institutionelle Investoren oder der Fonds werden der Aufsicht durch die SMV unterliegen, wobei Übertragungen der Fondsanteile den Einschränkungen des Wertpapiermarktgesetzes und dessen Vorschriften, wie oben erwähnt, unterliegen, denen zufolge die Fondsanteile nur zwischen institutionellen Investoren übertragen werden dürfen.