

Ein Teilfonds von Morgan Stanley Investment Funds  
**US Growth Fund**



### Performancerückblick

In dem einmonatigen Zeitraum bis zum 31 Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse A des Fonds eine Rendite von 1,65% (in %, abzügl. Gebühren, ex AA)<sup>1</sup>, während der Vergleichsindex -0,63% erzielte.

Für das 4. Quartal 2025 erzielten die Anteile der Klasse A des Fonds eine Rendite von -7,96% (abzüglich Gebühren), während der Russell 1000G 30% Quellensteuer bei 1,08% schloss.

Das Portfolio blieb in diesem Quartal aufgrund einer ungünstigen Titelauswahl hinter dem Russell 1000 Growth Index zurück.

#### Zu den größten Belastungen für die Rendite seit Jahresbeginn zählten:

- die Videospielplattform Roblox Corp.
- die Enterprise-Analytics-Plattform und das Bitcoin-Entwicklungsunternehmen Strategy Inc.
- das Unternehmen für autonome LKWs Aurora Innovation Inc.
- das Ethereum-Entwicklungsunternehmen, Bitmine Immersion Technologies Inc.
- das Quantum-Computing-Unternehmen IonQ Inc.

#### Zu den größten Beiträgen für die Rendite seit Jahresbeginn zählten:

- das Arzneimittelentwicklungs- und Forschungsunternehmen, Roivant Sciences Ltd.
- die Plattform für Handelslösungen Shopify Inc.
- der Erwerber biopharmazeutischer Lizizenzen Royalty Pharma Plc
- das auf Baumaterialien spezialisierte Unternehmen QXO Inc.
- die Zahlungstechnologie-Serviceplattform Affirm Holdings Inc.

### Marktrückblick

Large-Cap-Wachstumsaktien, gemessen am Russell 1000G 30% Quellensteuer, erzielten im laufenden Quartal Zugewinne. Die Sektoren Gesundheitswesen, Kommunikationsdienste und Finanzwesen generierten die stärksten Gewinne in der Benchmark, während Versorger, Immobilien und Grundstoffe hinter der Benchmark zurückblieben.

Die Unsicherheit in Bezug auf Zölle und Politik blieb im Berichtsquartal angesichts der Zwangspause der US-Regierung hoch. Weitere Lockerungsmaßnahmen der US-Notenbank Fed und fortgesetzte Investitionen in künstliche Intelligenz (KI) unterstützten indes die breitere Marktperformance. Die Anlegerstimmung wurde angesichts der zunehmenden Zweifel hinsichtlich der KI-Monetarisierung und Anzeichen für eine Abschwächung der Dynamik in Teilen der Wirtschaft verhaltener.

Vor diesem Hintergrund bleibt unser Anlageansatz unverändert. Wir investieren weiterhin in hochwertige Unternehmen, die nachhaltige Wettbewerbsvorteile und ein starkes langfristiges Wachstumspotenzial aufweisen und in großen und wachsenden Märkten tätig sind, in denen die Durchdringungsrate ihrer Waren/Dienstleistungen im Laufe der Zeit noch deutlich steigen kann. Unternehmen, die wir besitzen, weisen in der Regel eine geringe Kapitalintensität auf, haben wenig finanzielle Verschuldung, eine starke Preismacht, attraktive Wirtschaftlichkeit, hohe Margen, eine starke Cash-Generierung und die Fähigkeit, unter verschiedenen Markt- und makroökonomischen Bedingungen erfolgreich zu sein. Zwar haben wir einige Positionen opportunistisch aufgestockt und neue Positionen eröffnet, jedoch haben wir insgesamt nur wenige Änderungen vorgenommen. Wir sind von den langfristigen Aussichten für die Unternehmen, die wir besitzen, weiterhin überzeugt. Wir werden fundamentale Variablen nach wie vor sorgfältig abwägen und überwachen und gleichzeitig das Gesamtrisiko und die Engagements des Portfolios steuern.

### Portfolioübersicht

Die Underperformance im 4. Quartal wurde in erster Linie durch eine ungünstige Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Kommunikationsdienste und Nicht-Basiskonsumgüter bestimmt.

Bei dem größten Nachzügler Roblox handelt es sich um eine Videospielplattform, die als Schnittstelle für Spiele, als kreierende Spiel-Engine und als Infrastruktur für das Hosten von nutzergenerierten Erlebnissen dient. Unserer Meinung nach profitiert das Unternehmen von Netzwerkeffekten und effizienten skalenbezogenen Wettbewerbsvorteilen, unterstützt durch ein großes und wachsendes Ökosystem von Entwicklern und Nutzern. Roblox ist gut aufgestellt, um Marktanteile im mobilen Gaming zu gewinnen

<sup>1</sup> Quelle: Morgan Stanley Investment Management Limited. Stand der Daten 31 Dezember 2025.

Dieses Dokument stellt einen Kommentar dar und ist weder als Anlageberatung noch als Anlageempfehlung zu verstehen. Der Wert von Anlagen kann steigen oder fallen. Anleger sollten unabhängigen Rat einholen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

und auf PC- und Konsolenplattformen auszuweiten, die zusammen einen wesentlichen Teil des gesamten Gaming-Marktes ausmachen. Die Aktien gerieten unter Druck, als die Anleger die Nachhaltigkeit des Wachstums nach einer Phase des rapiden Nutzerengagements in Frage stellten, einschließlich der Überholung des von Fortnite aufgestellten Rekords für gleichzeitige Nutzer und der fortgesetzten Entwicklung auf rund 45 Millionen gleichzeitige Nutzer. Schon früher kam es zu Ungewissheit über die nächste Welle von nutzergenerierten Erlebnissen, die ein erneutes Wachstum vorantreiben werden, und wir glauben, dass dieser Zyklus nicht anders verläuft.

Die Firma Strategy, früher bekannt als MicroStrategy, ist ein Anbieter von Business Intelligence- und Datenanalysesoftware und Bitcoin-Entwicklungsunternehmen. Es nutzte den Cashflow aus seinem Kerngeschäft mit Software sowie Kapitalmarktaktivitäten, einschließlich der Emission von Aktien und Wandelanleihen, um eine Digital Asset Treasury-Strategie zu verfolgen, die sich auf die Anhäufung von Bitcoin konzentriert. Die Aktien gerieten, bedingt durch volatile Bitcoin-Preise und eine Kompression der Prämie, zu der sie im Verhältnis zum Substanzwert des Unternehmens gehandelt werden, unter Druck.

Das Unternehmen Bitmine Immersion Technologies ist ein Digital-Asset-Unternehmen, das sich auf die Akkumulation von Ethereum (ETH) konzentriert und eine Kapitalallokationsstrategie verfolgt, die derjenigen von Strategy (vormals MicroStrategy) ähnelt, namentlich auf den Aufbau eines ETH-Engagements an den Kapitalmärkten mit zukünftiger Optionalität durch Staking und damit verbundene Initiativen. Als eines der wenigen börsennotierten Unternehmen, das ein direktes Engagement in Ethereum eröffnet, bietet Bitmine ein differenziertes Vehikel, um am langfristigen Wachstum des Netzwerks als Basis für Stablecoins, dezentralisierte Finanzen und breitere Kryptoanwendungen teilhaben zu können. Seine Aktien wurden durch die Schwäche der Preise für Krypto-Vermögenswerten und rückläufige Substanzwerte bei allen auf digitale Vermögenswerte spezialisierte Unternehmen unter Druck gesetzt. Trotz kurzfristigem Druck setzte Bitmine seine Akkumulationsstrategie fort, indem es seine ETH-Bestände erheblich erhöhte und seine Position als größter börsennotierter Ethereum-Inhaber stärkte.

Umgekehrt leisteten die Titelauswahl im Gesundheitswesen und Industriegütersektor sowie die durchschnittliche Untergewichtung im Bereich Informationstechnologie einen Beitrag zur relativen Performance.

Das Unternehmen Rovant Sciences ist ein Biotechnologie-Unternehmen, das sich auf die Entwicklung und Entdeckung von Medikamenten fokussiert. Das Unternehmen identifiziert, entwickelt und vermarktet vielfältige Arzneimittelkandidaten, die von größeren Pharmaunternehmen depriorisiert oder übersehen werden, aber weiterhin erhebliche nicht adressierte medizinische Bedürfnisse erfüllen. Die auf maschinellem Lernen basierende Entwicklungsplattform ermöglicht eine schnellere und kostengünstigere Entwicklung von Arzneimitteln und unterstützt eine vielfältige und robuste Pipeline in mehreren therapeutischen Bereichen. Wir sind der Meinung, dass Rovant von effizienter Skalierung und Wettbewerbsvorteilen im Zusammenhang mit geistigem Eigentum profitiert, wodurch es ein Portfolio von Tochterunternehmen inkubieren und skalieren kann, die sich auf die Weiterentwicklung von vielversprechenden Therapien konzentrieren. Seine Aktien legten zu, angetrieben durch optimistisch stimmende Ergebnisse in allen seinen Portfoliounternehmen, darunter Immunovant und Arbutus Biopharma, sowie eine erhöhte Beteiligung an Immunovant.

Shopify ist ein Software- und Dienstleistungsunternehmen, das Händlern erstklassige Commerce-Tools zur Verfügung stellt, mit denen sie direkt an Verbraucher verkaufen und ihre Geschäfte über alle Vertriebskanäle hinweg verwalten können. Das Unternehmen bietet eine integrierte Handelsplattform, die Online- und Offline-Verkäufe, Zahlungen und Händlerdienste umfasst, und profitiert als unabdingbares Betriebssystem für Händler unseres Erachtens von Wechselkosten und markenbezogenen Wettbewerbsvorteilen. Seine Aktien entwickelten sich überdurchschnittlich, gestützt durch eine anhaltend starke Ausführung, robuste Trends zu Beginn des Weihnachtsgeschäfts und wachsendes Vertrauen der Anleger in die Positionierung von Shopify als maßgebliches Infrastrukturelement für den agentischen Handel.

Royalty Pharma Plc ist einer der größten Käufer von Lizenzrechten für Biopharmazeutika und ein führender Geldgeber für Innovationen in verschiedenen akademischen Instituten, gemeinnützigen Organisationen, Biotechnologiefirmen und Pharmaunternehmen. Unserer Ansicht nach profitiert das Unternehmen von Vorteilen in Bezug auf das geistige Eigentum und markenbezogenen Wettbewerbsstärken, die durch seine Größe, die tiefgreifenden Branchenbeziehungen und die langjährige Erfolgsgeschichte bei der Strukturierung von Lizenztransaktionen unterstützt werden. Durch den Erwerb diversifizierter Lizenzanteile an zugelassenen oder Late-Stage-Produkten sind wir der Meinung, dass Royalty Pharma vom Aufwärtspotenzial der pharmazeutischen Innovation profitieren kann und gleichzeitig vor binären Forschungs- und Entwicklungsrisiken gefeit bleibt. Seine Aktien profitierten von einer anhaltend starken Geschäftsausführung, da das Unternehmen solide Quartalsergebnisse erzielte, seine Prognosen erhöhte und das Anlegervertrauen in seine Entwicklungspipeline und die zukünftigen Lizenzmöglichkeiten verbesserte.

## **Strategie und Ausblick**

Counterpoint Global zielt darauf ab, ein Portfolio aus einzigartigen Unternehmen mit verschiedenen Geschäftsfaktoren, robusten Wettbewerbsvorteilen sowie Positionierung und soliden langfristigen Wachstumsaussichten zu halten, deren Marktwert sich unseres Erachtens aufgrund der zugrunde liegenden Fundamentaldaten auf lange Sicht und unabhängig vom Makro- oder Marktumfeld deutlich steigern könnte. Wir sind der Ansicht, dass ein Marktausblick einen Anker bieten kann. Wir konzentrieren uns auf die Bewertung der Unternehmensaussichten auf einen Fünf-Jahre-Anlagehorizont. Die aktuelle Portfoliopositionierung spiegelt die nach unserer Ansicht besten langfristigen Anlagechancen wider.

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

## Fondsangaben

Auflegung	01. August 1992
Basiswährung	US-Dollar
Benchmark	Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index

## Anlageperformance (in %, abzügl. Gebühren, ex AA) in USD<sup>†</sup>

	Kumulativ (%)				Annualisiert (%, p.a.)				AUFLEGUNG
	1 M	3 M	LFD. J.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.		
Klasse A	1,65	-7,96	18,39	18,39	34,95	-0,41	14,04		8,89
Benchmark	-0,63	1,08	18,35	18,35	30,87	15,06	17,76		10,02

## 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)	18,39	40,10	48,19	-60,59	1,12	115,52	21,40	4,78	43,06	-3,14
Klasse A (in AA)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-8,23
Benchmark	18,35	33,09	42,30	-29,34	27,32	38,08	35,88	-1,89	29,67	6,56

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.

<sup>†</sup>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.
- 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 lauteten. 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](http://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- oderaufsichtsrechtliche 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 Marktentwicklungen 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 **Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index** misst die Performance des Large-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienuniversums nach Abzug der Quellensteuer von 30%. Er enthält die Unternehmen des Russell 1000® Index, die höhere Kurs-Buchwert-Verhältnisse und höhere Wachstumsprognosen aufweisen. Der Russell 1000® Index setzt sich aus rund 1.000 der größten US-Unternehmen, gemessen an einer Kombination aus Marktkapitalisierung und aktueller Indexzugehörigkeit, zusammen.

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 **Russell 1000® Growth Index** zeigt die Performance des Large-Cap-Wachstumssegments im US-Aktienuniversum. Er umfasst die Russell 1000® Index-Unternehmen mit höheren Kurs-Buchwert-Verhältnissen und höheren prognostizierten Wachstumsraten. Der Russell 1000® Index ist ein Index von etwa 1.000 der größten US-Unternehmen, welcher auf einer Kombination aus Marktkapitalisierung und aktueller Indexmitgliedschaft basiert.

## 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 Verkaufsprospekt 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 Kontakterson, 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 Heimatrechtsordnung 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 HANDELTS 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 Registrationsstatus bestimmter Wertpapiere zur Verfügung gestellt hat.

**Peru:** Der Fonds ist ein Teifonds 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 „Wertpapiermarktgesezt“) 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 Wertpapiermarktgeseztes) 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 Fondanteile den Einschränkungen des Wertpapiermarktgeseztes 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 Wertpapiermarktgeseztes definiert) im Rahmen einer Privatplatzierung im Sinne von Artikel 5 des Wertpapiermarktgeseztes 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 Fondanteile den Einschränkungen des Wertpapiermarktgeseztes und dessen Vorschriften, wie oben erwähnt, unterliegen, denen zufolge die Fondsanteile nur zwischen institutionellen Investoren übertragen werden dürfen.