

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

### Obiettivo d'investimento

Aumentare il valore dell'investimento nel lungo periodo, principalmente attraverso la crescita del capitale.

### Approccio di investimento

Un fondo core asiatico, escluso il Giappone, che punta a investire in società di qualità che potrebbero beneficiare della crescita della regione. Il nostro processo d'investimento integra l'allocazione macro/tematica top-down con la selezione fondamentale bottom-up dei titoli per costruire un portafoglio di 50-75 titoli. Il comparto tiene conto dei criteri ESG durante il processo d'investimento per mitigare i rischi.

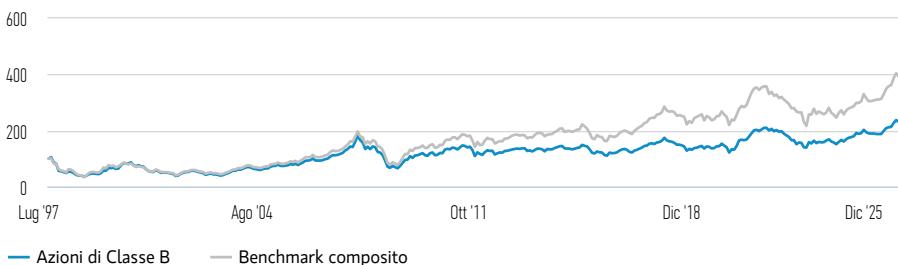
Team d'investimento	ANNO DI ENTRATA IN MORGAN STANLEY	ANNI DI ESPERIENZA NEL SETTORE
Amay Hattangadi, Managing Director	1997	29
Rose Kim, Executive Director	2019	14
Samson Hung, Vice President	2020	20

La composizione del team può variare in qualsiasi momento senza preavviso. A partire dal 1° aprile 2025, Rose Kim e Samson Hung sono diventati portfolio manager del Comparto.

### Azioni di Classe B (% al netto delle commissioni) vs. Indice in Dollaro USA

Performance di USD 100 investiti dal lancio (prezzo spot)

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



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

	Cumulata (%)				Annualizzata (% p.a.)				
	1 M	3 M	DA INIZIO	ANNO 1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	LANCIO	
Azioni di Classe B	2,38	4,06	24,72	24,72	15,36	4,43	6,88	3,06	
Benchmark composito	2,72	4,29	32,26	32,26	16,21	3,73	8,61	5,02	

### Rendimenti nell'Anno solare (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Azioni di Classe B	24,72	13,58	8,38	-22,22	4,01	24,09	16,53	-19,62	34,74	0,00
Benchmark composito	32,26	11,96	5,98	-19,67	-4,72	25,02	18,17	-14,37	41,72	6,11

A decorrere dal 31 dicembre 2020, il comparto Morgan Stanley Investment Funds Asian Equity Fund ha assunto la denominazione Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Asia Equity Fund. Questa nuova denominazione rispecchia la riveduta politica d'investimento illustrata nel Prospetto informativo dell'ottobre 2020. Eventuali informazioni sulla performance storica rispecchiano, per il periodo precedente alla modifica della strategia e dell'approccio d'investimento del comparto, la performance storica del comparto Morgan Stanley Investment Funds Asian Equity Fund. Il comparto Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Asia Equity Fund potrebbe conseguire una performance diversa a causa della modifica della strategia e dell'approccio d'investimento. I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

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

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

A decorrere dal 28 aprile 2025, MS INVF Sustainable Asia Equity Fund ha assunto la denominazione MS INVF Asia Equity Fund. Per maggiori dettagli sull'approccio d'investimento aggiornato si rimanda al prospetto informativo.

†† LTM = ultimi 12 mesi.

La performance dell'Indice Blended indicata è calcolata utilizzando l'Indice MSCI AC Far East Free Ex-Japan (Gross Returns) dal lancio fino al 31 dicembre 2000, l'Indice MSCI AC Far East Free Ex-Japan (Net Returns) dal 1° gennaio 2001 fino al 29 febbraio 2016 e l'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net Returns) per il periodo successivo.

### EMERGING MARKETS EQUITY TEAM

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

Su 881 fondi. In base al rendimento corretto per il rischio. Azioni di Classe B. Anno/Star Rating/Numero di Comparti: 3/4/881, 5/4/794, 10/3/501.

#### Classe di azioni

	CLASSE B
Valuta	Dollaro USA
ISIN	LU0073229410
Bloomberg	MORASEB LX
Data di lancio	01 Luglio 1997
Valore Azione	\$ 65,39

#### Dati del Fondo

Lancio fondo	01 Ottobre 1991
Valuta base	Dollaro USA
Benchmark	MSCI All Country Asia Ex Japan Net Index
Benchmark ad hoc	Benchmark composito
Patrimonio totale	\$ 101,66 milione
Strutture	Luxembourg SICAV
Classificazione	Articolo 8 SFDR†

#### Oneri (%)

	CLASSE B
Commissione d'ingresso massima	0,00
Spese correnti	2,69
Gestione	1,40

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

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

#### Sottoscrizioni (USD)

	CLASSE B
Investimento iniziale minimo	0
Investimento successivo minimo	0

#### Dati statistici

(3 anni, valori annualizzati)	CLASSE B	INDICE
Beta	0,83	1,00
Information ratio	-0,19	--
R quadro	0,91	1,00
Tracking error (%)	4,37	--
Volatilità del comparto (Deviazione standard) (%)	12,31	14,23
Rapporto di cattura ribassista	78,74	100,00
Rapporto di cattura rialzo	85,07	100,00

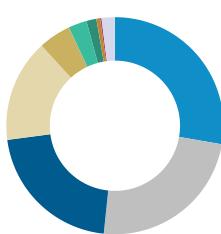
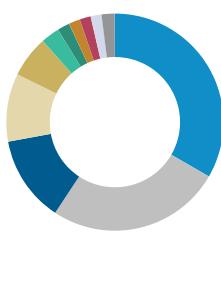
I dati su rischio/rendimento illustrati sono calcolati rispetto all'indice Blended quando si utilizza un indice nel calcolo.

#### Caratteristiche

	COMPARTO INDICE
Active share (%)	52,68
Prezzo/flusso di cassa	14,98
Prezzo/valore contabile	2,45
Crescita degli utili per azione a 3 anni (%)	12,99
Prezzo/utili (LTM)††	19,35
Rendimento dividendo (%)	1,57
Numero di posizioni	78
	1,009

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

	COMPARTO	INDICE
Taiwan Semiconductor Mfg Co. Ltd	9,88	13,50
Samsung Electronics Co. Ltd	8,11	4,38
Tencent Holdings Ltd	7,25	5,48
Alibaba Group Holding Ltd	5,84	3,50
SK Hynix Inc	2,95	2,74
HDFC Bank Ltd	2,46	1,39
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd	2,12	1,02
ASE Technology Holding Co. Ltd	2,09	0,29
ICICI Bank Ltd	1,95	0,88
Reliance Industries Ltd	1,84	1,18
<b>Totale</b>	<b>44,49</b>	--

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

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

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

<sup>2</sup>Maggiori informazioni sulle classificazioni settoriali/definizioni sono disponibili sul sito [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics) e nel glossario alla pagina web [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

<sup>3</sup>Potrebbe non ammontare al 100% a causa dell'esclusione di altre attività e passività.

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

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

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

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

**NOTA INFORMATIVA**

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

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

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

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

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

- Il Comparto può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la propria valuta e le divise degli investimenti che effettua.
- Il Comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'adempimento di determinati servizi, investimenti o transazioni. Se tali soggetti diventassero insolventi, potrebbero esporre il Comparto a perdite finanziarie.
- I fattori di sostenibilità possono comportare rischi per gli investimenti, ad esempio: influenza sul valore degli attivi, aumento dei costi operativi.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e questo potrebbe ripercuotersi sulla capacità del Comparto di acquistare o vendere titoli.
- Gli investimenti in Cina comportano il rischio di perdita totale a causa di fattori quali azioni o inazioni da parte del governo, volatilità del mercato o affidamento a partner commerciali principali.
- Inoltre, gli investimenti nelle A-share cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect possono comportare rischi aggiuntivi quali quelli legati alla proprietà delle azioni.
- I mercati emergenti comportano maggiori rischi d'investimento, poiché i loro sistemi politici, giuridici e operativi potrebbero essere meno avanzati di quelli dei mercati sviluppati.
- La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e gli investitori possono perdere la totalità o una quota consistente del capitale investito.
- Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivato possono variare e non è possibile garantire che il Fondo realizzi i suoi obiettivi d'investimento.
- Il patrimonio può essere investito in valute diverse e pertanto i movimenti dei tassi di cambio possono influire sul valore delle posizioni assunte. Inoltre, il valore degli investimenti può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento dell'investitore e la valuta di riferimento degli investimenti.

Per l'informatica completa sui rischi si rimanda al **Prospetto**, disponibile sul sito

[www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com). Tutti i dati sono al 31/12/2025 e soggetti a modifiche giornaliere.

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

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

Il presente materiale potrebbe essere stato tradotto in altre lingue. Laddove venga fornita tale traduzione, la presente versione inglese farà fede in via definitiva; in caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in un'altra lingua, prevarrà la versione inglese.

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

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

**DEFINIZIONI**

L' **active share** è una misura della percentuale di investimenti azionari nel portafoglio di un gestore che differisce da quella dell'indice (quanto a posizioni e alle rispettive ponderazioni). I punteggi relativi all'active share sono compresi tra 0% e 100%. Un punteggio di 100% significa che vi è un completo scostamento dal benchmark. Il calcolo dell'active share può consolidare gli investimenti che hanno la medesima esposizione economica. Il **beta** è un indicatore della volatilità di un Comparto rispetto ai movimenti al rialzo o al ribasso del mercato. Un beta maggiore di 1,0 identifica un'emissione o un Comparto con movimenti superiori a quelli del mercato, mentre un beta inferiore a 1,0 id Per **Bloomberg** si intende Bloomberg Global Identifier ("BBGID"). Si tratta di un codice alfanumerico univoco di 12 cifre creato per consentire l'identificazione dei titoli su Bloomberg Terminal. Bloomberg Terminal, sistema fornito da Bloomberg L.P., consente agli analisti l'accesso e l'analisi in tempo reale

dei dati dei mercati finanziari. Ciascun codice Bloomberg inizia con lo stesso prefisso, BBG, seguito da nove caratteri che riportiamo in questa guida per ogni classe di azioni di ciascun comparto. La **crescita degli utili per azione (EPS)** indica la media ponderata degli utili per azione per tutti i titoli detenuti in portafoglio, proiettata sugli ultimi tre esercizi fiscali. Gli utili per azione di una società sono definiti come gli utili totali divisi per le azioni circolanti. L'**information ratio** è l'alfa o l'extra rendimento del portafoglio per unità di rischio, misurato dal tracking error, rispetto all'indice di riferimento del portafoglio. L'**ISIN** (acronimo di international securities identification number) è il codice internazionale di identificazione dei titoli – un codice di 12 cifre formato da numeri e lettere che identifica distintamente i titoli. Per **Liquidità e strumenti equivalenti** s'intende il valore degli attivi che possono essere convertiti immediatamente in liquidità. Tra questi figurano le cambiali finanziarie, le operazioni valutarie in essere, i Treasury Bill e altri strumenti a breve termine. Tali strumenti sono considerati assimilabili alla liquidità perché ritenuti liquidi e non esposti a un rischio rilevante di variazione del valore. Il **NAV** (Net Asset Value) è il valore del patrimonio netto per azione del Comparto, che rappresenta il valore degli attivi di un comparto al netto delle passività. Il **numero di posizioni** riportato è l'intervallo medio tipico e non la soglia massima. Il portafoglio può occasionalmente superare tali valori a seconda delle condizioni di mercato e delle posizioni in essere. La **partecipazione ai rialzi/ribassi** misura la performance annualizzata nei mercati rialzisti o ribassisti rispetto al benchmark di mercato. Il **prezzo/flusso di cassa (P/CF)** è un rapporto utilizzato per confrontare il valore di mercato di una società al suo flusso di cassa. È calcolato dividendo il prezzo per azione per il flusso di cassa operativo per azione. **Prezzo/utili (LTM)** Il Rapporto prezzo/utili indica la quotazione di un'azione divisa per i rispettivi utili per azione nei 12 mesi precedenti. Talvolta chiamato anche multipli, il P/E offre agli investitori un'idea del prezzo che pagano a fronte della capacità di generazione di utili di una società. Il rapporto **prezzo/valore contabile (P/BV)** confronta il valore di mercato di un titolo con il valore contabile per azione delle attività totali meno le passività totali. Questo indicatore viene utilizzato per valutare se un'azione è sottovalutata o sopravvalutata. L'**R quadrato** misura il livello di correlazione dei rendimenti di un investimento con un indice. Un R quadro di 1,00 significa che la performance del portafoglio ha una correlazione del 100% con quella dell'indice, mentre un R quadro basso significa che la performance del portafoglio ha una correlazione minore con quella dell'indice. Il **Rendimento dividendo** è l'indicatore che misura il dividendo annuo versato da una società in rapporto al suo corso azionario. Il **tracking error** è la deviazione standard della differenza tra i rendimenti di un investimento e il suo benchmark. La **volatilità del comparto (Deviazione standard)** misura l'ampiezza della dispersione delle singole performance, all'interno di una stessa serie, rispetto al valore medio o mediano.

## INFORMAZIONI SULL'INDICE

La performance dell'Indice Blended indicata è calcolata utilizzando l'Indice **MSCI AC Far East Free Ex-Japan** (Gross Returns) dal lancio fino al 31 dicembre 2000, l'**Indice MSCI AC Far East Free Ex-Japan** (Net Returns) dal 1° gennaio 2001 fino al 29 febbraio 2016 e l'**Indice MSCI AC Asia ex Japan** (Net Returns) per il periodo successivo.

L'**Indice MSCI AC Asia ex-Japan** replica l'andamento delle società large e mid cap di 2 paesi dei Mercati Sviluppati (Giappone escluso) e di 7 paesi dei Mercati Emergenti dell'Estremo Oriente\*. L'indice è composto da 553 società e copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante di ciascun paese.

L'**Indice MSCI AC Asia ex-Japan** replica l'andamento delle società large e mid cap di 2 dei 3 paesi dei Mercati Sviluppati (MS)\* (Giappone escluso) e di 9 paesi dei Mercati Emergenti (ME)\* dell'Asia. Con 637 componenti, l'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante di ciascun paese.

Gli indici non sono gestiti e non includono spese, commissioni o oneri di vendita. Non è possibile investire direttamente in un indice.

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

È stato utilizzato un benchmark misto perché nel periodo di informativa indicato si è verificata una variazione del benchmark.

## DISTRIBUZIONE

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

MSIM e relative consociate hanno posto in essere accordi per il marketing reciproco dei rispettivi prodotti e servizi. Ciascuna consociata MSIM è debitamente regolamentata nella propria giurisdizione operativa. Le consociate di MSIM sono: Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC, Atlanta Capital Management LLC e Parametric SAS. Nell'UE, il presente materiale è pubblicato da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FМИ"). FМИ è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda ed è una private company limited by shares di diritto irlandese, registrata con il numero 616661 e con sede legale in 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19, Irlanda.

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

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

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

Questa promozione finanziaria è stata emessa e autorizzata all'uso in Arabia Saudita da Morgan Stanley Arabia Saudita, Al Rashid Tower, Kings Sand Street, Riyadh, Arabia Saudita,

autorizzata e regolamentata dalla Capital Market Authority con licenza numero 06044-37.

**Hong Kong:** Il presente materiale è distribuito da Morgan Stanley Asia Limited per essere utilizzato a Hong Kong e reso disponibile esclusivamente agli "investitori professionali", ai sensi delle definizioni contenute nella Securities and Futures Ordinance di Hong Kong (Cap 57). Il suo contenuto non è stato verificato o approvato da alcuna autorità di vigilanza, ivi compresa la Securities and Futures Commission di Hong Kong. Di conseguenza, fatte salve le esenzioni eventualmente previste dalle leggi applicabili, questo materiale non può essere pubblicato, diffuso, distribuito, indirizzato o reso disponibile al pubblico a Hong Kong.

**Singapore:** Il presente materiale non deve essere considerato come un invito a sottoscrivere o ad acquistare, direttamente o indirettamente, destinato al pubblico o a qualsiasi soggetto di Singapore che non sia (i) un "institutional investor" ai sensi della Section 304 del Securities and Futures Act, Capitolo 289, di Singapore ("SFA"); o (ii) altri soggetti, in conformità e nel rispetto delle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile emanata dall'SFA. In particolare, le quote dei fondi d'investimento che non hanno ricevuto l'autorizzazione o il riconoscimento della Monetary Authority of Singapore (MAS) non possono essere offerte agli investitori retail; qualunque documentazione scritta distribuita ai soggetti di cui sopra in relazione a un'offerta non costituisce un prospetto ai sensi della definizione dell'SFA e, di conseguenza, la responsabilità prevista dall'SFA riguardo al contenuto dei prospetti non è applicabile e gli investitori devono valutare attentamente se l'investimento sia adatto o meno alle proprie esigenze. Nel caso in cui si tratti con un rappresentante di Morgan Stanley Asia Limited, e nel caso in cui tale rappresentante agisca per conto di Morgan Stanley Asia Limited, si prega di notare che tale rappresentante non è soggetto agli obblighi normativi emessi dalla Monetary Authority of Singapore né è sottoposto alla supervisione della Monetary Authority of Singapore. Per eventuali problemi derivanti dai rapporti intercorsi con tale rappresentante, si prega di rivolgersi al referente con sede a Singapore che è stato designato come referente locale.

**Australia:** Il presente materiale è fornito da Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Ltd ABN 22122040037, AFSL No. 314182 e relative consociate e non rappresenta un'offerta di partecipazioni. Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited provvede affinché le consociate di MSIM forniscano servizi finanziari ai "clienti wholesale" australiani. Le partecipazioni verranno offerte unicamente in circostanze per le quali non sia prevista l'esistenza di informative ai sensi del Corporations Act 2001 (Cth) (il "Corporations Act"). Qualsiasi offerta di partecipazioni non potrà intendersi tale in circostanze per le quali sia prevista l'esistenza di informative ai sensi del Corporations Act e verrà proposta unicamente a soggetti che si qualifichino come "clienti wholesale" secondo le definizioni indicate nel Corporations Act. Il presente materiale non verrà depositato presso la Australian Securities and Investments Commission.

**Cile** – Si informano i potenziali investitori che il presente documento fa riferimento a titoli esteri che possono essere registrati nel Foreign Securities Register ("FSR") dalla Commissione per i Mercati Finanziari (Comisión para el Mercado Financiero o "CMF") ("Titoli Registrati") o che possono non essere registrati nel FSR ("Titoli Non Registrati"). Per quanto riguarda i Titoli Registrati, è opportuno tenere presente quanto segue: I titoli offerti sono titoli esteri. I diritti e gli obblighi degli azionisti sono quelli della giurisdizione di origine dell'emittente. Si consiglia agli azionisti e ai potenziali investitori di informarsi su tali diritti e obblighi e sulle relative modalità di esercizio. La supervisione del CMF sui titoli è limitata agli obblighi di informativa previsti dalla Regola 352, mentre la supervisione generale è condotta dall'autorità di regolamentazione estera nella giurisdizione di origine dell'emittente. Le informazioni pubbliche disponibili per i titoli sono esclusivamente quelle richieste dall'autorità di regolamentazione estera e i principi e le regole di revisione contabili potrebbero essere diversi da quelli applicabili agli emittenti cileni. Le disposizioni dell'Articolo 196 della Legge 18.045 si applicano a tutti i soggetti coinvolti nella registrazione, nel deposito, nella transazione e in altri atti associati ai titoli esteri disciplinati dal Titolo XXIV della Legge 18.045.

Per quanto riguarda i Titoli Non Registrati, è opportuno tenere presente quanto segue: I TITOLI COMPRESI NEL PRESENTE DOCUMENTO NON SONO REGISTRATI PRESSO IL FSR E LE OFFERTE RELATIVE A TALI TITOLI VERRANNO CONDOTTE IN BASE ALLA REGOLA GENERALE N. 336 DEL CMF, A PARTIRE DALLA DATA DEL PRESENTE DOCUMENTO. TRATTANDOSI DI TITOLI ESTERI, L'EMITTENTE NON È SOGGETTO AD ALCUNO OBBLIGO DI FORNIRE DOCUMENTI PUBBLICI IN CILE. I TITOLI NON SONO SOGGETTI ALLA SUPERVISIONE DEL CMF E NON POSSONO ESSERE OFFERTI PUBBLICAMENTE.

PERTANTO, IL PRESENTE DOCUMENTO E GLI ALTRI MATERIALI DI OFFERTA RELATIVI ALL'OFFERTA DI PARTECIPAZIONI NEL FONDO NON COSTITUISCONO UN'OFFERTA PUBBLICA DELLE PARTECIPAZIONI DEL FONDO NELLA REPUBBLICA DEL CILE, NÉ UN INVITO A SOTTOSCRIVERE O AD ACQUISTARLE.

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

**Perù** – Il Fondo è un sotto-comparto di Morgan Stanley Investment Funds, una Société d'Investissement à Capital Variable domiciliata in Lussemburgo (la "Società"), registrata nel Granducato di Lussemburgo come organismo d'investimento collettivo ai sensi della Parte 1 della Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. La Società è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM"). Il Comparto e le partecipazioni nel Comparto non sono state e non saranno registrate in Perù ai sensi del **Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras** e successive modifiche; ai sensi del **Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores** ("Legge sul mercato dei valori mobiliari") e successive modifiche, né ai sensi del **Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales** autorizzato da **Resolución SMV N°021-2013-SMV/01** e successive modifiche disposte dalla **Resolución de Superintendente N°126-2020-SMV/02 ("Reglamento 1") e Resolución de Superintendente N°035-2021-SMV/02 ("Reglamento 2")**, e vengono offerte esclusivamente a investitori istituzionali (definiti dall'articolo 8 della Legge sul mercato dei valori mobiliari) nell'ambito dell'offerta pubblica speciale rivolta esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi del **Reglamento 1 e Reglamento 2**. Le partecipazioni nel Comparto saranno registrate nella Sezione **"Del Mercado de Inversionistas Institucionales"** del Registro pubblico del mercato di valori mobiliari (**Registro Público del Mercado de Valores**) tenuto dalla **Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)**, e l'offerta delle partecipazioni nel Comparto in Perù, limitata agli investitori

istituzionali, sarà soggetta alla supervisione della SMV, così come qualsiasi cessione delle partecipazioni del Comparto sarà soggetta alle limitazioni previste dalla Legge sul mercato dei valori mobiliari e dai regolamenti emessi in base ad essa, menzionati in precedenza, secondo i quali le partecipazioni nel Comparto possono essere cedute solo tra investitori istituzionali ai sensi dell'Articolo 27 del **Reglamento 1 e Reglamento 2**. Se né il Fondo né le partecipazioni nel Fondo sono state e saranno registrate in Perù ai sensi del **Decreto Legislativo 862** e del **Decreto Legislativo 861 di cui sopra**, né saranno oggetto di un'offerta pubblica diretta a investitori istituzionali ai sensi del **Reglamento 1**, e saranno offerte solo a

investitori istituzionali (definiti nell'articolo 8 della Legge sul mercato dei valori mobiliari) nell'ambito di un collocamento privato, ai sensi dell'articolo 5 della Legge sul mercato dei valori mobiliari, le partecipazioni nel Comparto non saranno registrate nel Registro pubblico del mercato dei valori mobiliari gestito dalla **SMV** e né l'offerta delle partecipazioni del Comparto in Perù agli investitori istituzionali né il Comparto saranno soggetti alla supervisione della **SMV**, e qualsiasi cessione delle partecipazioni nel Comparto sarà soggetta alle limitazioni contenute nella Legge sul mercato dei valori mobiliari e nei regolamenti emessi in base ad essa, sopra menzionati, in base ai quali le partecipazioni nel Comparto possono essere cedute solo tra investitori istituzionali.

#### **\*MORNINGSTAR**

Rating al 31/12/2025. Il Morningstar Rating™, o "star rating" viene calcolato per i prodotti gestiti (inclusi fondi comuni, sottoconti di rendite variabili e polizze vita variabili, exchange-traded fund, fondi chiusi e conti separati) con uno storico minimo di tre anni. Gli exchange-traded fund e i fondi comuni aperti sono considerati come un'unica categoria a fini comparativi. Il rating viene calcolato sulla base di una misura del rendimento corretto per il rischio di Morningstar che tiene conto della variazione dell'extra rendimento mensile dei prodotti gestiti, ponendo maggior enfasi sulle variazioni al ribasso e premiando le performance stabili. Al primo 10% dei prodotti in ogni categoria di prodotti vengono assegnate 5 stelle, al successivo 22,5% 4 stelle, al successivo 35% 3 stelle, al successivo

22,5% 2 stelle e all'ultimo 10% 1 stella. Il rating Morningstar complessivo per un prodotto gestito viene ricavato associando una media ponderata delle performance ai parametri del Morningstar Rating a tre, cinque e 10 anni (se applicabile). I pesi sono: 100% del rating triennale per 36-59 mesi di rendimenti totali, il 60% del rating a cinque anni/40% del rating a tre anni per 60-119 mesi di rendimenti totali, e il 50% del rating a 10 anni/30% del rating a cinque anni/20% del rating a tre anni per almeno 120 mesi di rendimenti totali. Anche se la formula complessiva di assegnazione delle stelle a 10 anni sembra attribuire il peso massimo a tale periodo, in realtà l'effetto maggiore viene esercitato dal triennio più recente, perché è incluso in tutti e tre i periodi di calcolo del rating. I rating non tengono conto delle commissioni di vendita.

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

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