

Un Comparto di Morgan Stanley Investment Funds

Global Macro Fund

(Classe di azioni con copertura valutaria del NAV ad accumulazione)

Obiettivo d'investimento

Conseguire un rendimento assoluto positivo in tutte le condizioni di mercato, sotto forma di reddito più rivalutazione del capitale su un periodo di tre anni consecutivi.

Approccio di investimento

Il team d'investimento si avvale del proprio processo di ricerca fondamentale, economica e politica a livello geografico, unitamente all'analisi delle valutazioni in oltre 100 paesi per determinare gli investimenti del Comparto. Il Comparto offre esposizioni long e short a valute selezionate, tassi d'interesse locali e credito sovrano delle economie dei mercati sia sviluppati che emergenti, nonché esposizione a credito societario, azioni e commodity in modo opportunistico. Il Comparto mira a sovraperformare gli strumenti liquidi in tutti i contesti di mercato, con ridotta sensibilità ai mercati azionari e obbligazionari tradizionali.

Team d'investimento

	ANNO DI ENTRATA IN MORGAN STANLEY	ANNI DI ESPERIENZA NEL SETTORE
Kyle Lee, CFA, Co-Head of Emerging Markets	2007	19
Patrick Campbell, CFA, Managing Director	2008	18
Hussein Khattab, CFA, Managing Director	2013	13
Federico Sequeda, CFA, Managing Director	2010	17
Brian Shaw, CFA, Managing Director	2008	19
Sahil Tandon, CFA, Managing Director	2004	22

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

Azioni di Classe AH (EUR) (% al netto delle commissioni) EUR

Performance di EUR 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 EUR

	Cumulata (%)				Annualizzata (% p.a.)			
	DA INIZIO				3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	LANCIO
	1 M	3 M	ANNO	1 ANNO				
Azioni di Classe AH (EUR)	-3,49	2,15	2,15	13,80	9,92	5,96	2,62	1,84

Rendimenti nell'Anno solare (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Azioni di Classe AH (EUR)	15,66	7,77	5,89	-2,86	1,30	2,04	2,94	-12,17	3,43	1,25

El 23 de agosto de 2024 se produjo un cambio en la política de inversión del Fondo. Consulte el suplemento del folleto para obtener más información.

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.

EMERGING MARKETS DEBT TEAM

★★★★★ Rating complessivo Morningstar*

Su 288 fondi. In base al rendimento corretto per il rischio. Azioni di Classe AH (EUR). Anno/Star Rating/Numero di Comparti: 3/5/288, 5/5/249, 10/4/104.

Classe di azioni	CLASSE AH (EUR)
Valuta	Euro
ISIN	LU2607191066
Bloomberg	MGSMRFH LX
Data di lancio	24 Agosto 2010
Valore Azione	€ 13,28

Dati del Fondo

Lancio fondo	06 Maggio 2010
Valuta base	Dollaro USA
Indice	ICE BofA 3-Month T-Bill Index
Patrimonio totale	\$ 424,27 milione
Strutture	Luxembourg SICAV

Oneri (%)	CLASSE AH (EUR)
Commissione d'ingresso massima	4,00
Spese correnti	1,79
Gestione	2,00

La cifra relativa agli oneri correnti include una riduzione delle commissioni mediante esenzione dello 0,47% fino al giorno 30/06/26. Tale riduzione delle commissioni scadrà il giorno 01/07/26.

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 AH (EUR)
Investimento iniziale minimo	0
Investimento successivo minimo	0

Caratteristiche	COMPARTO
Paesi rappresentati	68
Duration globale (anni)	2,03
Duration dei tassi d'interesse non statunitensi (anni)	1,52
Duration USA (anni)	0,51
Spread duration	-3,46
Rendimento a scadenza (%)	9,28

Esposizione in valuta estera (%) ³	COMPARTO
Kazakistan	10,76
Nigeria	7,39
Egitto	5,84
Ungheria	4,88
Euro	-4,21
Indonesia	-4,74
Israele	-6,02
Sudafrica	-6,12
Arabia Saudita	-7,66
Emirati Arabi Uniti	-15,53

Contributo alla duration dello spread creditizio (anni) ⁴	COMPARTO
Angola	0,16
Romania	0,07
Bahrain	-0,10
Egitto	-0,10
Qatar	-0,20
Corea del Sud	-0,30
Indonesia	-0,38
Sudafrica	-0,52
Arabia Saudita	-0,89
Stati Uniti	-1,69

Contributo alla duration dei tassi d'interesse (anni) ⁵	COMPARTO
Stati Uniti	0,51
Cina	0,45
Messico	0,38
Ungheria	0,37
Nuova Zelanda	0,32
India	0,27
Corea del Sud	0,26
Repubblica Ceca	-0,22
Polonia	-0,23
Euro	-0,62

Esposizione aggregata	RIPARTIZIONE DELLA SCOMPOSIZIONE		SCOMPOSIZIONE
	DURATION	PER VALUTE	PER SPREAD DURATION
Netto	2,03	1,92	-3,46
Lungo	3,45	61,64	0,77
Breve	-1,42	-59,71	-4,24

¹ A causa degli arrotondamenti, la somma degli importi potrebbe non totalizzare 100%.

² Le fonti dei dati relativi alla distribuzione per fasce di rating sono Fitch, Moody's ed S&P. Nei casi in cui i rating assegnati dalle tre agenzie ai singoli titoli differiscano, viene applicato il rating più "elevato". Il rating dei credit default swap si basa sul rating più "elevato" dell'obbligazione di riferimento sottostante. La voce "Liquidità" include investimenti in strumenti a breve termine, inclusi i Morgan Stanley Liquidity Funds.

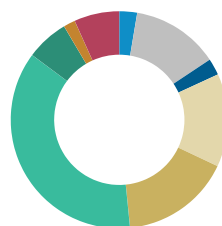
³ In base all'esposizione nozionale quale percentuale del patrimonio netto.

⁴ La spread duration rappresenta la sensibilità del prezzo dell'obbligazione a fronte del variare dei differenziali di rendimento. In base alla spread duration option-adjusted rispetto al patrimonio netto.

⁵ In base alla duration dei tassi d'interesse option-adjusted rispetto al patrimonio netto.

Rischio azionario (%)	COMPARTO
Asia	2,45
Europa orientale	2,09
America Latina	1,15
Africa	0,12
Blocco del dollaro	0,04
Medio Oriente	0,01
Stati Uniti	-1,00
Europa occidentale	-1,35

Merito di credito (%) ^{1,2}	COMPARTO
AAA	2,66
AA	12,99
A	2,49
BBB	13,88
BB	16,41
B	36,74
CCC	6,33
C	1,75
Privo di rating	6,74



Classe di azioni AH (EUR) 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 valore delle obbligazioni tende a diminuire in caso di aumento dei tassi d'interesse e viceversa.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati è estremamente sensibile e questo potrebbe dar luogo a perdite superiori al capitale investito dal Sub-Comparto.
- Gli emittenti potrebbero non essere in grado di ripagare i propri debiti; se così fosse, il valore del vostro investimento diminuirebbe. Il rischio è maggiore laddove il Comparto investe in un'obbligazione con merito di credito più basso.
- Il Comparto si affida ad altri soggetti per 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: impatto sui valori degli asset, 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.
- I mercati emergenti comportano maggiori rischi d'investimento, in quanto i 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.

Altre classi di azioni A

	VALUTA	LANCIO	ISIN	BLOOMBERG
A	USD	06.05.2010	LU2607190928	MGSGMAU LX

Per l'informativa completa sui rischi si rimanda al Prospetto, disponibile sul sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com. Tutti i dati sono al 31.03.2026 e soggetti a modifiche giornaliere.

Il presente materiale contiene informazioni relative ai Comparti di Morgan Stanley Investment Funds, una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese. (La "Società") è 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").

Prima dell'adesione ai compartimenti, le richieste di partecipazione non devono essere presentate senza aver consultato l'ultima versione del Prospetto Informativo, del documento contenente informazioni chiave ("KID") o del documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), della relazione annuale e della relazione semestrale ("Documenti di offerta") o altri documenti disponibili sul sito Web di Morgan Stanley Investment Funds o a titolo gratuito presso la Sede legale all'indirizzo European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192.

Le informazioni relative agli aspetti di sostenibilità del Comparto e una sintesi dei diritti degli investitori sono disponibili sul sito web sopra indicato.

Inoltre, gli investitori italiani sono invitati a prendere visione del "Modulo completo di sottoscrizione" (Extended Application Form), mentre la sezione "Informazioni supplementari per Hong Kong" ("Additional Information for Hong Kong Investors") all'interno del Prospetto riguarda specificamente gli investitori di Hong Kong. Copie gratuite in lingua tedesca del Prospetto Informativo, del documento contenente informazioni chiave per gli investitori (KID o KIID), dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali e ulteriori informazioni possono essere ottenute dal rappresentante in Svizzera. Il rappresentante in Svizzera è Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginevra. L'agente pagatore in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginevra.

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

NOTA INFORMATIVA

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

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

Il ricorso alla leva aumenta i rischi. Pertanto, una variazione relativamente contenuta nel valore di un investimento può determinare una variazione eccessiva, sia in senso positivo che negativo, nel valore di quell'investimento e, di conseguenza, nel valore del Comparto. L'investimento nel Comparto consiste nell'acquisizione di quote o azioni di un fondo, e non di un determinato attivo sottostante, ad esempio un edificio o azioni di una società, poiché questi sono solo gli attivi sottostanti posseduti.

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

Il presente materiale non può essere riprodotto, copiato, modificato, utilizzato per creare un'opera derivata, eseguito, esposto, diffuso, pubblicato, concesso in licenza, incorniciato, distribuito, o trasmesso, integralmente o in parte e i suoi contenuti non possono essere

divulgati a terzi, senza l'esplicito consenso scritto della Società. Proibito collegare link a questo materiale, se non per uso personale e non commerciale. Tutte le informazioni di cui al presente material sono proprietà intellettuale tutelata dalla legge sul diritto d'autore e altre leggi applicabili.

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

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

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

DEFINIZIONI

L'alfa (di Jensen) è un indicatore della performance corretta per il rischio rappresentato dalla differenza tra il rendimento medio di un portafoglio o di un investimento e quello previsto applicando il Capital Asset Pricing Model (CAPM) considerato il beta del portafoglio o dell'investimento e il rendimento medio di mercato. Prima del 30/06/2018 l'alfa era calcolato come l'extra-rendimento del Comparto rispetto al benchmark. Il **beta** è un indicatore della volatilità di un comparto rispetto ai movimenti al rialzo o al ribasso del mercato. Un beta maggiore di 1,0 identifica un'emissione o un Comparto con movimenti superiori a quelli del mercato, mentre un beta inferiore a 1,0. Identifica un'emissione o un comparto con movimenti inferiori al mercato. Il beta del mercato è sempre uguale a 1. Per **Bloomberg** si intende Bloomberg Global Identifier ("BBGID"): si tratta di un codice alfanumerico univoco di 12 cifre creato per consentire l'identificazione dei titoli su Bloomberg Terminal. Bloomberg Terminal, sistema fornito da Bloomberg L.P., consente agli analisti l'accesso e l'analisi in tempo reale dei dati dei mercati finanziari. Ciascun codice Bloomberg inizia con lo stesso prefisso, BBG, seguito da nove caratteri che riportiamo in questa guida per ogni classe di azioni di ciascun comparto. **L'extra rendimento** o valore aggiunto è lo scostamento (positivo o negativo) tra il rendimento del portafoglio e quello del benchmark. **L'indice di Sharpe** è una misura corretta per il rischio calcolata come il rapporto tra l'extra rendimento e la deviazione standard.

L'Indice di Sharpe determina il premio per unità di rischio. Più l'Indice di Sharpe è alto, migliore sarà la performance. **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. 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. **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 medio alla scadenza** misura il rendimento annuo su titoli fruttiferi, nell'ipotesi che vengano detenuti fino alla scadenza.

Questo parametro comprende sia i pagamenti di cedole percepiti durante la vita del titolo che il rimborso del capitale alla scadenza. **Il tracking error** è la deviazione standard della differenza tra i rendimenti di un investimento e il suo benchmark. **La volatilità del comparto (Deviazione standard)** misura l'ampiezza della dispersione delle singole performance, all'interno di una stessa serie, rispetto al valore medio o mediano.

INFORMAZIONI SULL'INDICE

L'ICE BofA 3-Month U.S. Treasury Bill Index è un indice non gestito che comprende titoli del Tesoro USA con scadenze inferiori a 90 giorni.

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

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

DISTRIBUZIONE

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

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

Nell'UE, il presente materiale è pubblicato da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda ed è una private company limited by shares di diritto irlandese, registrata con il numero 616661 e con sede legale in 24-26 City Quay, Dublin 2, DO2 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'esautività di questo documento e rifiuta espressamente qualsiasi responsabilità per eventuali perdite derivanti da, o sostenute facendo affidamento su qualsiasi parte del presente documento. Si raccomanda ai potenziali sottoscrittori di effettuare verifiche di due diligence indipendenti sulla correttezza delle informazioni relative ai valori mobiliari oggetto di offerta. In caso di dubbi circa il contenuto del presente documento, si consiglia di rivolgersi a un consulente finanziario autorizzato.

Questa promozione finanziaria è stata emessa e autorizzata all'uso in Arabia Saudita da

Morgan Stanley Arabia Saudita, Al Rashid Tower, Kings Sand Street, Riyadh, Arabia Saudita, autorizzata e regolamentata dalla Capital Market Authority con licenza numero 06044-37.

Hong Kong: Il presente documento è stato pubblicato da Morgan Stanley Asia Limited, CE No. AAD291, 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 571). 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 documento non può essere pubblicato, diffuso, distribuito, indirizzato o reso disponibile al pubblico a Hong Kong.

Singapore: Il presente materiale è diffuso a Singapore da Morgan Stanley Investment Management Company, numero di registrazione 19900274-3C. Il presente materiale non deve essere considerato un invito a sottoscrivere o acquistare, direttamente o indirettamente, destinato al pubblico o a qualsiasi soggetto di Singapore che non sia (i) un "institutional investor" ai sensi della sezione 304 del Securities and Futures Act, Capitolo 289 di Singapore ("SFA") o (ii) comunque 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.

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 solo in circostanze in cui non è richiesta alcuna informativa 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 informativa ai sensi del Corporations Act e verrà proposta unicamente a soggetti che si qualificano 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 ALCUN OBBLIGO DI FORNIRE DOCUMENTI PUBBLICI IN CILE. I TITOLI NON SONO SOGGETTI ALLA SUPERVISIONE DEL CMF E NON POSSONO ESSERE OFFERTI PUBBLICAMENTE. PERTANTO, IL PRESENTE DOCUMENTO E GLI ALTRI MATERIALI DI OFFERTA RELATIVI ALL'OFFERTA DI PARTECIPAZIONI NEL FONDO NON COSTITUISCONO UN'OFFERTA PUBBLICA DELLE PARTECIPAZIONI DEL FONDO NELLA REPUBBLICA DEL CILE, NÉ UN INVITO A SOTTOSCRIVERLE O AD ACQUISTARLE.

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

Perù –

Se il Comparto NON È REGISTRATO in Perù: Il Fondo è un 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"). Né il Comparto né le partecipazioni nel Comparto sono stati e saranno registrati in Perù ai sensi del Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras e ai sensi del Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores (la "Legge sul mercato dei valori mobiliari"), né saranno oggetto di un'offerta pubblica diretta a investitori istituzionali ai sensi del Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales approvato dalla Resolución SMV N°021-2013-SMV/01 (il "Reglamento") e successive modifiche, e sono offerti 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 sono state registrate presso il registro pubblico dei 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 a investitori istituzionali e il Comparto non sono soggetti alla vigilanza di tale organismo. Qualsiasi cessione delle partecipazioni nel Comparto sarà soggetta alle limitazioni previste dalla Legge sul mercato dei valori mobiliari e dalle normative emanate ai sensi della stessa sopra menzionati, in base ai quali le partecipazioni nel Comparto possono essere cedute solo tra investitori istituzionali.

Se il Comparto È REGISTRATO in Perù: Il Fondo è un 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 Fondo e le sue partecipazioni sono stati registrati 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, e 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 e dalla Resolución de Superintendente N°035-2021-SMV/02 ("Reglamento"), e vengono offerti 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. Le partecipazioni nel Comparto sono state registrate nella Sezione "Del Mercado de Inversionistas Institucionales" del Securities Market Public Registry (Registro Público del Mercado de Valores) gestita dalla Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), e l'offerta delle partecipazioni del Comparto in Perù ai soli investitori istituzionali è soggetta alla supervisione dell'SMV. Qualsiasi cessione delle partecipazioni nel Comparto sarà soggetta alle limitazioni previste dalla Legge sul mercato dei valori mobiliari e dalle normative emanate ai sensi della stessa sopra menzionati, in base ai quali le partecipazioni nel Comparto possono essere cedute solo tra investitori istituzionali. Prima dell'adesione al Comparto, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave ("KID") o del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), della Relazione annuale e della Relazione semestrale ("Documenti di offerta") o altri documenti disponibili nella propria giurisdizione, che possono essere richiesti a titolo gratuito presso la Sede legale della società all'indirizzo European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192.

***MORNINGSTAR**

Rating al 31.03.2026. Il Morningstar Rating™, o "star rating" viene calcolato per i prodotti gestiti (inclusi fondi comuni, sottoconti di rendite variabili e polizze vita variabili, exchange-traded fund, fondi chiusi e conti separati) con uno storico minimo di tre anni. Gli

exchange-traded fund e i fondi comuni aperti sono considerati come un'unica categoria a fini comparativi. Il rating viene calcolato sulla base di una misura del rendimento corretto per il rischio di Morningstar che tiene conto della variazione dell'extra rendimento mensile dei prodotti gestiti, ponendo maggior enfasi sulle variazioni al ribasso e premiando le performance stabili. Al primo 10% dei prodotti in ogni categoria di prodotti vengono assegnate 5 stelle, al successivo 22,5% 4 stelle, al successivo 35% 3 stelle, al successivo 22,5% 2 stelle e all'ultimo 10% 1 stella. Il rating Morningstar complessivo per un prodotto gestito viene ricavato 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 (EAA)** comprende fondi domiciliati nei mercati europei, nei principali mercati transfrontalieri asiatici dove sono disponibili grandi quantità di fondi OICVM europei (prevalentemente Hong Kong, Singapore e Taiwan), il Sudafrica e una rosa ristretta di altri mercati asiatici e africani dove l'inclusione dei fondi nel sistema di classificazione EEA sarebbe, secondo Morningstar, vantaggiosa per gli investitori.

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