

## Morgan Stanley Investment Funds

## NextGen Emerging Markets Fund

(Classe di azioni ad accumulazione)

## Obiettivo d'investimento

Crescita a lungo termine dell'investimento.

## Approccio di investimento

Ci concentriamo su aree trascurate dei mercati di frontiera e dei mercati emergenti di piccole dimensioni. Il nostro obiettivo è individuare la prossima generazione di idee d'investimento e temi strutturali basandoci sul potenziale di crescita, domanda dei consumatori e ampiezza dei mercati di riferimento, che restano sottoinvestiti dagli investitori azionari globali. Seguendo un approccio d'investimento top-down e bottom-up integrato, gestiamo un portafoglio concentrato di società di alta qualità in grado, a nostro avviso, di generare rendimenti interessanti e sostenibili nel lungo termine.

## Team d'investimento

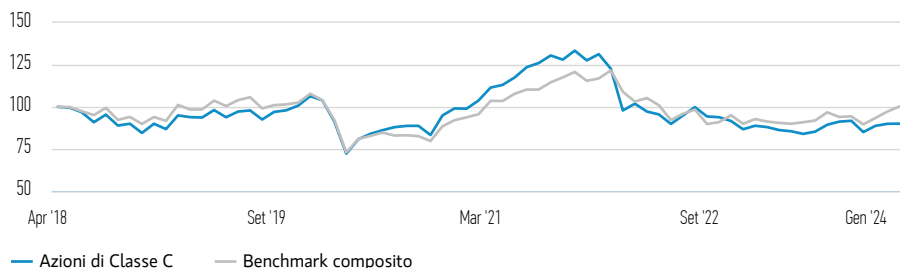
Team d'investimento	ANNO DI ENTRATA IN MORGAN STANLEY	ANNI DI ESPERIENZA NEL SETTORE
Steven Quattri, Executive Director	2011	20

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

## Azioni di Classe C (% al netto delle commissioni) vs. Indice in Euro

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.)			
	1 M	3 M	ANNO	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	10 ANNI	LANCIO
Azioni di Classe C	0,09	5,88	0,09	1,40	-3,09	-1,06	--	-1,81
MSCI Frontier Emerging Markets Net Index	3,12	11,89	3,12	8,09	4,30	1,18	--	0,43
Benchmark composito	3,12	11,89	3,12	8,09	2,25	-0,18	--	0,04

## Rendimenti nell'Anno solare (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Azioni di Classe C	3,74	-33,99	32,54	-6,84	22,59	--	--	--	--	--
MSCI Frontier Emerging Markets Net Index	8,05	-12,81	12,21	-10,70	16,19	--	--	--	--	--
Benchmark composito	8,05	-23,06	26,97	-14,60	17,64	--	--	--	--	--

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 quote. Tutti i dati relativi alle performance e agli indici sono tratti da Morgan Stanley Investment Management.

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 EQUITY TEAM

Classe di azioni	CLASSE C
Valuta	Euro
ISIN	LU0176164126
Bloomberg	MSEEMEC LX
Data di lancio	20 Aprile 2018
Valore Azione	€ 22,50

## Dati del Fondo

Lancio fondo	16 Ottobre 2000
Valuta base	Euro
Benchmark primario	MSCI Frontier Emerging Markets Net Index
Benchmark ad hoc	Benchmark composito
Patrimonio totale	€ 4,264 milione
Strutture	Luxembourg SICAV
Classificazione SFDR <sup>†</sup>	Articolo 8

## Oneri (%)

	CLASSE C
Commissione d'ingresso massima	3,00
Spese correnti	2,69
Gestione	2,40

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), al trustee/alla banca depositaria, e le spese di amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione «Commissioni e spese» del Prospetto.

## Sottoscrizioni (USD)

	CLASSE C
Investimento iniziale minimo	0
Investimento successivo minimo	0

## Dati statistici

(3 anni, valori annualizzati)	CLASSE C	INDICE
Alfa (di Jensen)	-5,13	--
Beta	0,83	1,00
Extra-rendimento (%)	-5,33	--
Information ratio	-0,40	--
R quadro	0,47	1,00
Indice di Sharpe	-0,23	0,08
Volatilità del comparto (Deviazione standard) (%)	18,14	15,10
Tracking error (%)	13,44	--
Rapporto di cattura rialzo	58,11	100,00
Rapporto di cattura ribassista	84,56	100,00

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

## Caratteristiche

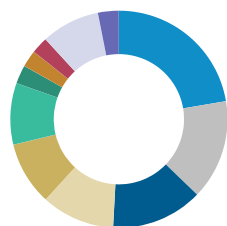
	COMPARTO	INDICE
Active share (%)	87,80	--
Numero di posizioni	34	234
Crescita degli utili per azione a 5 anni (%)	11,35	10,76
Prezzo/utili (NTM) <sup>††</sup>	12,24	9,83
Redditività del capitale proprio (%)	24,77	15,91
Rotazione del portafoglio (%) <sup>#</sup>	42	--

<sup>††</sup>NTM = prossimi 12 mesi.

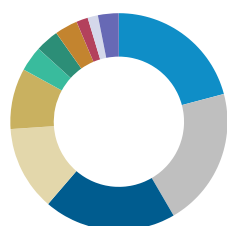
<sup>#</sup> Il turnover del portafoglio proviene dall'ultima relazione annuale/semestrale del Fondo. Visualizza il [report più recente](#) per una descrizione della metodologia.

**Pesi per capitalizzazione di mercato (% del patrimonio netto totale)<sup>1</sup>**

	COMPARTO	INDICE
> \$20B	12,81	4,63
\$7-20B	20,76	39,72
\$3.5-7B	17,68	21,34
\$1-3.5B	25,22	19,37
< \$1B	23,54	14,94

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

	COMPARTO	INDICE
Vietnam	22,26	15,88
Indonesia	14,81	--
Polonia	13,60	--
Stati Uniti	10,89	--
Filippine	9,41	22,53
Kazakistan	9,13	4,80
Regno Unito	2,77	--
Bangladesh	2,50	1,65
Kenia	2,49	1,00
Altro	8,67	54,13
Liquidità	3,10	--

**Allocazione settoriale (% del patrimonio netto totale)<sup>1,2</sup>**

	COMPARTO	INDICE
Finanziario	20,81	39,53
Informatica	20,64	0,25
Beni di consumo discrezionali	19,64	1,98
Beni di consumo primari	12,56	6,77
Servizi di comunicazione	9,03	4,60
Materiali	3,73	10,58
Energia	3,47	5,15
Beni della Sanità	3,40	3,29
Industriale	1,73	12,02
Beni immobiliari	1,52	10,76
Liquidità	3,10	--

**Principali posizioni (% del patrimonio netto totale)<sup>3</sup>**

	COMPARTO	INDICE
FPT Corp	8,22	--
MercadoLibre Inc	4,75	--
PT Bank Mandiri Tbk	4,43	--
Century Pacific Food Inc	4,38	--
Phu Nhuan Jewelry Jsc	3,96	--
11 Bit Studios S.A.	3,76	--
Gruppa Kety S.A.	3,73	--
Kaspi.KZ JSC	3,55	2,83
NAC Kazatomprom JSC	3,47	1,35
PT Medikaloka Hermina Tbk	3,40	--
<b>Totale</b>	<b>43,65</b>	<b>--</b>

<sup>†</sup> Il Comparto rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 dell'SFDR (Regolamento sull'Informativa di Sostenibilità 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> Potrebbe non sommare a 100% a causa dell'esclusione di altri attivi e passivi.

<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> 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.

Per l'informativa completa sui rischi si rimanda al Prospetto, disponibile sul sito [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com). Tutti i dati sono al 31.01.2024 e soggetti a modifiche giornaliere.

Prima di richiedere la sottoscrizione di azioni del 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"), disponibile in inglese e nella lingua ufficiale della propria giurisdizione su [morganstanleyinvestmentfunds.com](http://morganstanleyinvestmentfunds.com) 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.

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

Se la società di gestione del Comparto in questione decide di risolvere 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 applicabili.

**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. 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

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

Le classi di rischio e di rendimento indicate sono basate su dati storici.

- I dati storici sono solo un riferimento e non possono essere un indicatore affidabile di quanto avverrà in futuro.
- Come tale, la presente classe potrà cambiare in futuro.
- Più alta è la classe, maggiore sarà il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdere l'investimento. La Classe 1 non indica un investimento privo di rischi.
- Il comparto rientra in questa categoria perché investe in azioni di società dei mercati emergenti. e il rendimento simulato e/o realizzato del comparto storicamente ha evidenziato un alto livello di oscillazioni al rialzo e al ribasso.
- Il Comparto può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la propria valuta e le divise degli investimenti che effettua.

La presente classificazione non tiene conto di altri fattori di rischio che dovrebbero essere considerati prima dell'investimento. Essi comprendono:

- 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: 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.
- 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, in quanto i sistemi politici, giuridici e operativi potrebbero essere meno avanzati di quelli dei mercati sviluppati. Considerata la natura dei mercati in cui investe il comparto, potrebbero verificarsi circostanze tali da rendere gli accordi di deposito e custodia del comparto non tanto sicuri quanto lo sarebbero nei mercati più 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.

degli attivi di un comparto meno le sue 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. **Prezzo/utigli (BPA)** Questo rapporto P/E a termine stima gli utili per azione probabili di una società nei prossimi 12 mesi. **L'R quadrato** misura il livello di correlazione dei rendimenti di un investimento con un indice. Un R quadrato di 1,00 significa che la performance del portafoglio ha una correlazione del 100% con quella dell'indice, mentre un R quadrato basso significa che. La **redditività del capitale proprio (ROE)** è il reddito netto realizzato come percentuale del patrimonio netto. Il ROE misura la redditività di una società determinando il profitto da esso generato mediante il capitale investito dagli azionisti. La **rotazione del portafoglio** è un indicatore della frequenza con cui gli attivi di un fondo sono acquistati e venduti dai gestori. La rotazione del portafoglio è calcolata prendendo il minore tra l'importo totale dei nuovi titoli acquistati e l'importo dei titoli venduti in un determinato periodo di tempo, diviso il valore patrimoniale netto totale del fondo. 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 composito (Blended Index)**, qui indicata, è calcolata utilizzando l'indice **MSCI EM Europe, Middle East Gross** dal lancio fino al 31 dicembre 2000, l'indice **MSCI EM Europe Middle East Net** fino al 16 aprile 2008, l'indice **MSCI Emerging Europe, Middle East and Africa Net** fino al 15 maggio 2022 e l'indice **MSCI Frontier Emerging Markets Net** per il periodo successivo.

L'indice **MSCI EM Europe, Middle East** raggruppa i titoli rappresentativi di società a media e alta capitalizzazione sui mercati azionari di 8 Mercati Emergenti (ME) in Europa e nel Medio Oriente.

L'indice **MSCI Emerging Markets Europe, Middle East and Africa Net** è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante utilizzato per misurare l'andamento dei listini azionari dei Mercati Emergenti dell'area Europa, Medio Oriente e Africa.

L'indice **MSCI Frontier Emerging Markets Net** è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante, ideato per fungere da benchmark per tutti i Paesi dell'indice MSCI Frontier Markets e per quelli dello spettro di misura inferiore dell'indice MSCI Emerging Markets.

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

#### 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: Eaton Vance Management (International) Limited, Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC e Atlanta Capital Management LLC.**

**Nelle giurisdizioni dell'UE**, i materiali di MSIM ed Eaton Vance vengono pubblicati 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**, i materiali di MSIM vengono pubblicati da Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd), 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 di MSIM vengono pubblicati da Morgan Stanley & Co. International plc, London, Zurich Branch (Sede Secondaria di Zurigo), autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). Sede legale: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurigo, Svizzera. **Italia:** MSIM FMIL (Sede Secondaria di Milano) con sede in Palazzo Serbelloni, Corso Venezia 16, 20121 Milano, Italia. **Paesi Bassi:** MSIM FMIL (filiale di Amsterdam), Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Paesi Bassi. **Francia:** MSIM FMIL (filiale di Parigi), 61 rue Monceau, 75008 Parigi, Francia. **Spagna:** MSIM FMIL (filiale di Madrid), Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spagna.

**Dubai:** MSIM Ltd (ufficio di rappresentanza, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Emirati Arabi Uniti. Telefono: +97 (0)14 709 7158).

Questo documento è distribuito presso il Dubai International Financial Centre da Morgan Stanley Investment Management Limited (Ufficio di Rappresentanza), un'entità regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority ("DFSA"), ed è destinato all'uso dei soli clienti professionali e controparti di mercato. Il presente documento non è destinato alla distribuzione ai clienti retail e tali clienti non possono agire sulla base delle informazioni in esso contenute.

Questo documento riguarda un prodotto finanziario che non è soggetto ad alcuna forma di regolamentazione o approvazione da parte della DFSA. La DFSA non è responsabile di esaminare o verificare alcun documento in relazione al presente prodotto finanziario. Pertanto, la DFSA non ha approvato questo documento né altra documentazione associata, non ha adottato alcuna misura per verificare le informazioni ivi contenute e declina ogni responsabilità in merito. Il prodotto finanziario a cui si fa riferimento nel presente documento può essere illiquido e/o soggetto a restrizioni relativamente alla sua cessione o trasferimento. Si raccomanda ai potenziali acquirenti di effettuare delle verifiche di due diligence indipendenti sul prodotto finanziario. In caso di dubbi circa il contenuto del presente documento si consiglia di rivolgersi a un consulente finanziario autorizzato.

**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 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 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. **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 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.

Le domande di partecipazione al Fondo mezzionate nel presente documento non devono essere presentate senza aver prima consultato l'ultima versione del Prospetto informativo, il Documento contenente informazioni chiave ("KID") o il Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), la Relazione annuale e la 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.

**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 –** 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 Regolamento 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 Regolamento 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. Le domande di partecipazione al Fondo mezzionate nel presente documento non devono essere presentate senza aver prima consultato l'ultima versione del Prospetto informativo, il Documento contenente informazioni chiave ("KID") o il Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), la Relazione annuale e la 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.

#### NOTA INFORMATIVA

**EMEA – La presente comunicazione di marketing è stata pubblicata da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL è autorizzata e 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.**

Il presente material contiene informazioni relative ai Comparti di Morgan Stanley Investment Funds, una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese. (*Société d'Investissement à Capital Variable*). Morgan Stanley Investment Funds (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 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 di altri documenti disponibili nella rispettiva 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. 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 informativo, del Documento contenente Informazioni Chiave o del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori, dello Statuto e delle relazioni annuale e semestrale 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. Il material 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 qualsiasi strategia d'investimento. Gli investitori devono tenere presente che la diversificazione non protegge dalle perdite in un particolare mercato.

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 dalla composizione di un benchmark.

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.

**Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono una raccomandazione di ricerca o una "ricerca in materia di investimenti" e sono classificate come "Comunicazione di marketing" ai sensi delle normative europee e svizzere applicabili. Pertanto questa comunicazione di marketing (a) non è stata predisposta in conformità a requisiti di legge tesi a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti, (b) non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti.**

MSIM 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. Per i soggetti incaricati del collocamento dei compartimenti di Morgan Stanley Investment Funds, non tutti i compartimenti e non tutte le azioni dei compartimenti potrebbero essere disponibili per la distribuzione. Si invita a consultare il contratto di collocamento per ulteriori dettagli in merito prima di inoltrare informazioni sui compartimenti ai propri clienti.

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. La versione originale in lingua inglese è quella predominante. In caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in altre lingue del presente materiale, farà fede la versione inglese.