

MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS (MS INVF)

Global Balanced Defensive Fund

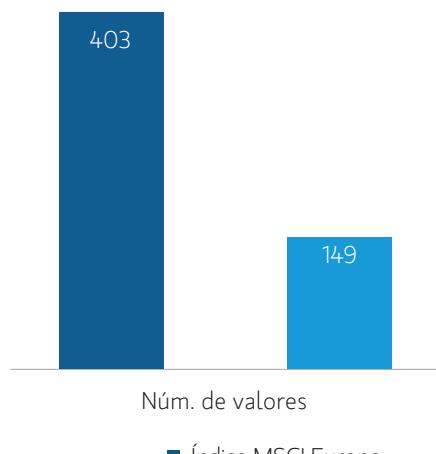
COMUNICACIÓN COMERCIAL | PORTFOLIO SOLUTIONS GROUP | IDEA DE INVERSIÓN | Diciembre 2025

Reconocido por su habilidad en control de riesgos, el equipo de Portfolio Solutions Group (“PSG” o el “Equipo”) ha aplicado su contrastado proceso a un fondo multiactivo orientado hacia factores ESG.¹ Al tener en cuenta factores ESG, el PSG aspira a mejorar el perfil riesgo-rentabilidad del fondo y satisfacer las necesidades de los clientes que desean una solución de inversión sostenible. Marcándose como meta una banda de riesgo de entre el 2% y el 6%,² Global Balanced Defensive Fund ha mantenido un perfil de riesgo estable dentro de su rango desde su lanzamiento en 2016.

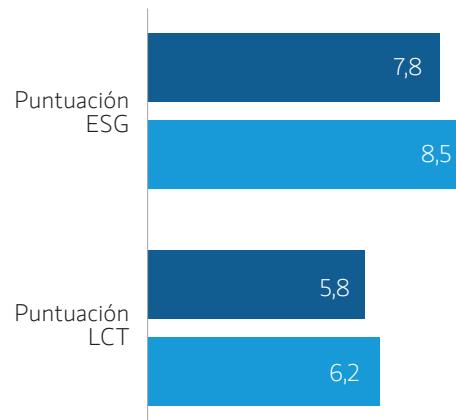
Una comparación detallada

Comparamos el posicionamiento en renta variable del índice MSCI Europe Índice frente al fondo Global Balanced Defensive, para ver el efecto que tiene considerar los factores ESG.

Número menor de valores



Mayores puntuaciones de transición de ESG y bajas en carbono



Fuente: Morgan Stanley Investment Management y MSCI a 31 de Diciembre de 2025. Con fines meramente ilustrativos; no debe interpretarse como una recomendación para invertir en los sectores que se citan.

* El índice MSCI Europe con sesgo ESG representa la exposición a renta variable europea del fondo MS INVF Global Balanced Defensive. El equipo de inversión hace una selección de acciones optimizada basada en el índice MSCI Europe y aplica una inclinación ESG basada en datos de terceros, que incluye la integración y las restricciones relativas a factores ESG.

El valor de las inversiones y de las rentas derivadas de ellas puede disminuir y aumentar, por lo que un inversor podría no recuperar el importe invertido. Esto representa el modo en que el equipo de gestión de carteras suele implantar su proceso de inversión en condiciones normales de mercado. Los fondos individuales pueden tener objetivos y restricciones ESG específicos. Consulte los documentos de referencia de cada vehículo para conocer sus criterios ESG vinculantes.

¹ “ESG” se refiere a factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.

² Riesgo total de la cartera definido en términos de volatilidad. El objetivo proporcionado es meramente indicativo y no está garantizado de ninguna manera.

³ Uso de puntuaciones de MSCI para ESG y Transición a Niveles Bajos de Carbono (LCT: Low Carbon Transition). Traducido a una escala de 0 a 10 en la que lo más alto es lo mejor.

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS CON CONTROL DE RIESGOS PARA INVERSORES ORIENTADOS HACIA FACTORES ESG

1 Dinámico

Al ajustar continuamente la asignación del fondo – una combinación de renta variable, renta fija, activos vinculados a materias primas y efectivo –, el equipo expresa sus puntos de vista prospectivos para aprovechar las tendencias que impulsarán las rentabilidades y los riesgos futuros.

2 Defensivo

Al anticiparse y controlar el riesgo, el equipo busca mantener la volatilidad del fondo dentro de una banda objetivo de entre el 2% y el 6%, ligeramente por debajo de otras estrategias gestionadas por el equipo GBaR. Por lo general, el fondo registra un nivel de riesgo estable y rentabilidades ajustadas por el riesgo atractivas.

3 ESG-Implementación mejorada

Las cestas de capital regionales se inclinan en conjunto hacia las compañías con mejor comportamiento, posicionadas en el cuartil superior y con énfasis en la transición hacia bajas emisiones de carbono.³ Trabajamos también con el Equipo de Renta Fija Global de Morgan Stanley Investment Management, que gestiona activamente nuestras asignaciones de crédito en el marco ESG.

Equipo de gestión experimentado

MS INV Global Balanced Defensive Fund está gestionado por altos cargos del Portfolio Solutions Group. PSG gestiona fondos multiactivo para clientes de todo el mundo. El Portfolio Solutions Group supervisa 37.900 millones de USD en activos de clientes, de los cuales, 17.800 millones de USD se encuentran en la estrategia Global Balanced Risk Control (GBaR) a 30 de Septiembre de 2025. La filosofía del equipo consiste en aprovechar el poder del riesgo mediante un proceso dinámico, controlado y sostenible.



RUI DE FIGUEIREDO, Ph.D.
Responsable Global de Inversiones y Soluciones para Clientes y Director de Inversiones en el equipo de Multiactivo y Soluciones.

Se incorporó a la firma en 2016 y tiene 27 años de experiencia en inversiones.



RYAN MEREDITH, FFA, CFA
Responsable del equipo Portfolio Solutions Group

Se incorporó a la firma en 2007 y tiene 26 años de experiencia en inversiones.



JIM CARON
Chief Investment Officer
Se incorporó a la firma en 2006 y tiene 33 años de experiencia en inversiones.



DAMON WU
Gestor del fondo
Se incorporó a la firma en 2008 y tiene 18 años de experiencia en inversiones.



STEVEN TURNER, CFA
Director general
Se incorporó a la firma en 2013 y tiene 17 años de experiencia en inversión.



VICTORIA ECKSTEIN
Director general, Director de Operaciones
Se incorporó a la firma en 2007 y tiene 18 años de experiencia en inversiones.

Los miembros del equipo pueden cambiar en cualquier momento sin aviso previo.

Victoria Eckstein, Chief Operating Officer, tiene competencias de supervisión y poder de veto -únicamente desde una perspectiva de due diligence operativa- sobre las inversiones.

Rentabilidades del año natural (%)

MS INV Global Balanced Defensive Fund – clase Z (neto de comisiones, EUR, %)

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros



Fuente: MSIM, a 31 de Diciembre de 2025. **Todos los datos de rentabilidad corresponden al valor liquidativo (NAV) al inicio y al final del periodo una vez descontadas las comisiones y no tienen en cuenta las comisiones y los costes incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones.** La fuente de todas las cifras de rentabilidad y los datos del índice es Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM Ltd").

¿Qué distingue este historial?

Antecedentes de nueve años

MS INV Global Balanced Defensive Fund – clase Z (descontadas las comisiones, EUR, %) a 31 de Diciembre de 2025

	DESDE COMIENZOS DE AÑO**	1A AN.	3A AN.	5A AN.	DL AN.
Rentabilidad anualizada	3,42	3,42	5,41	2,20	1,73
Desviación típica	–	3,91	4,13	4,32	3,85
Ratio de Sharpe	–	0,27	0,53	0,09	0,24

Fuente: MSIM, a 31 de Diciembre de 2025. Los resultados del fondo que se indican son una vez descontadas las comisiones de asesoramiento/gestión de inversiones, se expresan en EUR e incluyen la reinversión de los dividendos y las rentas. No puede ofrecerse garantía alguna de que cualquier cartera llegue a alcanzar sus objetivos de inversión o rentabilidad. La fecha de lanzamiento de la clase de participaciones Z (institucional) es el 23 de agosto de 2016.

** Las cifras de rentabilidad de períodos inferiores a un año no están anualizadas, aunque la desviación típica sí lo está.

Consideraciones sobre riesgos

- El fondo puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la moneda del fondo y las monedas de las inversiones que este realiza.
- Es probable que el valor de los bonos disminuya si aumentan los tipos de interés y viceversa.
- El valor de los instrumentos financieros derivados es altamente sensible, lo cual puede traducirse en pérdidas superiores a la cantidad invertida por el subfondo.
- Puede que los emisores no sean capaces de pagar su deuda. Si así fuera el caso, el valor de su inversión se reducirá. Dicho riesgo es más alto cuando el fondo invierte en un bono con una menor calificación crediticia.
- El fondo recurre a otras partes para prestar determinados servicios o realizar ciertas inversiones o transacciones. Si dichas partes se declararan insolventes, el fondo podría quedar expuesto a pérdidas financieras.
- Los factores de sostenibilidad pueden plantear riesgos para la inversión, por ejemplo: pueden afectar al valor de los activos, incrementar los costes operativos.
- Puede que no exista un número suficiente de compradores o vendedores, lo cual podría incidir en la capacidad del fondo para comprar o vender títulos.
- Las inversiones en materias primas pueden sufrir cambios rápidos y significativos de valor, ya que se ven afectadas por un gran número de factores diversos.
- Los riesgos de invertir en mercados emergentes son mayores, dado que los sistemas políticos, jurídicos y operativos pueden estar menos avanzados que en los mercados desarrollados.
- La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. La rentabilidad puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas. El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas puede disminuir y aumentar, por lo que los inversores podrían perder toda su inversión o una parte sustancial de esta.
- El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas variará, por lo que no existe garantía de que el fondo vaya a alcanzar sus objetivos de inversión.
- Las inversiones pueden realizarse en varias divisas y, por lo tanto, las variaciones en los tipos de cambio entre divisas pueden hacer que el valor de las inversiones disminuya o aumente. Además, el valor de las inversiones puede verse afectado negativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio entre la divisa de referencia del inversor y la divisa de denominación de las inversiones.

No deben solicitarse participaciones del fondo sin consultar primero el prospectus y el documento de datos fundamentales para el inversor vigentes, disponibles en inglés y en el idioma oficial de su jurisdicción en morganstanleyinvestmentfunds.com o de forma gratuita en el domicilio social de Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, inscrita en el registro mercantil de Luxemburgo con el número B 29 192.

La información en relación con los aspectos de sostenibilidad del fondo y el resumen de los derechos de los inversores está disponible en el sitio web antes mencionado.

En caso de que la sociedad gestora del fondo correspondiente decida resolver su contrato para la comercialización del fondo en cualquier país del EEA en que se encuentre inscrito a tales efectos, será de conformidad con la normativa pertinente para UCITS.

DEFINICIONES

La puntuación de Transición Baja en Carbono (**LCT por sus siglas en inglés**) se basa en una escala de 1 a 10, utilizando datos proporcionados por MSCI. La puntuación LCT se basa en una evaluación multidimensional de riesgos y oportunidades, y considera los riesgos predominantes y secundarios a los que se enfrenta una empresa en la transición global a una economía baja en carbono. **Inversión ESG:** Una inversión basada en factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo responde a un enfoque de inversión que tiene en cuenta de forma explícita los aspectos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo de todas las inversiones propuestas. La **volatilidad** es una medida estadística de la dispersión de las rentabilidades de un valor o un índice de mercado determinados. El equipo mide la volatilidad ex ante (es decir, la volatilidad prospectiva) aplicando el sistema de gestión de riesgos propio del gestor. Los objetivos son bandas típicas. No existe ninguna garantía de que vayan a alcanzarse estos objetivos. La diversificación no protege a los inversores de pérdidas en un mercado concreto, aunque les permite dispersar el riesgo entre varias clases de activos. La ratio de **Sharpe** es una medida ajustada por el riesgo que se calcula como la relación entre el excedente de rentabilidad y la desviación típica. La ratio de Sharpe determina la recompensa por unidad de riesgo. Cuanto más alta sea la ratio de Sharpe, mejor será la rentabilidad histórica ajustada por el riesgo.

Las estrategias de asignación de activos brindan al asesor de inversiones un margen amplio para realizar asignaciones entre diferentes clases de activos. La asignación de activos podrá procurar en cada momento una exposición significativa a un número único o limitado de clases de activos de renta fija o variable. Por consiguiente, la relevancia relativa de los riesgos asociados a los títulos de renta variable, de renta fija y derivados fluctuará con el tiempo.

Las inversiones en instrumentos derivados suponen ciertos riesgos inherentes, como el riesgo de impago de la contraparte, por lo que, antes de invertir, debe asegurarse de que comprende plenamente estos riesgos. El uso del apalancamiento también puede magnificar tanto las pérdidas como las ganancias

en la medida en que se emplee ese apalancamiento. Estas inversiones están diseñadas para inversores que entienden estos riesgos y están dispuestos a aceptarlos. La rentabilidad puede ser volátil y los inversores pueden perder la totalidad o una parte sustancial de su inversión.

DISTRIBUCIÓN

Este documento se dirige exclusivamente a personas que residan en jurisdicciones donde la distribución o la disponibilidad de la información que aquí se recoge no vulneren las leyes o los reglamentos locales y solo se distribuirá entre estas personas. Será responsabilidad de la persona en posesión de este documento y de aquellas personas que deseen solicitar participaciones de acuerdo con lo previsto en el folleto informarse y cumplir todas las leyes y regulaciones aplicables en cualesquier jurisdicciones relevantes.

MSIM, división de gestión de activos de Morgan Stanley (NYSE: MS), y sus filiales disponen de acuerdos a fin de comercializar los productos y servicios de cada compañía. Cada filial de MSIM está regulada según corresponda en la jurisdicción en la que lleva a cabo su actividad. Las filiales de MSIM son: Eaton Vance Management (International) Limited, Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC y Atlanta Capital Management LLC.

En la UE, los documentos de MSIM y Eaton Vance Los emite MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL está regulada por el Banco Central de Irlanda y está constituida en Irlanda como sociedad de responsabilidad limitada con el número de registro 616661 y tiene su domicilio social en 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19 (Irlanda).

Fuera de la UE, los documentos de MSIM los emite Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd.), autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera. Inscrita en Inglaterra. Número de registro: 1981121. Domicilio social: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA.

Suiza, los documentos de MSIM los emite Morgan Stanley & Co. International plc, London (Zurich Branch). Autorizada y regulada por la Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Domicilio social: Beethovenstraße 33, 8002 Zürich (Suiza).

Italia: MSIM FMIL (Milan Branch) (Sede Secondaria di Milano), Palazzo Serbelloni, Corso Venezia 16, 20121 Milán (Italia). **Países Bajos:** MSIM FMIL (Amsterdam Branch), Rembrandt Tower, 11th Floor, Amstelplein 1, 1096HA (Países Bajos). **Francia:** MSIM FMIL (París Branch), 61 rue de Monceau, 75008 París (Francia). **España:** MSIM FMIL (Madrid Branch), calle Serrano 55, 28006 Madrid (España). **Alemania:** MSIM FMIL Frankfurt, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Frankfurt am Main, Alemania (tipo: sucursal (FDI) de conformidad con la Sección 53b KWG). **Dinamarca:** MSIM FMIL (Copenhagen Branch), Gorrisken Federspiel, Axel Towers, Axeltorv2, 1609 Copenhagen V, Dinamarca.

Dubái: MSIM Ltd (Representative Office, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501 (Emiratos Árabes Unidos). Teléfono: +97 (0)14 709 7158).

Este documento se distribuye en Dubai International Financial Centre por Morgan Stanley Investment Management Limited (Representative Office), entidad regulada por la Autoridad de servicios financieros de Dubái ("DFSA"). Tiene como único fin su uso por clientes profesionales y contrapartes de mercado. Este documento no tiene como fin su distribución a clientes minoristas, que no deberán basar sus decisiones en la información que aquí se recoge.

Este documento se refiere a un producto financiero que no ha sido regulado ni aprobado de ninguna manera por la DFSA. La DFSA no tiene la responsabilidad de revisar o verificar ningún documento en relación con este producto financiero. Por consiguiente, la DFSA no ha aprobado este documento ni cualquier otro conexo ni ha tomado ninguna medida orientada a verificar la información recogida en este documento, por el que carece de responsabilidad. El producto financiero al que se refiere este documento puede no ser líquido y su reventa o su transmisión pueden estar supeditadas a restricciones. Los inversores potenciales deben llevar a cabo su propio procedimiento de diligencia debida en relación con el producto financiero. Si no comprende el contenido de este documento, consulte a un asesor financiero autorizado.

Hong Kong: Este documento lo difunde Morgan Stanley Asia Limited para utilizarse en Hong Kong y únicamente podrá facilitarse a "inversores profesionales", según se define este término en la Ordenanza de valores y futuros (Securities and Futures Ordinance) de Hong Kong (capítulo 571). El contenido de este documento no lo ha revisado ni aprobado ninguna autoridad reguladora, ni siquiera la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong. En consecuencia, salvo en casos de exención conforme a la legislación pertinente, este documento no podrá emitirse, facilitarse, distribuirse, dirigirse ni ofrecerse al público en Hong Kong. **Singapur:** Este documento no debe considerarse una invitación de suscripción o adquisición, directa o indirectamente, dirigida al público o a cualquier persona concreta de este en Singapur, salvo a (i) inversores institucionales conforme al artículo 304 del capítulo 289 de la Ley de valores y futuros (Securities and Futures Act, "SFA") de Singapur; o (ii) de otro modo de conformidad y de acuerdo con las condiciones de cualquier otra disposición aplicable de la SFA. Concretamente, no podrán ofrecerse al público minorista participaciones de fondos de inversión no autorizados o reconocidos por la Autoridad Monetaria de Singapur. Ningún documento escrito dirigido a cualquiera de las personas citadas anteriormente en relación con una oferta constituye un folleto, según la definición que se le atribuye a este término en la SFA, por lo que no rigen las disposiciones de la SFA sobre responsabilidad legal en relación con el contenido de folletos. Además, los inversores deben analizar minuciosamente si la inversión es o no apta para ellos. **Australia:** Este documento es proporcionado por Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Ltd ABN 22122040037, AFSL n.º 314182 y sus filiales y no constituye oferta de derechos. Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited dispone la prestación de servicios financieros por filiales de MSIM a clientes mayoristas australianos. Solo se ofrecerán derechos en circunstancias en que no se requiera comunicación al respecto con arreglo a la Ley de sociedades (Corporations Act) de 2001 (Cth) (la "Ley de sociedades"). No se pretende que ninguna oferta de derechos constituya una oferta de derechos en circunstancias en que se requiera comunicación conforme a la Ley de sociedades y solo se realizará a personas que reúnan los criterios para ser consideradas "clientes mayoristas" (según la definición que se le atribuye a este término en la Ley de sociedades). Este documento no ha sido depositado ante la Comisión australiana de valores e inversiones.

Chile: Se informa a los inversores potenciales de que este documento se refiere a valores extranjeros que pueden estar inscritos en el Registro de Valores Extranjeros ("RVE") de la Comisión para el Mercado Financiero o "CMF" (los "Valores Registrados") o no inscritos en el RVE (los "Valores No Registrados").

En el caso de Valores Registrados, tenga en cuenta lo siguiente: Los valores que se ofrecen son extranjeros. Los derechos y las obligaciones de los accionistas son los que corresponden a la jurisdicción de origen del emisor. Los accionistas y los inversores potenciales deberían informarse sobre cuáles son dichos derechos y obligaciones y cómo ejercerlos y darles cumplimiento. La supervisión de la CMF de los valores se limita a los requisitos de información de la Norma 352; la supervisión general la lleva a cabo el regulador extranjero en la jurisdicción de origen del emisor. La información pública disponible para los valores es exclusivamente la que exige el regulador extranjero, y los principios contables y las normas de auditoría pueden diferir de los que resultan aplicables a emisores chilenos. Lo dispuesto en el Artículo 196 de la Ley 18.045 resulta de aplicación a todas las partes implicadas en el registro, el depósito y la transacción, así como cuantos otros actos asociados a los valores extranjeros supeditados al Título XXIV de la Ley 18.045.

No deben solicitarse participaciones del subfondo que aquí se menciona sin consultar primero el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor o los informes anual y semestral (los "Documentos de Oferta") vigentes u otros documentos disponibles en su jurisdicción, que podrán obtenerse de forma gratuita en el domicilio social, sito en European Bank and Business Centre,

6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, entidad inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 29 192.

En el caso de Valores No Registrados, tenga en cuenta lo siguiente: LOS VALORES INCLUIDOS EN ESTE DOCUMENTO NO SE ENCUENTRAN INSCRITOS EN EL RVE Y LAS OFERTAS RELATIVAS A TALES VALORES SE SLEVARÁN A CABO CON SUPEDITACIÓN A LA NORMA GENERAL NÚM. 336 DE LA CMF, A PARTIR DE LA FECHA DE ESTE DOCUMENTO. SON VALORES EXTRANJEROS Y SU EMISOR NO TIENE OBLIGACIÓN DE FACILITAR DOCUMENTOS PÚBLICOS EN CHILE. LOS VALORES NO ESTÁN SUPEDITADOS A LA SUPERVISIÓN DE LA CMF Y NO SE PUEDEN OFRECER AL PÚBLICO. POR TANTO, ESTE DOCUMENTO Y DEMÁS MATERIALES DE OFERTA RELATIVOS A LA OFERTA DE PARTICIPACIONES DEL FONDO NO CONSTITUYEN OFERTA PÚBLICA O INVITACIÓN PARA SUSCRIBIR O ADQUIRIR LAS PARTICIPACIONES DEL FONDO EN LA REPÚBLICA DE CHILE.

Póngase en contacto con su distribuidor o la persona que le facilitó este documento para obtener información sobre la consideración a efectos registrales de valores concretos.

Perú: El fondo es un subfondo de Morgan Stanley Investment Funds, société d'investissement à capital variable (la "Sociedad") con domicilio en Luxemburgo inscrita en el Gran Ducado de Luxemburgo como organismo de inversión colectiva de conformidad con la Parte 1 de la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada. La Sociedad es un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios ("OICVM"). En caso de que ni el fondo ni sus participaciones se hayan inscrito en Perú con arreglo al **Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras**, en su versión modificada, con arreglo al **Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores**, en su versión modificada y con arreglo al **Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales** aprobado por **Resolución SMV N°021-2013-SMV/01**, en su versión modificada por la **Resolución de Superintendente N°126-2020-SMV/02 (el "Reglamento 1")** y la **Resolución de Superintendente N°035-2021-SMV/02 (el "Reglamento 2")**, y se estén ofreciendo a inversores institucionales únicamente (según la definición que se le atribuye a este término en el artículo 8 de la Ley del Mercado de Valores) en el marco de una oferta pública específica dirigida exclusivamente a inversores institucionales con arreglo al **Reglamento 1 y al Reglamento 2**, las participaciones del fondo se inscribirán en la Sección "**Del Mercado de Inversionistas Institucionales**" del **Registro Público del Mercado de Valores** que mantiene la **Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)** y la oferta de participaciones del fondo en Perú solo a inversores institucionales quedará supeditada a la supervisión de la SMV y toda transmisión de participaciones del fondo será objeto de las limitaciones previstas en la Ley del Mercado de Valores y los reglamentos promulgados en su virtud que se indican con anterioridad, conforme a los cuales las participaciones del fondo solo se podrán transmitir entre inversores institucionales de acuerdo con el Artículo 27 del **Reglamento 1 y del Reglamento 2**. En caso de que ni el fondo ni sus participaciones se hayan inscrito ni se vayan a inscribir en Perú con arreglo al **Decreto Legislativo 862** y con arreglo al **Decreto Legislativo 861 al que se hace referencia anteriormente** ni vayan a estar supeditados a una oferta pública dirigida a inversores institucionales con arreglo al **Reglamento 1** y se vayan a ofrecer a inversores institucionales únicamente (según la definición que se le atribuye a este término en el Artículo 8 de la Ley del Mercado de Valores) en el marco de una colocación privada, con arreglo al Artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores, las participaciones del fondo no se inscribirán en el Registro Público de Valores que mantiene la **SMV**, y ni la oferta de las participaciones del fondo en Perú a inversores institucionales ni el fondo estarán supeditados a la supervisión de la SMV; asimismo, las transmisiones de participaciones del fondo quedarán supeditadas a las limitaciones previstas en la Ley del Mercado de Valores y los reglamentos promulgados en su virtud que se indican con anterioridad, de acuerdo con los cuales las participaciones del fondo solo se podrán transmitir entre inversores institucionales. No deben solicitarse participaciones del subfondo que aquí se menciona sin consultar primero el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor o los informes anual y semestral (los "Documentos de Oferta") vigentes u otros documentos disponibles en su jurisdicción, que podrán obtenerse de forma gratuita en el domicilio social, sito en European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, entidad inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 29 192.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

EMEA: Esta comunicación comercial ha sido emitida por MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL") está regulada por el Banco Central de Irlanda. FMIL está constituida en Irlanda como sociedad de responsabilidad limitada con número de registro 616661 y tiene su domicilio social en 24-26 City Quay, Dublin 2, DO2 NY19 (Irlanda).

Este documento contiene información relativa a los subfondos de Morgan Stanley Investment Funds, société d'investissement à capital variable domiciliada en Luxemburgo. Morgan Stanley Investment Funds (la "sociedad") está domiciliada en el Gran Ducado de Luxemburgo como organismo de inversión colectiva de conformidad con la Parte 1 de la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada. La sociedad es un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

No deben solicitarse participaciones del fondo sin consultar primero el prospectus, el documento de información fundamental o el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anual y semestral ("Offering Documents") vigentes u otros documentos disponibles en su jurisdicción, que podrán obtenerse de forma gratuita en el domicilio social: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, inscrita en el registro mercantil de Luxemburgo con el número B 29192. Asimismo, todos los inversores italianos deben consultar el Formulario de solicitud ampliado y todos los inversores de Hong Kong deben consultar el apartado "Información adicional para inversores de Hong Kong" del folleto. Pueden obtenerse copias gratuitas en alemán del prospectus, el documento de información fundamental, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anuales y semestrales, así como otra información, a través del representante en Suiza. El representante en Suiza es Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginebra. El agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginebra. El presente documento se ha elaborado exclusivamente a efectos informativos y no constituye una oferta o una recomendación para comprar o vender valores concretos ni para adoptar una estrategia de inversión determinada. Los inversores deben ser conscientes de que una estrategia diversificada no protege frente a pérdidas en un mercado concreto.

La propiedad intelectual de los índices que se mencionan en este documento (incluidas las marcas comerciales registradas) corresponde a sus licenciantes. Los licenciantes no patrocinan, respaldan, venden ni promocionan en modo alguno ningún producto basado en índices, por lo que no tendrán responsabilidad alguna en relación a este respecto. El fondo se gestiona de manera activa y su gestión no está limitada por la composición del índice de referencia.

Todas las inversiones conllevan riesgos, incluida la posible pérdida del capital principal. La información que figura en este documento no se ha elaborado atendiendo a las circunstancias particulares de ningún cliente y no constituye asesoramiento de inversión ni debe interpretarse en forma alguna como asesoramiento fiscal, contable, jurídico o regulatorio. Por consiguiente, antes de tomar una decisión de inversión, los inversores deben consultar a un asesor jurídico y financiero independiente para que les informe sobre las consecuencias fiscales de dicha inversión.

El uso de apalancamiento aumenta los riesgos, de modo que una variación relativamente reducida en el valor de una inversión puede traducirse en una variación desproporcionadamente elevada, desfavorable o favorable del valor de la inversión y, a su vez, del valor del fondo.

Invertir en el fondo implica adquirir participaciones o acciones de un fondo y no en un activo subyacente determinado como un edificio o las acciones de una empresa: estos son únicamente los activos subyacentes que se poseen.

La información incluida en esta comunicación no constituye una recomendación basada en análisis ni "análisis de inversiones" y se considera una "comunicación comercial" de conformidad con las disposiciones reglamentarias europeas o suizas aplicables. Esto significa que esta comunicación comercial (a) no se ha elaborado de conformidad con los requisitos legales establecidos para promover la independencia del análisis de inversiones y (b) no está sujeta a ninguna prohibición de contratación antes de la difusión del análisis de inversiones.

MSIM no ha autorizado a intermediarios financieros a utilizar o distribuir este documento, salvo que dicha utilización y distribución se haga de conformidad con las leyes y los reglamentos aplicables. MSIM no será responsable, y declina cualquier responsabilidad, por el uso o el uso inapropiado de este documento por cualquier intermediarios financieros. Si es usted distribuidor de Morgan Stanley Investment Funds, algunos fondos o todos ellos, o participaciones de fondos concretos, podrán estar disponibles para su distribución. Consulte estos datos en su acuerdo de subdistribución antes de remitir información sobre fondos a sus clientes.

La totalidad o parte de este documento no puede ser reproducida, copiada, modificada, utilizada para crear un trabajo derivado, ejecutada, mostrada, publicada, cargada, objeto de licencia, enmarcada, distribuida o transmitida directa o indirectamente ni cualquiera de sus contenidos divulgados a terceros sin el consentimiento expreso por escrito de la firma. Este documento no puede ser objeto de enlace a menos que el hipervínculo sea para uso personal y no comercial. Toda la información que figura en este documento es propia y cuenta con la protección de la legislación sobre derechos de autor y demás leyes aplicables.

Este documento podrá traducirse a otros idiomas. Cuando se haga tal traducción, la versión en inglés se considerará la definitiva. Si existiera alguna discrepancia entre la versión en inglés y cualquier versión de este documento en otro idioma, prevalecerá la versión en inglés.