

US-Aktienanlagen mit hohem Überzeugungsgrad

ISIN:

MS INVF US Growth Fund

KLASSE A LU0073232471

KLASSE I LU0042381250

KLASSE Z LU0360477805

MS INVF US Advantage Fund

KLASSE A LU0225737302

KLASSE I LU0225741247

KLASSE Z LU0360484686

“Wir sind der Meinung, dass der langfristige Besitz von einzigartigen Unternehmen, deren Marktwert infolge der zugrundeliegenden Fundamentaldaten spürbar steigen kann, eine maßgebliche Basis für die erfolgreiche Anlage ist“, erklärt Dennis Lynch, Head of Counterpoint Global.¹

Sowohl *MS INVF US Growth* als auch *MS INVF US Advantage* sind ausgezeichnete US-Large-Cap-Fonds, die vom Counterpoint Global Team verwaltet werden. Beide verfolgen zwar dieselbe Anlagephilosophie und denselben Anlageprozess, sie unterscheiden sich jedoch auffallend in den Unternehmen, die sie besitzen. Daraus ergeben sich folglich verschiedene Renditeprofile.

Gemeinsame Attribute

UNTERNEHMEN MIT NACHHALTIGEN WETTBEWERBSVORTEILEN

Das Investmentteam sucht nach einzigartigen Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen sowie der Möglichkeit, das Kapital erneut zu attraktiven Renditen einzusetzen.

LANGFRISTIGER ANLAGEANSATZ

Das Team legt den Schwerpunkt auf einen langfristigen Ansatz, d. h. die potenzielle, langfristige Marktkapitalisierung des Unternehmens. Kurzfristige Entwicklungen werden dabei außer Acht gelassen.

EINZIGARTIGER BLICKWINKEL

Die Verwaltung von Anlagen auf weltweiter Basis und über das gesamte Marktkapitalisierungsspektrum hinweg bietet dem Team einzigartige Einblicke und ein tiefgreifendes Verständnis der Wettbewerbsdynamik. Dies ermöglicht eine frühzeitige Identifizierung der am besten positionierten Unternehmen.

UNTERSCHIEDLICHE SÄULEN DES RESEARCH

Die Kombination von Fundamentalanalyse und dem Disruptive-Change-Research führt zur Identifizierung von Unternehmen, die von Disruption profitieren können oder davon relativ unberührt bleiben. Das ESG-Research beschäftigt sich mit dem Unternehmensansatz, dem Engagement und deren Auswirkungen auf die unternehmerische Wertschöpfung.

HISTORISCHE OUTPERFORMANCE

Selbst unter wechselnden Bedingungen zeigen beide Portfolios eine starke langfristige Erfolgsbilanz.

Schlüsselmerkmale

Stand: 30. September 2021

	US Growth	US Advantage
ANLAGEPROZESS		
Unternehmensarten	Etablierte und aufstrebende Unternehmen	Hauptsächlich etablierte Unternehmen
Alleinstellungsmerkmale der Unternehmen	Umstellungskosten, Netzwerkeffekte, Marken, Skaleneffekte und geistiges Eigentum	Umstellungskosten, Netzwerkeffekte, Marken und Skaleneffekte
PRODUKTMERKMALE		
Anzahl der Positionen	48	45
Überschneidung	61,18% (mit US Advantage)	65,70% (mit US Growth)
Volatilität² (Standardabweichung) (%)	<ul style="list-style-type: none"> Beta von 1,12 27,36 	<ul style="list-style-type: none"> Beta von 1,00 22,85
Aktiver Anteil²	93%	94%
Partizipation bei Hausse²	123%	110%
Partizipation bei Baisse²	92%	76%

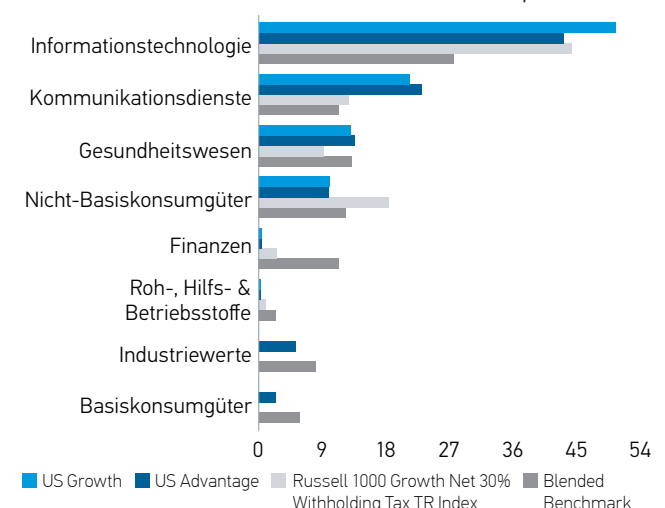
Größte Positionen

Stand: 30. September 2021

	US Growth (%)	US Advantage (%)
Shopify	5,93	6,13
Snowflake	5,82	5,96
Snap	5,76	3,66
Square	5,20	5,46
Cloudflare	4,98	–
Twitter	4,69	5,54
Doordash	3,61	–
Roblox	3,55	–
Zoom Video Communications	3,47	3,42
Twilio	3,24	4,81
Veeva Systems	–	4,91
Intuitive Surgical	–	3,67
ASML Holding	–	3,33
DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN IN % DES PORTFOLIOS	46,25	46,89

Sektorallokation

Stand: 30. September 2021



Quelle: FactSet Research Systems Inc., Morgan Stanley Investment Management. Tägliche Änderungen sind möglich. Die Aufteilung des Sektors ergibt nicht unbedingt 100%. Diese Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und sind nicht als Empfehlung aufzufassen, die genannten Wertpapiere der oben aufgeführten Sektoren zu kaufen oder zu verkaufen.

Zwei starke langfristige Erfolgsbilanzen (Stand: 30. September 2021)

US Growth Fund (Klasse I)

★★★★★ MORNINGSTAR GESAMTRATING³

Von 586 Fonds. EAA US Large-Cap Growth Equity Funds. Auf Basis der risikobereinigten Rendite.

	ANNUALISIERT (% p.a.)				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung (01/08/1992)
PERZENTIL-RANKING	72	2	2	1	1
RANG/INSGESAMT IN KATEGORIE	484/762	9/586	7/482	5/289	1/35
I-KLASSE (VOR ABZUG DES MAX. AUSGA- BEAUFSCHLAGS)⁴	24,68	33,14	32,22	23,99	12,80
I-KLASSE (NACH ABZUG DES MAX. AUSGA- BEAUFSCHLAGS)⁵	20,94	31,79	31,42	23,61	12,68
INDEX⁶	27,02	21,62	22,40	19,18	10,38

WERTENTWICKLUNG ÜBER 12-MONATS-ZEITRÄUME BIS ZUM ENDE DES LETZTEN MONATS (%)

	Sep 20 - Sep 21	Sep 19 - Sep 20	Sep 18 - Sep 19	Sep 17 - Sep 18	Sep 16 - Sep 17
I-KLASSE (VOR ABZUG DES MAX. AUSGA- BEAUFSCHLAGS)⁴	24,68	101,69	-6,16	38,99	23,21
I-KLASSE (NACH ABZUG DES MAX. AUS- GABEAUFSCHLAGS)⁵	20,94	95,64	-8,97	34,82	19,52
INDEX⁶	27,02	37,09	3,31	25,81	21,41

Das Morningstar-Ranking basiert auf den Gesamtrenditen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Die Wertentwicklung wird auf Basis des Nettoinventarwerts (NIW) und abzüglich Gebühren berechnet. Provisionen und Kosten bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen werden nicht berücksichtigt. Alle Performance- und Index-Daten stammen von Morgan Stanley Investment Management.

US Advantage Fund (Klasse I)

★★★★★ MORNINGSTAR GESAMTRATING³

Von 586 Fonds. EAA US Large-Cap Growth Equity Funds. Auf Basis der risikobereinigten Rendite.

	ANNUALISIERT (% p.a.)				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung (01/12/2005)
PERZENTIL-RANKING	94	8	16	14	8
RANG/INSGESAMT IN KATEGORIE	726/762	45/586	69/482	29/289	9/163
I-KLASSE (VOR ABZUG DES MAX. AUSGA- BEAUFSCHLAGS)⁴	19,02	25,52	24,67	20,24	14,06
I-KLASSE (NACH ABZUG DES MAX. AUSGA- BEAUFSCHLAGS)⁵	15,45	24,25	23,91	19,87	13,84
INDEX⁷	30,00	15,99	16,90	16,63	10,37

WERTENTWICKLUNG ÜBER 12-MONATS-ZEITRÄUME BIS ZUM ENDE DES LETZTEN MONATS (%)

	Sep 20 - Sep 21	Sep 19 - Sep 20	Sep 18 - Sep 19	Sep 17 - Sep 18	Sep 16 - Sep 17
I-KLASSE (VOR ABZUG DES MAX. AUSGA- BEAUFSCHLAGS)⁴	19,02	57,11	5,76	30,37	16,81
I-KLASSE (NACH ABZUG DES MAX. AUS- GABEAUFSCHLAGS)⁵	15,45	52,40	2,58	26,46	13,30
INDEX⁷	30,00	15,15	4,25	17,91	18,61

Wichtiger Hinweis zum grenzüberschreitenden Fondsvertrieb innerhalb der EU
Dieses Dokument ist ein Marketingdokument. Zeichnungsanträge für Anteile am Fonds sollten erst gestellt werden, wenn die Anleger die aktuelle Version des Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen konsultiert haben. Diese sind auf Englisch und in der offiziellen Sprache Ihres Landes unter morganstanleyinvestmentfunds.com oder kostenlos beim Geschäftssitz von Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192, erhältlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht in englischer Sprache auf derselben Webseite zur Verfügung.

Beendet die Verwaltungsgesellschaft des entsprechenden Fonds ihre Vereinbarung zur Vermarktung dieses Fonds in einem Land des EWR, in dem er für den Verkauf registriert ist, erfolgt dies im Einklang mit den maßgeblichen OGAW-Bestimmungen.

¹ Die Ansichten und Meinungen sind die des Portfoliomanagers zum 30. September 2021 und unterliegen infolge von Markt- oder Wirtschaftsbedingungen jederzeit der Änderung und müssen sich nicht zwingend bestätigen.

² **Aktive Anteil** ist ein Maß für den prozentualen Anteil von Aktienbeständen in einem Portfolio eines Managers, die sich vom Referenzindex (basierend auf Art der Bestände und deren Gewichtung) unterscheiden. Der aktive Anteil kann zwischen 0 % und 100 % rangieren. Ein Wert von 100 % kommt einer vollständigen Abweichung von der Benchmark gleich. Bei der Berechnung des aktiven Anteils werden Bestände mit demselben wirtschaftlichen Engagement möglicherweise zusammengefasst. **Beta** ist eine Kennzahl für die relative Volatilität eines Fonds oder Portfolios im Vergleich zu den Auf- und Abwärtstrends des Marktes. Ein Beta-Wert größer als 1,0 bezeichnet eine Emission oder einen Fonds, die/der größeren Kursschwankungen unterliegen wird als der Markt, während ein Beta Wert kleiner als 1,0 auf eine entsprechend geringere Volatilität hindeutet. Der Beta-Wert des arktes beträgt stets 1. **Volatilität (Standardabweichung)** misst, wie weit einzelne Performanceerträge innerhalb einer Performance-Serie vom (arithmetischen Mittelwert entfernt) liegen. **Aufwärts-/Abwärtspartizipation** misst die annualisierte Performance in steigenden/fallenden Märkten im Verhältnis zur Benchmark des Marktes.

³ Anteilsklasse I zum 30. September 2021. Auf Basis der risikobereinigten Renditen. **MS INV US Growth Fund:** Von 586 Fonds. Fondsratings von 5 Sternen für Anteile der Klasse I: 3 Jahre 5 Sterne, 5 Jahre 5 Sterne, 10 Jahre 5 Sterne. **MS INV US Advantage Fund:** Von 586 Fonds. Fondsratings von 5 Sternen für Anteile der Klasse I: 3 Jahre 4 Sterne, 5 Jahre 4 Sterne, 10 Jahre 4 Sterne.

Die Renditen verstehen sich abzüglich der Gebühren und ausgehend von der Wiederanlage sämtlicher Dividenden und Erträge. Sie werden mit einem nicht verwalteten Marktindex verglichen. Renditen für weniger als ein Jahr sind kumuliert (nicht annualisiert). Die Performancedaten für ein Jahr und länger beruhen auf den durchschnittlichen annualisierten Gesamtrenditen. Die Renditen beziehen sich auf Anteile der Klasse I. Die Performance anderer Anteilsklassen wird davon abweichen.

⁴ Beim genannten Betrag wird davon ausgegangen, dass alle Ausschüttungen reinvestiert und die Kosten auf Fondsebene abgezogen wurden. Der Betrag versteht sich jedoch vor Abzug des für den Anleger anfallenden Ausgabeaufschlags.

⁵ Beim genannten Betrag wird davon ausgegangen, dass alle Ausschüttungen reinvestiert und die Kosten auf Fondsebene abgezogen wurden. Der Betrag versteht sich nach Abzug des für den Anleger maximal anfallenden Ausgabeaufschlags, der vor einer Investition gegebenenfalls von Ihrem Anlagebetrag abgezogen wird. Vollständige Informationen über Gebühren und Ausgabeaufschläge finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds und den für die Anteilsklasse geltenden wesentlichen Anlegerinformationen.

⁶ Der **Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index** misst die Performance des Large-Cap-Wachstumssegments des US-Aktienuiversums nach Abzug der Quellensteuer von 30%. Er enthält die Unternehmen des Russell 1000® Index, die höhere Kurs-Buchwert-Verhältnisse und höhere Wachstumsprognosen aufweisen. Der Russell 1000® Index setzt sich aus rund 1.000 der größten US-Unternehmen, gemessen an einer Kombination aus Marktkapitalisierung und aktueller Indexzugehörigkeit, zusammen.

⁷ Die dargestellte Performance des Blended Index wird auf Grundlage des **S&P 500 Index** ab Auflegung bis zum 31. August 2009, des **Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index** bis zum 31. März 2010 und des **S&P 500 Index** ab diesem Datum ermittelt.

Der **Standard & Poor's 500® Index (S&P 500®)** misst die Performance des Large-Cap-Segments des US-Aktienmarkts und deckt knapp 80% des US-Aktienmarkts ab. Der Index umfasst 500 Branchenführer der US-Wirtschaft.

Morningstar: Rankings und Ratings Stand 30. September 2021. **Rankings:** Rankings von Morningstar basieren auf durchschnittlichen jährlichen Gesamtrenditen für die ausgewiesenen Zeiträume ohne Ausgabeaufschläge, aber inklusive thesaurierter Dividenden und Kapitalerträge sowie Vertriebsgebühren gemäß Rule 12b-1. Der höchste (oder günstigste) Perzentil-Rang ist 1 und der niedrigste (oder ungünstigste)

Perzentil-Rang ist 100. Der Fonds mit der besten Performance in einer Kategorie erhält stets den 1. Platz im Ranking. **Ratings:** Das Morningstar Rating™ (Sterne-Rating) für Fonds wird für Vermögensverwaltungsprodukte (wie Investmentfonds, Variable-Annuity und Variable-Life-Unterkonten (variable Renten- und Lebensversicherung), börsennotierte Fonds, geschlossene Fonds und separate Konten) berechnet, die seit mindestens drei Jahren existieren. Börsennotierte Fonds und offene Investmentfonds werden zu Vergleichszwecken zu einer Kategorie zusammengefasst. Das Rating wird anhand der Morningstar Risk-Adjusted Return (MRAR) berechnet, eine Kennzahl, die die Schwankungen der monatlichen Überschussrendite eines verwalteten Produkts berücksichtigt. Dabei wird besonderes Gewicht auf die negativen Performanceschwankungen und eine beständige Wertentwicklung gelegt. Die besten 10% der Produkte in jeder Kategorie erhalten 5 Sterne, die nächsten 22,5% 4 Sterne, die nächsten 35% 3 Sterne, die nächsten 22,5% 2 Sterne und die unteren 10% 1 Stern. Das Morningstar Gesamtrating für ein verwaltetes Produkt ergibt sich aus dem gewichteten Durchschnitt der Morningstar-Ratings über drei, fünf und zehn Jahre (sofern vorhanden). Die Gewichtungen sind: 100% Drei-Jahres-Rating für Gesamttrenditen von 36–59 Monaten, 60% Fünf-Jahres-Rating/40% Drei-Jahres-Rating für Gesamttrenditen von 60–119 Monaten und 50% Zehn-Jahres-Rating/30% Fünf-Jahres-Rating/20% Drei-Jahres-Rating für Gesamttrenditen von mindestens 120 Monaten. Zwar scheint die Formel für das Zehn-Jahres-Gesamtrating den Zehn-Jahres-Zeitraum am stärksten zu gewichten, jedoch wirkt sich der jüngste Drei-Jahres-Zeitraum am stärksten aus, da er in alle drei Rating-Zeiträume aufgenommen wird. Bei den Ratings wurden Ausgabebefehle nicht berücksichtigt.

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder den jeweiligen Anbietern von Inhalten, (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden und (3) sind bezüglich Richtigkeit, Vollständigkeit oder Rechtzeitigkeit mit keinerlei Garantien verbunden. Weder Morningstar noch die jeweiligen Anbieter der Inhalte haften für mögliche Schäden oder Verluste infolge der Anwendung dieser Informationen. **Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die Morningstar-Informationen basieren auf Daten zum Quartalsende. Weitere Informationen sind unseren Internetseiten unter www.morganstanley.com zu entnehmen.

RISIKOÜBERLEGUNGEN

- Der Fonds stützt sich auf andere Parteien, um gewisse Dienste, Anlagen oder Transaktionen durchzuführen. Falls diese Parteien insolvent werden, kann dies zu finanziellen Verlusten für den Fonds führen.
- Am Markt könnte es nicht genügend Käufer oder Verkäufer geben. Dies könnte die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen.
- Investitionen in chinesische A-Aktien über das Programm Shanghai-Hong Kong und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect können mit zusätzlichen Risiken verbunden sein, darunter Risiken im Zusammenhang mit dem Besitz von Aktien.
- Anlagen in Schwellenländern sind mit höheren Risiken verbunden, da politische, rechtliche und betriebliche Systeme weniger entwickelt sein können als in Industrieländern.
- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Der Wert von Kapitalanlagen sowie die damit erzielten Erträge können sich positiv oder negativ entwickeln, und Anleger können das investierte Kapital unter Umständen vollständig oder zu einem großen Teil verlieren.
- Der Wert der Kapitalanlagen sowie die damit erzielten Erträge werden schwanken, und es kann nicht garantiert werden, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht.
- Die Anlagen können auf unterschiedliche Währungen lauten. Änderungen der Wechselkurse zwischen den Währungen können den Wert der Anlagen daher steigen oder schmälern. Ferner können Wechselkursschwankungen zwischen der Referenzwährung des Anlegers und der Basiswährung der Anlagen den Wert der Kapitalanlagen beeinträchtigen.

Bei dem vorliegenden Material handelt es sich um eine allgemeine Mitteilung, die nicht neutral ist. Alle vorliegenden Informationen wurden ausschließlich zu Informations- und Bildungszwecken erstellt und stellen kein Angebot bzw. keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie dar. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nicht auf der Grundlage der individuellen Situation eines einzelnen Anlegers erstellt und stellen keine Anlageberatung dar. Sie dürfen nicht als Steuer-, Buchführungs-, Rechts- oder aufsichtsrechtliche Beratung interpretiert werden. Zu diesem Zweck sollten Anleger vor Anlageentscheidungen eine unabhängige Rechts- und Finanzberatung in Anspruch nehmen, die auch eine Beratung in Bezug auf steuerliche Folgen umfasst.

WEITERGABE

Dieses Material ist ausschließlich für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Verteilung bzw. Verfügbarkeit des Materials den jeweils geltenden Gesetzen oder Vorschriften nicht zuwiderläuft, und wird daher nur an diese Personen verteilt. Die Anteile sind insbesondere nicht für den Vertrieb an US-Personen bestimmt.

Irland: MSIM Fund Management (Ireland) Limited. Eingetragener Geschäftssitz: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irland. In Irland als Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter der Unternehmensnummer 616661 registriert. MSIM Fund Management (Ireland) Limited unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland. **Großbritannien:** Morgan Stanley Investment

Management Limited wurde von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Eingetragen in England. Registernummer: 1981121. Eingetragener Geschäftssitz: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Großbritannien, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. **Dubai:** Morgan Stanley Investment Management Limited (Representative Office, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Vereinigte Arabische Emirate. Telefon: +97 (0) 14 709 7158. **Deutschland:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Deutschland, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main, Deutschland (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Italien:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Mailand (Sede Secondaria di Milano) ist eine Zweigstelle von MSIM Fund Management (Ireland) Limited, einer in Irland eingetragenen Gesellschaft, die von der Central Bank of Ireland zugelassen wurde. Der eingetragene Geschäftssitz lautet: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Mailand (Sede Secondaria di Milano) mit eingetragenen Geschäftssitz in Palazzo Serbelloni, Corso Venezia 16, 20121 Mailand, Italien, ist in Italien mit der Unternehmens- und Umsatzsteuernummer 11488280964 registriert. **Niederlande:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 11096HA, Niederlande. Telefon: +31 (0) 20-462-1300. Morgan Stanley Investment Management ist eine Zweigniederlassung von MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland. **Frankreich:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Paris ist eine Zweigstelle von MSIM Fund Management (Ireland) Limited, einer in Irland eingetragenen Gesellschaft, die von der Central Bank of Ireland zugelassen wurde. Der eingetragene Geschäftssitz lautet: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Paris mit Geschäftssitz in 61 rue de Monceau, 75008 Paris, Frankreich, ist ein in Frankreich eingetragenes Unternehmen mit der Nr. 890 071 863 RCS. **Spanien:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España ist eine Zweigstelle von MSIM Fund Management (Ireland) Limited, einer in Irland eingetragenen Gesellschaft, die von der Central Bank of Ireland zugelassen wurde. Der eingetragene Geschäftssitz lautet: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España mit Sitz in Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spanien, ist in Spanien mit der Steueridentifikationsnummer W0058820B eingetragen. **Schweiz:** Morgan Stanley & Co. International plc, London, Niederlassung Zürich, wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Eingetragen im Handelsregister Zürich unter der Nummer CHE-115415.770. Eingetragener Geschäftssitz: Beethovenstrasse 33, 8002 Zürich, Schweiz, Telefon: +41 (0) 44 588 1000. Fax: +41 (0) 44 588 1074.

Australien: Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 122040037, AFSL Nr. 314182, verbreitet diese Veröffentlichung in Australien und ist verantwortlich für den Inhalt. Diese Publikation und der Zugang zu ihr sind ausschließlich für „Wholesale-Clients“ im Sinne des Australian Corporations Act bestimmt. **Hongkong:** Dieses Dokument wurde von Morgan Stanley Asia Limited zur Verwendung in Hongkong herausgegeben und wird nur „professionellen Anlegern“ gemäß der Definition in der Verordnung für Wertpapiere und Futures von Hongkong (Securities and Futures Ordinance of Hong Kong, Kap. 571) ausgehändigt. Der Inhalt wurde nicht durch eine Regulierungsbehörde, einschließlich der Securities and Futures Commission in Hongkong, überprüft oder genehmigt. Daher darf dieses Material, außer in gesetzlich vorgesehenen Ausnahmefällen, in Hongkong nicht publiziert, in Umlauf gebracht, verteilt, an die Öffentlichkeit gerichtet oder allgemein verfügbar gemacht werden. **Singapur:** Diese Veröffentlichung versteht sich nicht (weder direkt noch indirekt) als Aufforderung an die allgemeine Öffentlichkeit in Singapur zur Zeichnung oder zum Kauf, sondern darf nur (i) institutionellen Anlegern gemäß Abschnitt 304 des Securities and Futures Act, Chapter 289, von Singapur („SFA“), (ii) einer „betroffenen Person“ (u. a. einem zugelassenen Anleger) gemäß Abschnitt 305 des SFA, sofern die Weitergabe im Einklang mit den in Abschnitt 305 des SFA festgelegten Bedingungen steht, oder (iii) anderweitig nur den sonstigen geltenden Bestimmungen des SFA entsprechend weitergegeben werden. Insbesondere Investmentfonds (und deren Fondsanteile), die von der Monetary Authority of Singapore (MAS) nicht zugelassen oder anerkannt sind, dürfen Privatanlegern nicht angeboten werden. Schriftliche Dokumentationen, die an die vorstehenden Personen in Verbindung mit einem Angebot ausgegeben werden, verstehen sich nicht als Verkaufsprospekt im Sinne des SFA. Daher kommt die für Inhalte von Verkaufsprospekten im SFA festgelegte gesetzliche Haftung hier nicht zur Anwendung. Anleger sollten sorgfältig überlegen, ob die Anlage für sie geeignet ist. Diese Publikation wurde nicht durch die Monetary Authority of Singapur überprüft.

Brasilien: Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot von Wertpapieren im Sinne der geltenden brasilianischen Vorschriften dar und wurde und wird daher nicht bei der brasilianischen Wertpapierkommission (Comissão de Valores Mobiliários) oder einer anderen Regierungsbehörde in Brasilien registriert. Alle hierin enthaltenen Informationen sind vertraulich. Sie dienen ausschließlich der Verwendung und Prüfung durch den vorgesehenen Empfänger dieses Dokuments und dürfen nicht an Dritte weitergegeben werden.

Chile: Weder der Fonds noch die Fondsanteile sind im Register für ausländische Wertpapiere (Registro de Valores Extranjeros) eingetragen oder unterliegen der Kontrolle durch die Finanzmarktaufsicht (Comisión para el Mercado Financiero). Dieses Dokument und andere Angebotsunterlagen, die sich auf das Angebot der Fondsanteile beziehen, stellen weder ein öffentliches Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf der Fondsanteile in der Republik Chile dar, außer an individuell identifizierte Käufer im Rahmen eines privaten Angebots im Sinne von Artikel

4 des chilenischen Börsengesetzes (Ley del Mercado de Valores) (ein Angebot, das sich nicht „an die allgemeine Öffentlichkeit oder an einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Gruppe der Öffentlichkeit richtet“).

Kolumbien: Dieses Dokument stellt weder eine Einladung zur Tötung einer Kapitalanlage noch ein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar und unterliegt nicht dem kolumbianischen Recht. Die Fondsanteile wurden und werden nicht in das von der kolumbianischen Finanzaufsichtsbehörde (Superintendencia Financiera de Colombia) geführte Nationale Wertpapier- und Emittentenregister (Registro Nacional de Valores y Emisores) eingetragen und werden nicht am börslichen Handelsplatz der kolumbianischen Wertpapierbörse (Bolsa de Valores de Colombia) notiert. Die Fondsanteile werden unter Umständen angeboten, die gemäß den anwendbaren kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften kein öffentliches Angebot von Wertpapieren darstellen. Das Angebot der Fondsanteile richtet sich an weniger als einhundert speziell identifizierte Anleger. Die Fondsanteile dürfen daher außer unter Umständen, die gemäß den geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften kein öffentliches Angebot von Wertpapieren darstellen, in Kolumbien nicht vermarktet, angeboten, verkauft oder verhandelt werden. Dieses Dokument wird ausschließlich auf Anfrage des Empfängers zu dessen Information bereitgestellt und stellt keine Aufforderung dar. Die Fondsanteile dürfen in Kolumbien oder gegenüber in Kolumbien ansässigen Personen nur dann beworben oder vermarktet werden, wenn eine solche Werbung und Vermarktung im Einklang mit Erlass 2555 von 2010 und anderen geltenden Vorschriften und Regelungen zur Bewerbung ausländischer Finanz- und Wertpapierprodukte oder -dienstleistungen in Kolumbien erfolgt. Qualifizierte kolumbianische Anleger erkennen an, dass die Fondsanteile (i) keine Finanzprodukte sind, (ii) nur gemäß den Bestimmungen der Gründungsdokumente des Fonds übertragbar sind und (iii) keinen Kapitalschutz bieten. Qualifizierte kolumbianische Anleger erkennen die kolumbianischen Gesetze und Vorschriften (insbesondere Devisen-, Wertpapier- und Steuervorschriften) an, die für Transaktionen oder Investitionen im Zusammenhang mit einer Anlage in dem Fonds gelten, und erklären, die jeweils einzige haftbare Partei für die vollständige Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften zu sein. Darüber hinaus erkennen kolumbianische Anleger an und stimmen zu, dass der Fonds keine Verantwortung, Haftung oder Verpflichtung im Zusammenhang mit einer vom Anleger verlangten Einwilligung, Zustimmung, Einreichung, Genehmigung oder Erlaubnis oder einem Verfahren oder für Handlungen trägt, die der Anleger im Zusammenhang mit dem Angebot, dem Verkauf oder der Lieferung der Fondsanteile nach kolumbianischem Recht vorgenommen hat oder vornehmen wird.

Mexiko: Jeder potenzielle Käufer der Fondsanteile muss entweder ein institutioneller Anleger (inversionista institucional) oder ein qualifizierter Anleger (inversionista calificado) im Sinne des mexikanischen Wertpapiermarktgesetzes (Ley del Mercado de Valores) (das „Wertpapiermarktgesetz“) und anderer geltender mexikanischer Gesetze sein. Die Fondsanteile wurden und werden nicht in das nationale Wertpapierregister (Registro Nacional de Valores) eingetragen, das von der mexikanischen Banken- und Wertpapierkommission (Comisión Nacional Bancaria y de Valores) geführt wird. Die Fondsanteile dürfen daher außer unter Umständen, die gemäß Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes und seinen Bestimmungen ein privates Angebot darstellen, in den Vereinigten Mexikanischen Staaten nicht angeboten oder verkauft werden. Keine mexikanische Regulierungsbehörde hat die Fondsanteile genehmigt oder abgelehnt oder die Solvenz des Fonds geprüft. Alle anwendbaren Bestimmungen des Wertpapiermarktgesetzes sind in Bezug auf Verkauf, Angebot, Vertrieb oder Vermittlung von Fondsanteilen in oder aus oder in einem anderen Zusammenhang mit Mexiko einzuhalten, und jeder Weiterverkauf der Fondsanteile innerhalb des mexikanischen Hoheitsgebietes hat in einer Weise zu erfolgen, die ein privates Angebot im Sinne von Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes und seiner Bestimmungen darstellt.

Peru: Die Fondsanteile wurden und werden in Peru nicht gemäß Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras oder gemäß Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores (das „Wertpapiermarktgesetz“) registriert und werden ausschließlich institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes) im Rahmen einer Privatplatzierung im Sinne von Artikel 5 des Wertpapiermarktgesetzes angeboten. Die Fondsanteile wurden nicht im öffentlichen Register des Wertpapiermarktes (Registro Público del Mercado de Valores) registriert, das von der Oberaufsicht für den Wertpapiermarkt (Superintendencia del Mercado de Valores) geführt wird, und das Angebot der Fondsanteile in Peru unterliegt nicht deren Aufsicht. Die Übertragung von Fondsanteilen unterliegt den Einschränkungen des Wertpapiermarktgesetzes und dessen Vorschriften.

Uruguay: Das Angebot der Fondsanteile ist als Privatplatzierung gemäß Abschnitt 2 des uruguayischen Gesetzes 18.627 qualifiziert. Die Fondsanteile werden in Uruguay daher nicht in der Öffentlichkeit (Einzelpersonen oder Unternehmen) angeboten oder öffentlich verkauft, außer unter Umständen, die nach den uruguayischen Gesetzen und Vorschriften kein öffentliches Angebot oder keinen Vertrieb über eine anerkannte Börse darstellen. Weder der Fonds noch die Fondsanteile sind oder werden bei der Finanzmarktaufsicht der uruguayischen Zentralbank (Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay) registriert. Der Fonds entspricht einem Investmentfonds, der kein durch das uruguayische Gesetz 16.774 vom 27. September 1996 in seiner jeweils gültigen Fassung geregelter Investmentfonds ist.

WICHTIGE INFORMATIONEN

EMEA: Dieses Marketingdokument wurde von MSIM Fund Management (Ireland) Limited herausgegeben. MSIM Fund Management (Ireland) Limited unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland. MSIM Fund Management

(Ireland) Limited ist eine in Irland unter der Unternehmensnummer 616661 eingetragene Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irland

Dieses Dokument enthält Informationen über den Teilfonds (der „Fonds“) von Morgan Stanley Investment Funds, einer in Luxemburg ansässigen SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable). Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) ist im Großherzogtum Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuellen Fassung registriert. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“).

Zeichnungsanträge für Anteile eines Fonds sollten erst dann gestellt werden, wenn die Anleger die aktuelle Version des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) sowie des Jahres- und Halbjahresberichts (die „Angebotsdokumente“) bzw. sonstige in ihrem Land verfügbare relevante Dokumente gelesen haben, die am eingetragenen Geschäftssitz kostenlos erhältlich sind: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. Italienische Anleger sollten darüber hinaus das „Erweiterte Zeichnungsformular“ und alle Anleger aus Hongkong den Abschnitt „Zusätzliche Informationen für Anleger aus Hongkong“ im Verkaufsprospekt beachten. Deutschsprachige Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Statuten der Gesellschaft und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie zusätzliche Informationen sind kostenlos bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Schweizer Zahlstelle ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz. Das vorliegende Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellt kein Angebot bzw. keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie dar.

Sämtliche in diesem Dokument genannte Indizes (einschließlich eingetragener Marken) sind geistiges Eigentum des jeweiligen Lizenzgebers. Indexbasierte Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Lizenzgeber gesponsert, beworben, verkauft oder empfohlen, und der Lizenzgeber übernimmt für diese Produkte keine Haftung.

Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden, die auch einen möglichen Verlust des eingesetzten Kapitals einschließen können. Die hierin enthaltenen Materialien wurden nicht auf der Grundlage der individuellen Situation eines einzelnen Kunden erstellt und stellen keine Anlageberatung dar. Sie dürfen nicht als Steuer-, Buchführungs-, Rechts- oder aufsichtsrechtliche Beratung interpretiert werden. Zu diesem Zweck sollten Anleger vor Anlageentscheidungen eine unabhängige Rechts- und Finanzberatung in Anspruch nehmen, die auch eine Beratung in Bezug auf steuerliche Folgen umfasst.

Die Ansichten und Meinungen entsprechen jenen des Anlageteams zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments. Sie können sich infolge veränderter Markt- oder Wirtschaftsbedingungen jederzeit ändern und müssen sich nicht zwingend bestätigen. Die dargelegten Ansichten entsprechen nicht der Meinung aller Anlageteams von Morgan Stanley Investment Management oder den Ansichten des Gesamtunternehmens und spiegeln sich möglicherweise nicht in allen Strategien und Produkten des Unternehmens wider.

Die Grafiken und Abbildungen in diesem Dokument dienen ausschließlich der Veranschaulichung. Bei der Erstellung des Dokuments wurden Informationsquellen verwendet, die allgemein als zuverlässig erachtet werden. Für die Richtigkeit der Angaben kann jedoch keine Gewähr übernommen werden.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Research-Empfehlung und kein „Anlageresearch“ dar und sind in Übereinstimmung mit geltenden europäischen oder Schweizer Bestimmungen als „Marketingmitteilung“ klassifiziert. Das bedeutet, dass die in dieser Marketingmitteilung enthaltenen Informationen (a) nicht im Einklang mit den gesetzlichen Erfordernissen zur Förderung der Unabhängigkeit des Anlageresearch erstellt wurden und (b) keinem Handelsverbot im Vorfeld der Verbreitung des Anlageresearch unterliegen.

MSIM hat Finanzintermediären die Nutzung und Verteilung dieses Dokuments nicht genehmigt, es sei denn, eine solche Nutzung und Verteilung erfolgt im Einklang mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften. MSIM haftet nicht für die Verwendung oder den Missbrauch dieses Dokuments durch solche Finanzintermediäre und übernimmt keine diesbezügliche Haftung. Wenn Sie als Vertriebsstelle der Morgan Stanley Investment Funds fungieren, sind einige bzw. alle Fonds oder Anteile an einzelnen Fonds ggf. zum Vertrieb verfügbar. Bitte entnehmen Sie die entsprechenden Informationen Ihrer Untervertriebsvereinbarung, bevor Sie Informationen zum Fonds an Ihre Kunden weiterleiten.

Dieses Dokument darf ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSIM weder vollständig noch in Teilen vervielfältigt, kopiert oder weitergegeben oder Dritten gegenüber offengelegt werden. Alle hierin enthaltenen Informationen sind urheberrechtlich geschützt.

Dieses Dokument kann in andere Sprachen übersetzt werden. Im Falle solcher Übersetzungen, bleibt die englische Fassung maßgeblich. Wenn es Abweichungen zwischen der englischen Version und einer Version dieses Dokuments in einer anderen Sprache gibt, soll die englische Version vorrangig gelten.