

Investissement en actions américaines de forte conviction

CODES ISIN

MS INVF US Growth Fund

Classe I	LU0042381250
Classe Z	LU0360477805
Classe A	LU0073232471

MS INVF US Advantage Fund

Classe I	LU0225741247
Classe Z	LU0360484686
Classe A	LU0225737302

«Nous sommes convaincus que le fait de détenir sur le long terme des entreprises remarquables, dont la valeur de marché peut considérablement augmenter pour des raisons fondamentales sous-jacentes, constitue la base solide d'investissements réussis», déclare Dennis Lynch, Head of Counterpoint Global.

Les fonds MS INVF US Growth et MS INVF US Advantage sont des fonds actions spécialisés sur les grandes capitalisations américaines et gérés par Counterpoint Global. Ils partagent les mêmes philosophie et processus, mais se distinguent par les types d'entreprises qu'ils détiennent, ce qui se traduit par des profils de performances différents.

Caractéristiques communes

UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT COMPOSÉ D'ENTREPRISES DISPOSANT D'AVANTAGES CONCURRENTIELS DURABLES

L'équipe de gestion recherche des entreprises uniques qui possèdent des avantages concurrentiels durables et la capacité de réinvestir leur capital à des taux de rendement intéressants.

UNE DÉTENTION DE LONG TERME

L'équipe se focalise sur une vision à long terme du potentiel de chaque entreprise en termes de capitalisation boursière, plutôt que sur des événements de court terme.

UNE PERSPECTIVE UNIQUE

L'équipe acquiert une perspective unique en gérant des actifs de toute taille de capitalisation boursière et partout dans le monde, ce qui lui permet de mieux comprendre les forces concurrentielles en jeu et ainsi d'identifier rapidement les entreprises les mieux positionnées.

DES PILIERS DE RECHERCHE DIFFÉRENCIÉS

L'analyse fondamentale est combinée à de la recherche sur les changements disruptifs afin d'identifier les entreprises susceptibles d'en bénéficier et celles qui en sont relativement immunisées. La recherche ESG (Environnementale, Sociale et de Gouvernance) se concentre sur l'approche organisationnelle, l'engagement et l'impact sur la création de valeur de l'entreprise.

UN HISTORIQUE DE SURPERFORMANCE

Ces deux portefeuilles affichent de solides historiques de performances sur la durée, et ce, à travers divers contextes de marché (page 2).

Principales différences

au 30 Juin 2021

	US Growth	US Advantage
DIFFÉRENCES DE PROCESSUS		
Types d'entreprises	Entreprises bien établies et émergentes	Entreprises bien établies principalement
Facteurs de différenciation des entreprises	Coûts de transfert, effets réseaux, marques, taille optimale, propriété intellectuelle	Coûts de transfert, effets réseaux, marques, taille optimale
DIFFÉRENCES DE PORTEFEUILLES		
Nombre de positions	43	40
Recoupement	60,75 % (avec le fonds US Advantage)	67,12 % (avec le fonds US Growth)
Volatilité du fonds (Écart-type) (%) ²	<ul style="list-style-type: none"> Bêta de 1,13 Écart-type de 27,20 	<ul style="list-style-type: none"> Bêta de 0,98 Écart-type de 22,43
Part active ²	91%	91%
Participation à la hausse ²	127%	112%
Participation à la baisse ²	89%	71%

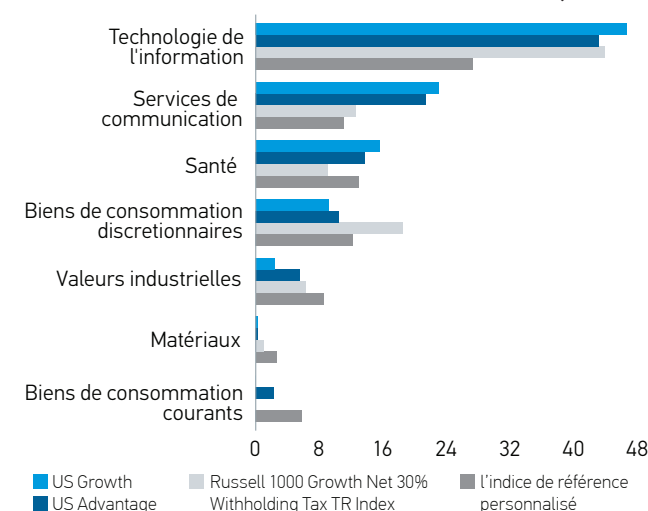
Valeurs principales

au 30 Juin 2021

	US Growth (%)	US Advantage (%)
Shopify	6,14	6,08
Twitter	5,13	5,81
Snap	5,11	-
Square	5,08	5,11
Zoom Video Communications	4,85	3,78
Cloudflare	4,42	-
Twilio	3,87	5,51
Veeva Systems	3,78	4,86
Spotify Technology	3,77	3,68
Snowflake	3,55	3,43
Intuitive Surgical	-	4,65
Amazon.com	-	4,40
% DU PORTEFEUILLE DANS LES 10 PRINCIPALES POSITIONS	45,70	47,31

Allocation sectorielle

au 30 Juin 2021



Source : FactSet Research Systems Inc., Morgan Stanley Investment Management. Sujet à de possibles variations quotidiennes. La somme des secteurs peut ne pas être égale à 100 %. Fourni à titre informatif seulement et ne doit pas être considéré comme une recommandation d'acheter ou vendre les titres mentionnés ou des titres dans les industries indiquées ci-dessus.

Deux solides historiques sur le long terme (au 30 Juin 2021)

US Growth Fund (Classe I)

★★★★★ NOTE GLOBALE MORNINGSTAR³

Sur 599 EAA US Large-Cap Growth Equity Fonds. Sur la base d'un rendement absolu ajusté du risque

	RANG CENTILE	CLASSEMENT/ TOTAL DE LA CATÉGORIE	ANNUALISÉ (% P.A.)		
			FONDS	INDICE ⁴	RENDEMENT EXCÉDENTAIRE
1 An	3	17/743	60,88	42,16	18,72
3 Ans	2	9/599	38,82	24,74	14,08
5 Ans	2	8/494	36,41	23,21	13,20
10 Ans	2	6/309	22,94	17,37	5,57
LANCEMENT (01/08/1992)	1	1/35	13,13	10,43	2,70

PERFORMANCES GLISSANTES SUR PÉRIODES DE 12 MOIS (%)

	Jui '16 - Jui '17	Jui '17 - Jui '18	Jui '18 - Jui '19	Jui '19 - Jui '20	Jui '20 - Jui '21
Fund	30,97	34,81	12,59	47,70	60,88
Index ⁴	19,88	22,03	11,13	22,85	42,16

US Advantage Fund (Classe I)

★★★★★ NOTE GLOBALE MORNINGSTAR³

Sur 599 EAA US Large-Cap Growth Equity Fonds. Sur la base d'un rendement absolu ajusté du risque.

	RANG CENTILE	CLASSEMENT/ TOTAL DE LA CATÉGORIE	ANNUALISÉ (% P.A.)		
			FONDS	INDICE ⁵	RENDEMENT EXCÉDENTAIRE
1 An	13	99/743	45,92	40,79	5,13
3 Ans	4	22/599	30,18	18,67	11,51
5 Ans	6	36/494	27,84	17,65	10,19
10 Ans	9	18/309	19,95	14,84	5,11
LANCEMENT (01/12/2005)	6	8/165	14,74	10,51	4,23

PERFORMANCES GLISSANTES SUR PÉRIODES DE 12 MOIS (%)

	Jui '16 - Jui '17	Jui '17 - Jui '18	Jui '18 - Jui '19	Jui '19 - Jui '20	Jui '20 - Jui '21
Fund	21,12	27,76	14,02	32,60	45,92
Index ⁵	17,90	14,37	10,42	7,51	40,79

Les classements de Morningstar sont calculés en fonction du rendement total.

La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les performances peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises. Les données de performance sont calculées de VL à VL, nettes de frais, et ne tiennent pas compte des commissions et des coûts d'émission et de rachat des parts. La source de toutes les données sur les performances et les indices est Morgan Stanley Investment Management.

¹ Les opinions et les points de vue exprimés sont ceux du gérant de portefeuille au 30 Juin 2021: ils peuvent être modifiés à tout instant au gré de l'évolution des conditions de marché ou de la conjoncture économique et ne pas se concrétiser.

² La **part active** est une mesure du pourcentage de participations dans un portefeuille de gestionnaire qui diffère de l'indice de référence (basée sur les positions et la pondération des positions). Les scores de part active sont compris entre 0% et 100%. Un score de 100% indique une déviation totale de l'indice de référence. Le calcul de la part active peut regrouper les participations ayant la même exposition économique. Le **bêta** est une mesure de la volatilité relative d'un fonds par rapport aux mouvements haussiers ou baissiers du marché. Un bêta supérieur à 1,0 caractérise une émission ou un fonds qui fluctuera plus que le marché, tandis qu'un bêta inférieur à 1,0 caractérise une émission ou un fonds qui fluctuera moins que le marché. Le bêta du marché est toujours égal à 1. La **volatilité du fonds (Écart-type)** mesure la disparité des rendements de performance individuels, au sein d'une série de performances, par rapport à la valeur moyenne ou médiane. Le **médiane pondérée du ratio dette/capitaux propres** est une mesure de l'endettement d'une entreprise, calculé en divisant son passif total par les capitaux propres.

³ Catégorie de parts I au 30 Juin 2021. Basé sur la performance ajustée du risque. **Fonds MS INV US Growth**: Sur 599 fonds. Notations des catégories de part I du fonds sur 5 étoiles: 3 ans 5 étoiles; 5 ans 5 étoiles; 10 ans 5 étoiles. **Fonds MS INV US Advantage**: Sur 599 fonds. Notations des catégories de part I du fonds sur 5 étoiles: 3 ans 5 étoiles; 5 ans 4 étoiles; 10 ans 5 étoiles.

Les performances sont nettes de frais et calculées après réinvestissement de la totalité des dividendes et du revenu. Elles sont comparées avec celles d'un indice de marché non géré. Les performances enregistrées sur des périodes de moins d'un an sont cumulées (non annualisées). Les performances sur un an ou plus sont basées sur les performances totales annuelles moyennes. Les performances sont indiquées pour les parts de catégorie I. Les performances des autres catégories de parts varieront.

⁴ L'indice Russell 1000 Growth Net 30 % Withholding Tax TR mesure la performance du segment de croissance des grandes capitalisations dans l'univers des actions américaines, après une retenue à la source de 30 %. Il comprend les sociétés de l'indice Russell 1000® affichant des ratios cours/valeur comptable supérieurs et des prévisions de croissance plus élevées. L'indice Russell 1000® est un indice composé d'environ 1 000 sociétés parmi les plus grandes des États-Unis, en fonction d'une combinaison de la capitalisation boursière et de la participation actuelle à l'indice.

⁵ La performance de l'indice composite présentée est calculée en utilisant l'indice S&P 500 depuis sa création jusqu'au 31 août 2009, l'indice Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR jusqu'au 31 mars 2010 et l'indice S&P 500 par la suite.

L'Indice Standard & Poor's 500® (S&P 500®) mesure la performance du segment des grandes capitalisations du marché des actions américaines, et couvre environ 80 % de ce marché. L'indice comprend 500 entreprises de premier plan dans les principaux secteurs de l'économie américaine.

Distribution transfrontalière de fonds dans l'UE - Informations importantes

Il s'agit d'une communication promotionnelle. Les demandes de souscription dans des parts du Fonds ne devraient pas être effectuées sans consultation préalable du prospectus actuel et du document d'information clé de l'investisseur (« KIID »), documents disponibles en anglais et dans la langue officielle de votre juridiction à l'adresse morganstanleyinvestmentfunds.com, et gratuitement au siège social de Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg B 29 192. Une synthèse des droits des investisseurs est disponible en anglais sur le même site.

Si la société de gestion du Fonds concerné décide de mettre fin à l'accord de commercialisation dans tout pays de l'EEE où ce Fonds est enregistré à la vente, elle le fera conformément aux règles UCITS en vigueur.

Morningstar: Notations et classements au 30 Juin 2021. **Classements:** Les classements Morningstar reposent sur la performance totale annuelle moyenne sur les périodes indiquées et n'incluent pas les frais de vente, mais incluent le réinvestissement des dividendes et plus-values ainsi que les frais stipulés dans la règle 12b-1. Le rang centile le plus élevé (ou le plus favorable) est de 1 et le rang centile le plus bas (ou le moins favorable) est de 100. Le fonds le plus performant d'une catégorie recevra toujours un rang de 1. **Notations:** La notation Morningstar™ des fonds, ou «star rating», est calculée pour les produits gérés (incluant les fonds communs de placement, les sous-comptes d'assurance vie à annuités et capital variables, les fonds négociés en bourse, les fonds fermés et les comptes séparés) disposant d'un historique d'au moins trois ans. Les ETF et les fonds communs de placement à capital variable sont considérés comme un seul et même ensemble à des fins de comparaison. La notation est calculée sur la base d'une mesure du rendement ajusté du risque effectuée par Morningstar qui comptabilise la variation de performance excédentaire mensuelle d'un produit géré, en mettant davantage l'accent sur les variations baissières et en valorisant les performances constantes. Dans chaque catégorie, les produits qui se classent dans la tranche des 10% les plus performants obtiennent 5*étoiles, les 22,5% suivants reçoivent 4*étoiles, les 35% suivants 3*étoiles, les 22,5% suivants 2*étoiles, et les 10% restants 1*étoile. La Note globale Morningstar d'un produit géré est dérivée d'une moyenne pondérée des chiffres de la performance associés à ses indicateurs de notation Morningstar à trois, cinq et dix ans (le cas échéant). Les pondérations sont les suivantes: 100% note à 3 ans pour les performances totales comprises entre 36 et 59 mois, 60% note à 5 ans / 40% note à trois ans pour les performances totales comprises entre 60 et 119 mois, et 50% note à 10 ans / 30% note à 5 ans / 20% note à 3 ans pour les performances de 120 mois et plus. Bien que la formule de notation «star rating» globale à dix ans semble être celle qui donne le plus de poids à la période de dix ans, la période

de trois ans la plus récente est en réalité celle qui a le plus d'impact, car elle est incluse dans les trois périodes de notation. Les notes ne tiennent pas compte des commissions de souscription.

© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ni distribuées ; et (3) aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude, leur exhaustivité et leur actualisation. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables d'un quelconque dommage ou d'une quelconque perte qui découlerait de l'utilisation de ces informations. **La performance passée n'est pas un indicateur fiable des performances futures.** Les informations de Morningstar reposent sur des données arrêtées en fin de trimestre. Pour obtenir les dernières informations de fin de mois de Morningstar, veuillez consulter le site morganstanley.com/im.

CONSIDÉRATIONS DE RISQUE

- Le fonds a recours à d'autres parties pour fournir certains services, réaliser des investissements ou des opérations. Le fonds peut subir des pertes financières en cas de faillite de ces parties.
- Le nombre d'acheteurs ou de vendeurs peut être trop faible, ce qui peut avoir une incidence sur la capacité du fonds à acheter ou vendre des titres.
- L'investissement dans les actions A chinoises via les programmes Shanghai-Hong Kong et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect peut également entraîner des risques supplémentaires, comme les risques liés à la propriété d'actions.
- Investir sur les marchés émergents est plus risqué dans la mesure où les systèmes politiques, juridiques et opérationnels y sont parfois moins développés que dans les pays industrialisés.
- La performance passée n'est pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des taux de change. Le montant des placements et les revenus qui en découlent peuvent baisser ou augmenter et les investisseurs peuvent perdre l'intégralité ou une partie de leurs investissements.
- La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer et rien ne garantit que le Fonds atteindra ses objectifs de placement.
- Les investissements pouvant être réalisés dans des devises diverses, les fluctuations des taux de change entre les devises peuvent entraîner des évolutions à la hausse ou à la baisse de la valeur des investissements. En outre, la valeur des investissements peut être affectée par les variations de change entre la monnaie de référence de l'investisseur et la devise de référence des placements.

Ce document constitue une communication générale, qui n'est pas impartiale et toute l'information qu'il contient a été préparée uniquement à des fins d'information et de formation et ne constitue pas une offre ni une recommandation d'achat ni de vente d'un titre en particulier ni d'adoption d'une stratégie d'investissement particulière. Les informations contenues dans le présent document ne s'appuient pas sur la situation d'un client en particulier. Elles ne constituent pas un conseil d'investissement et ne doivent pas être interprétées comme constituant un conseil en matière fiscale, comptable, juridique ni réglementaire. Avant de prendre une décision d'investissement, les investisseurs doivent solliciter l'avis d'un conseiller juridique et financier indépendant, y compris s'agissant des conséquences fiscales.

DISTRIBUTION

Le présent document s'adresse et ne doit être distribué exclusivement qu'aux personnes résidant dans des pays ou territoires où une telle distribution ou mise à disposition n'est pas contraire aux lois et réglementations locales en vigueur. En particulier, les parts ne peuvent être distribuées à des ressortissants américains.

Irlande : MSIM Fund Management (Ireland) Limited. Siège social : The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlande. Enregistrée en Irlande en tant que société privée à responsabilité limitée par actions, sous le numéro 616661. MSIM Fund Management (Ireland) Limited est réglementée par la Banque centrale d'Irlande. **Royaume-Uni** : Morgan Stanley Investment Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Enregistrée en Angleterre. Numéro d'enregistrement : 1981121. Siège social : 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority. **Dubaï** : Morgan Stanley Investment Management Limited (Bureau de représentation, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubaï, 506501, Émirats arabes unis. Téléphone : +97 (0)14 709 7158). **Allemagne** : MSIM Fund Management (Ireland) Limited Niederlassung Deutschland, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Francfort, Allemagne (Catégorie : Branch Office (FDI) selon § 53b KWG). **Italie** : MSIM Fund Management (Ireland) Limited, succursale de Milan (Sede Secondaria di Milano) est une succursale de MSIM Fund Management (Ireland) Limited, une société enregistrée en Irlande, réglementée par la Banque Centrale d'Irlande et dont le siège social est situé à The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlande. MSIM Fund Management (Ireland) Limited succursale de Milan (Sede Secondaria di Milano) dont le siège est situé à Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milano, Italie, est enregistrée en Italie avec le numéro d'entreprise et le numéro de TVA 11488280964. **Pays-Bas** : MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Tour Rembrandt, 11e étage Amstelplein 1 1096HA, Pays-Bas. Téléphone : 31 2-0462-1300. Morgan Stanley Investment Management est une succursale de MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited est réglementée par la Banque centrale d'Irlande. **France** : MSIM Fund Management (Ireland) Limited, succursale de Paris est une succursale de MSIM Fund

Management (Ireland) Limited, une société enregistrée en Irlande, réglementée par la Banque Centrale d'Irlande et dont le siège social est situé à The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlande. MSIM Fund Management (Ireland) Limited (succursale de Paris), dont le siège est situé au 61 rue de Monceau 75008 Paris, France, est enregistrée en France avec le numéro d'entreprise 890 071 863 RCS. **Espagne** : MSIM Fund Management (Ireland) Limited (Sucursal en España) est une succursale de MSIM Fund Management (Ireland) Limited, société enregistrée en Irlande, réglementée par la Banque Centrale d'Irlande et dont le siège social est situé à The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlande. MSIM Fund Management (Ireland) Limited (Sucursal en España), sise Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Espagne, est enregistrée en Espagne avec le numéro d'identification fiscale W0058820B. **Suisse** : Morgan Stanley & Co. International plc, Londres, succursale de Zurich, autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). Enregistrée au registre du commerce de Zurich sous le numéro CHE-115415.770. Siège social : Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Suisse, Téléphone : +41 (0) 44 588 1000. Fax : +41(0) 44 588 1074.

Australie : La présente publication est diffusée en Australie par Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN : 122040037, licence AFS n° 314182, qui accepte la responsabilité de son contenu. La présente publication, ainsi que l'accès à celle-ci, est réservée aux « clients wholesale » selon l'acception de ce terme dans la loi sur les sociétés en vigueur en Australie. **Hong Kong** : Le présent document est publié par Morgan Stanley Asia Limited aux fins d'utilisation à Hong Kong et ne peut être diffusé qu'au près d'« investisseurs professionnels » au sens du Securities and Futures Ordinance (décret sur les valeurs mobilières et les contrats à terme) de Hong Kong (Cap 571). Le contenu du présent document n'a été révisé ni approuvé par aucune autorité de réglementation, y compris la Securities and Futures Commission de Hong Kong. En conséquence, à moins que la loi en vigueur ne prévoient des exceptions, ce document ne devra pas être publié, diffusé, distribué ni adressé aux particuliers résidant à Hong Kong, ni mis à leur disposition. **Singapour** : L'objet de ce document ne saurait être considéré comme une offre de souscription ou d'achat, directe ou indirecte, présentée au public ou à des membres du public de Singapour autres que (i) des investisseurs institutionnels selon la définition de l'article 304 de la Securities and Futures Act (SFA), chapitre 289, (ii) des « personnes concernées » (ce qui inclut les investisseurs accrédités) au sens de l'article 305 de la SFA, la distribution du présent document étant conforme aux conditions énoncées à l'article 305 de la SFA ou (iii) les personnes concernées par toute autre disposition applicable de la SFA, et conformément aux conditions de celle-ci. En particulier, pour les fonds d'investissement qui ne sont pas autorisés ou reconnus par le MAS, les parts de ces fonds ne peuvent pas être offertes au public de détail ; tout document écrit délivré à des personnes dans le cadre d'une offre n'est pas un prospectus au sens de la SFA et, par conséquent, la responsabilité légale de la SFA en ce qui concerne le contenu des prospectus ne s'applique pas, et les investisseurs doivent examiner attentivement s'il leur est bien adapté. Cette publication n'a pas été vérifiée par l'Autorité monétaire de Singapour.

Brésil : Ce document ne constitue pas une offre publique de titres aux fins de la réglementation brésilienne applicable et n'a donc pas été et ne sera pas enregistré auprès de la Commission brésilienne des valeurs mobilières (Comissão de Valores Mobiliários) ou de toute autre autorité gouvernementale au Brésil. Toutes les informations contenues dans le présent document sont confidentielles et destinées à l'usage et à l'examen exclusifs de son destinataire visé et ne sauraient être transmises à un tiers.

Chili : Le Fonds ou les participations dans le Fonds ne sont pas enregistrés dans le Registre des valeurs offshore (el Registro de Valores Extranjeros) et ne sont pas soumis à la surveillance de la Commission du marché financier (la Comisión para el Mercado Financiero). Le présent document et les autres documents relatifs à l'offre de participations dans le Fonds ne constituent pas une offre publique ni une invitation à souscrire ou à acheter des participations dans le Fonds en République du Chili, si ce n'est à des acheteurs identifiés de manière individuelle dans le cadre d'une offre privée au sens de l'Article 4 de la Loi chilienne sur les valeurs mobilières (la Ley del Mercado de Valores) (une offre qui n'est pas « adressée au grand public ou à un secteur ou à une catégorie spécifique de celui-ci »).

Colombie : Le présent document ne constitue pas une invitation à investir ou une offre publique en République de Colombie et n'est pas régi par la loi colombienne. Les participations dans le Fonds n'ont pas été et ne seront pas inscrites au Registre national des valeurs et des émetteurs (el Registro Nacional de Valores y Emisores) tenu par l'Autorité de surveillance financière de Colombie (la Superintendencia Financiera de Colombia) et ne seront pas cotées à la Bourse des valeurs colombienne (la Bolsa de Valores de Colombia). Les participations dans le Fonds sont offertes dans des circonstances spécifiques ne constituant pas une offre publique de titres en vertu des lois et règlements colombiens applicables en matière de valeurs mobilières. L'offre d'investissement dans le Fonds est adressée à moins d'une centaine d'investisseurs identifiés de manière spécifique. En conséquence, les participations dans le Fonds ne peuvent être commercialisées, proposées, vendues ou négociées en Colombie, autrement que dans des circonstances spécifiques ne constituant pas une offre publique de titres en vertu des lois et règlements colombiens applicables en matière de valeurs mobilières. Le présent document est fourni à la demande de son destinataire à titre d'information uniquement et ne constitue pas une sollicitation. Les participations dans le Fonds ne peuvent être promues ou commercialisées en Colombie ou auprès de résidents colombiens, à moins que cette promotion ou commercialisation ne soit réalisée conformément

au Décret 2555 de 2010 et aux autres règles et règlements en vigueur relatifs à la promotion de produits ou services financiers et de valeurs mobilières étrangers en Colombie.

Les investisseurs colombiens éligibles sont conscients que les participations dans le Fonds (i) ne sont pas des produits financiers, (ii) ne sont transférables que conformément aux dispositions des statuts du Fonds et (iii) n'offrent aucune protection du capital.

Les investisseurs colombiens éligibles confirment avoir connaissance des lois et réglementations colombiennes (notamment celles relatives aux opérations de change, aux valeurs mobilières et à la fiscalité) applicables à toute transaction ou à tout investissement réalisé dans le cadre d'un investissement dans le Fonds et déclarent être seuls responsables du respect intégral de ces lois et réglementations. En outre, les investisseurs colombiens reconnaissent et acceptent que le Fonds n'aura aucune responsabilité ou obligation en ce qui concerne tout consentement, approbation, dépôt, procédure, autorisation ou permission requis par l'investisseur ou toute action prise ou à prendre par l'investisseur en relation avec l'offre, la vente ou la livraison des participations dans le Fonds aux termes de la législation colombienne.

Mexique: Tout souscripteur potentiel de participations dans le Fonds doit être soit un investisseur institutionnel (inversionista institucional), soit un investisseur qualifié (inversionista calificado) au sens de la Loi sur le marché des valeurs mobilières du Mexique (Ley del Mercado de Valores) (la « Loi sur le marché des valeurs mobilières ») et des autres lois mexicaines applicables en vigueur.

Les participations dans le Fonds n'ont pas été et ne seront pas inscrites au Registre national des valeurs mobilières (Registro Nacional de Valores) tenu par la Commission mexicaine des banques et des valeurs mobilières (Comisión Nacional Bancaria y de Valores). Les participations dans le fonds ne peuvent être offertes ou vendues aux États-Unis Mexicains par quelque moyen que ce soit, sauf dans des circonstances qui constituent une offre privée conformément à l'article 8 de la Loi sur le marché des valeurs mobilières et à ses règlements. Aucune autorité réglementaire mexicaine n'a approuvé ou désapprouvé les participations dans le Fonds ou ne s'est prononcée sur la solvabilité du Fonds. Toutes les dispositions applicables de la Loi sur le marché des valeurs mobilières doivent être respectées pour toute vente, offre ou distribution, ou intermédiation concernant les participations du Fonds au Mexique, depuis le Mexique ou impliquant de toute autre manière le Mexique, et toute revente des participations du Fonds dans le territoire mexicain doit être effectuée de manière à constituer une offre privée conformément à l'article 8 de la Loi sur le marché des valeurs mobilières et à ses règlements.

Pérou: Les participations dans le Fonds n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au Pérou en vertu du Decreto Legislativo 862 : Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras ou en vertu du Decreto Legislativo 861 : Ley del Mercado de Valores (la « Loi sur le marché des valeurs mobilières »), et sont offerts uniquement aux investisseurs institutionnels (tels que définis à l'article 8 de la Loi sur le marché des valeurs mobilières) dans le cadre d'un placement privé, conformément à l'article 5 de la Loi sur le marché des valeurs mobilières. Les participations dans le Fonds n'ont pas été inscrites au Registre public du marché des valeurs mobilières (Registro Público del Mercado de Valores) tenu par la Superintendencia del Mercado de Valores, et l'offre des participations dans le Fonds au Pérou n'est pas soumise à la supervision de cette dernière. Tout transfert des participations dans le Fonds est soumis aux limitations prévues par la Loi sur le marché des valeurs mobilières et ses règlements d'application.

Uruguay: L'offre des participations est considérée comme un placement privé conformément à l'article 2 de la Loi uruguayenne 18.627. Les participations ne seront pas offertes ou vendues au public (particuliers ou entreprises) en Uruguay, sauf dans des circonstances qui ne constituent pas une offre ou une distribution publique par l'intermédiaire d'une bourse reconnue en vertu des lois et règlements uruguayens. Le Fonds ou les participations dans le Fonds ne sont pas et ne seront pas enregistrés auprès de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay. Le Fonds se définit comme un fonds d'investissement qui n'est pas un fonds d'investissement réglementé par la loi uruguayenne 16.774 du 27 septembre 1996, telle que modifiée.

INFORMATIONS IMPORTANTES

EMEA : Cette communication promotionnelle est publiée par MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited est réglementée par la Banque centrale d'Irlande. MSIM Fund Management (Ireland) Limited est une société privée à responsabilité limitée par actions immatriculée en Irlande sous le numéro 616661 et dont le siège social est situé à l'adresse The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlande.

Ce document contient des informations relatives au compartiment (le « Fonds ») de Morgan Stanley Investment Funds, société d'investissement à capital variable domiciliée au Luxembourg. Morgan Stanley Investment Funds (la « Société ») est enregistrée au Grand-Duché de Luxembourg en tant qu'organisme de

placement collectif conformément à la Partie 1 de la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée. La Société est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM »).

Les demandes de souscription dans des parts d'un quelconque fonds de Morgan Stanley ne devraient pas être transmises sans consultation préalable du prospectus actuel, du document d'information clé de l'investisseur (« KIID »), du rapport annuel et du rapport semestriel (« Dossier d'investissement ») ou autres documents disponibles sur votre marché local, disponibles gratuitement au siège social : Centre Européen de Banques et d'affaires, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg B 29 192. En outre, tous les investisseurs italiens devraient se référer au « Formulaire de demande étendue », et tous les investisseurs de Hong Kong devraient se reporter à la section « Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong » du Prospectus. Des copies du Prospectus, du KIID, des Statuts et des rapports annuels et semestriels, en allemand, ainsi que des informations complémentaires peuvent être obtenues gratuitement auprès du représentant en Suisse. Le représentant en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève. L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genève. Cette communication est élaborée uniquement à titre d'information ; elle ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente de titres particuliers, ou de suivi d'une stratégie de placement particulière.

Tous les investissements comportent des risques, y compris une possible perte en capital. Les informations contenues dans le présent document ne s'appuient pas sur la situation d'un client en particulier. Elles ne constituent pas un conseil d'investissement et ne doivent pas être interprétées comme constituant un conseil en matière fiscale, comptable, juridique ou réglementaire. Avant de prendre une décision d'investissement, les investisseurs doivent solliciter l'avis d'un conseiller juridique et financier indépendant, y compris s'agissant des conséquences fiscales.

Les opinions et les points de vue exprimés sont ceux de l'équipe de gestion à la date de publication : ils peuvent être modifiés à tout instant au gré de l'évolution des conditions de marché ou de la conjoncture économique et ne pas se concrétiser. Les opinions exprimées ne reflètent pas les opinions de toutes les équipes de gestion de portefeuille de Morgan Stanley Investment Management ni de celles de la société dans son ensemble. Elles peuvent ne pas être prises en compte dans les stratégies et les produits proposés par la société.

Les graphiques et diagrammes fournis dans le présent document le sont uniquement à titre d'illustration. Ce document a été préparé sur la base de sources d'informations généralement jugées fiables mais aucune garantie ne peut être accordée quant à son exactitude.

Les informations contenues dans cette communication ne constituent pas une recommandation de recherche ou une « recherche d'investissement » et sont classées comme « communication marketing » conformément à la réglementation européenne ou suisse applicable. Cela signifie que ce matériel marketing a) n'a pas été préparé conformément aux exigences légales visant à promouvoir l'indépendance de la recherche en investissement et b) ne fait l'objet d'aucune interdiction de négociation avant sa diffusion.

Les informations contenues dans cette communication ne constituent pas une recommandation de recherche ou une « recherche d'investissement » et sont classées comme « communication marketing » conformément à la réglementation européenne ou suisse applicable. Cela signifie que ce matériel marketing a) n'a pas été préparé conformément aux exigences légales visant à promouvoir l'indépendance de la recherche en investissement et b) ne fait l'objet d'aucune interdiction de négociation avant sa diffusion.

MSIM n'a pas autorisé les intermédiaires financiers à utiliser ni à distribuer le présent document, à moins que cette utilisation et cette distribution ne soient effectuées conformément à la législation et à la réglementation en vigueur. MSIM ne peut être tenue responsable et rejette toute responsabilité en cas d'utilisation abusive de ce document par tout intermédiaire financier. Si vous êtes un distributeur des fonds d'investissement Morgan Stanley, une partie ou la totalité des fonds ou des actions de fonds individuels peuvent être disponibles pour la distribution. Veuillez-vous reporter à votre contrat de sous-distribution pour obtenir ces informations avant de transmettre les informations relatives au fonds à vos clients.

Tout ou partie de ce travail ne peut être reproduit, copié ou transmis, ni tout ou partie de son contenu, à des tiers sans l'autorisation écrite expresse de MSIM. Toutes les informations contenues dans le présent document sont la propriété des auteurs et sont protégées par la loi sur les droits d'auteur.

Ce document peut être traduit dans d'autres langues. Lorsqu'une telle traduction est faite, seule la version anglaise fait foi. S'il y a des divergences entre la version anglaise et toute version de ce document dans une autre langue, la version anglaise prévaudra.