

Dieses Marketingdokument ist ausschliesslich für qualifizierte Anleger in Österreich und der Schweiz bestimmt.

Morgan Stanley Investment Funds

Global Opportunity Fund - A-Anteilsklasse (Thesaurierende Anteilsklasse)

Anlageziel

Langfristiges Wachstum Ihrer Anlage.

Anlageansatz

Das Portfolio strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Investitionen in erstklassige, gut etablierte und aufstrebende Unternehmen in aller Welt an, die nach Ansicht des Anlageteams zum Zeitpunkt des Erwerbs unterbewertet sind. Um dieses Ziel zu erreichen, sucht das Anlageteam generell nach Unternehmen, die seiner Meinung nach nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen, die sich durch Wachstum in Ertrag umwandeln lassen. Der Anlageprozess beinhaltet Nachhaltigkeitsanalysen im Hinblick auf disruptive Veränderungen, Finanzkraft, Umwelt-, soziale und Governance-Faktoren (auch bekannt als ESG-Faktoren).

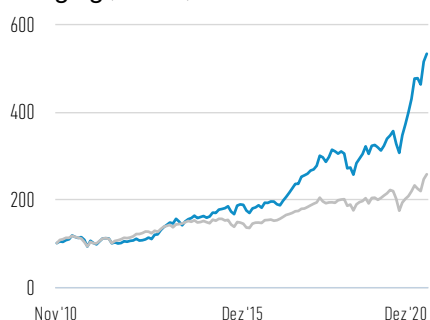
Anlageteam

	SEIT	ANLAGEERFAHRUNG IN JAHREN
Kristian Heugh, Managing Director	2001	20

Die Zusammensetzung des Teams kann sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

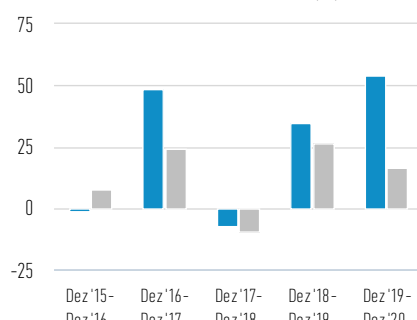
Anteile der A-Klasse (in %, abzügl. Gebühren) ggü. Index in USD

Wertentwicklung einer Anlage von 100 USD seit Auflegung (Barwert)



— Anteile der A-Klasse
— MSCI All Country World Index

Wertentwicklung über 12-Monats-Zeiträume bis zum Ende des letzten Monats (%)



■ Anteile der A-Klasse
■ MSCI All Country World Index

Anlageperformance (in %, abzügl. Gebühren) in USD

	Kumulativ (%)				Annualisiert (% p.a.)			
	1 M	3 M	LFD. J.	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	AUFLEGUNG
Anteile der A-Klasse	3,49	11,70	54,01	54,01	24,36	23,21	17,74	18,02
MSCI All Country World Index	4,64	14,68	16,25	16,25	10,06	12,26	9,13	9,82

Renditen per Kalenderjahr (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
Anteile der A-Klasse		54,01	34,82	-7,36	48,44	-0,56	18,62	7,40
MSCI All Country World Index		16,25	26,60	-9,41	23,97	7,86	-2,36	4,16

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

Zum 31. Dezember 2020 wurde der Fonds für neue Anleger geschlossen. Dies dient zum Erhalt der Flexibilität seitens des Investmentteams, um den Fonds weiterhin effektiv für die bestehenden Anleger zu verwalten. Weitere Informationen finden Sie unter:

https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/material/notice_msinvf_globalopportunity_en.pdf

Anleger sollten vor einer Anlage die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt lesen.



MORNINGSTAR-GESAMTRATING*

EAA FUND GLOBAL LARGE-CAP GROWTH EQUITY

ANTEILE DER A-KLASSE

Von 1328 Fonds. Auf Basis der risikobereinigten Rendite. Anteilsklasse A: 3 Jahre Rating 5 Sterne; 5 Jahre Rating 5 Sterne; 10 Jahre Rating 5 Sterne.

Anteilsklasse

Anteilsklasse	A-ANTEILE
Währung	US-Dollar
ISIN	LU0552385295
Bloomberg	MSGOPPA LX
Auflegung	30. November 2010
Rücknahmepreis	\$ 132,97

Fondsangaben

Auflegung	30. November 2010
Basiswährung	US-Dollar
Index	MSCI All Country World Index
Gesamtvermögen	\$ 20,9 Milliarden
Struktur	Luxembourg SICAV

Gebühren (%)

Gebühren (%)	A-ANTEILE
Maximaler Ausgabeaufschlag	5,75
Laufende Kosten	1,84
Managementgebühr	1,60

Der Ausgabeaufschlag ist ein Maximalwert. Er kann unter Umständen geringer ausfallen. Fragen Sie hierzu Ihren Finanzberater. Die laufenden Kosten spiegeln die Zahlungen und Aufwendungen wider, die während des Geschäftsbetriebs des Fonds anfallen und vom Vermögen des Fonds im Laufe der Zeit abgezogen werden. Enthalten sind die Gebühren für die Anlageverwaltung (Verwaltungsgebühr), Treuhänder-/Depotbankgebühren und Administrationskosten. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Verkaufsprospekts.

Zeichnungen (USD)

Zeichnungen (USD)	A-ANTEILE
Mindestanlage	0
Mindestfolgeinvestition	0

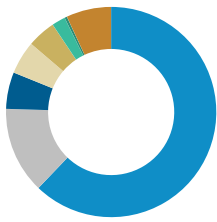
Kennzahlen

Kennzahlen (3 Jahre, annualisiert)	A-ANTEILE	INDEX
Überschussrendite (%)	14,30	--
Alpha (Jensens)	14,64	--
Beta	0,96	1,00
Information ratio	1,56	--
R-Squared	0,79	1,00
Sharpe-Ratio	1,15	0,46
Tracking error (%)	9,18	--
Volatilität (Standardabweichung) (%)	19,88	18,38
Marktkorrelation bei Baisse	78,32	100,00
Marktkorrelation bei Hausse	130,29	100,00

Merkmale

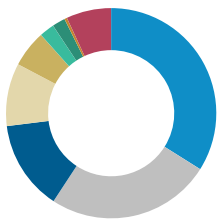
Merkmale	FONDS	INDEX
Aktiver Anteil (%)	89,69	--
Rendite auf das investierte Kapital (%)	97,30	17,88
Gesamtkapitalrentabilität (%)	6,47	3,35
Das Wachstum des freien Cashflows über fünf Jahre (%)	25,74	8,76
Das Umsatzwachstum über fünf Jahre (%)	25,73	6,90
Verhältnis von Barmitteln zu Eigenkapital (%)	35	-36
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung (Mrd. USD)	280,07	271,18
Anzahl der Positionen	38	2.982

Regionales Engagement (% des Gesamtnettovermögens)¹



	FONDS	INDEX
● Nordamerika	62,00	59,98
● Pazifisches Becken	13,29	10,56
● indischer Subkontinent	5,64	1,23
● Eurozone	5,09	8,62
● Europa ohne Eurozone	4,37	8,06
● Japan	2,08	6,77
● Südamerika	0,39	0,82
● Liquide Mittel	6,89	--

Sektorallokation (% des Gesamtnettovermögens)^{1,2}



	FONDS	INDEX
● Informationstechnologie	33,86	21,86
● Nicht-Basiskonsumgüter	25,23	13,00
● Kommunikationsdienste	13,77	9,26
● Industriewerte	9,65	9,68
● Finanzen	5,64	13,46
● Gesundheitswesen	2,30	11,86
● Basiskonsumgüter	2,01	7,38
● Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,40	4,92
● Liquide Mittel	6,89	--

Größte Positionen (% des Gesamtnettovermögens)³

	FONDS	INDEX
Mastercard Inc	6,66	0,54
Amazon.com Inc	6,52	2,34
Uber Technologies Inc	5,80	0,08
Servicenow Inc	5,18	0,18
Tal Education Group	4,44	0,05
Hdfc Bank Ltd	4,35	--
Visa Inc	4,07	0,62
Dsv Panalpina A/S	3,85	0,06
Meituan	3,67	0,23
Walt Disney Company (the)	3,52	0,55
Gesamt	48,06	--

¹In der Summe ergeben sich aufgrund des Ausschlusses der sonstigen Aktiva und Passiva nicht unbedingt 100%.

²Weitere Informationen zur Sektorzuordnung bzw. zu den Definitionen finden Sie auf der Website www.msci.com/gics und im Glossar auf www.morganstanley.com/im.

³Diese Angaben zu Wertpapieren und prozentualen Allokationen dienen ausschließlich zur Veranschaulichung und sind keine Anlageberatung oder Empfehlung in Bezug auf die angegebenen Wertpapiere oder Anlagen und sollten auch nicht als solche verstanden werden.

Die vollständigen Risikohinweise sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen, der auf www.morganstanleyinvestmentfunds.com verfügbar ist. Die angegebenen Daten sind per 31.12.2020 zu verstehen und können sich täglich ändern.

DEFINITIONEN

Der **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. **Alpha** (Jensens) ist ein Maß für die risikobereinigte Performance. Es steht für die durchschnittliche Über- oder Unterrendite eines Portfolios oder einer Anlage gegenüber der vom Capital Asset Pricing Model (CAPM) prognostizierten Rendite aus dem Beta des Portfolios oder der Anlage und der durchschnittlichen Marktrendite. Vor dem 30. Juni 2018 wurde das Alpha als Überschussrendite des Fonds gegenüber der Benchmark berechnet. Die **Anzahl der Positionen** ist als typische Spanne

Risiko-Rendite-Profil der A-Anteilsklasse

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko



Potenziell niedrigere Erträge

Potenziell höhere Erträge

Die Risiko- und Chancenategorie basiert auf historischen Daten.

- Historische Zahlen dienen nur der Orientierung und sind kein verlässlicher Indikator für künftige Entwicklungen.
- Daher kann sich diese Kategorie in der Zukunft ändern.
- Je höher die Kategorie, umso größer sind die potenziellen Chancen, aber umso größer ist auch das Risiko, Ihre Anlage zu verlieren. Kategorie 1 deutet nicht auf eine risikolose Anlage hin.
- Der Fonds fällt in diese Kategorie, da er in Unternehmensanteile investiert und die simulierte und/oder realisierte Rendite des Fonds in der Vergangenheit stark gestiegen oder zurückgegangen ist.
- Der Fonds kann durch Veränderungen der Wechselkurse zwischen der Fondswährung und den Währungen der Anlagen des Fonds beeinträchtigt werden.

Dieses Rating berücksichtigt keine anderen, vor einer Anlage zu erwägenden Risikofaktoren, wie z.B.:

- 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 steigern oder schmälern. Ferner können Wechselkursschwankungen zwischen der Referenzwährung des Anlegers und der Basiswährung der Anlagen den Wert der Kapitalanlagen beeinträchtigen.

Weitere Varianten der A-Anteilsklasse

	WÄHRUNG	AUFLEGUNG	ISIN	BLOOMBERG
AH (EUR)	EUR	30.11.2010	LU0552385618	MSGOPAH LX

und nicht als maximale Angabe zu verstehen. Das Portfolio kann aufgrund der Marktbedingungen und ausstehender Transaktionen zeitweise weitere Positionen enthalten. Die **Aufwärts-/Abwärtspartizipation** misst die annualisierte Performance in steigenden/fallenden Märkten im Verhältnis zur Benchmark des Marktes. **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 Marktes beträgt stets 1. **Bloomberg** steht für „Bloomberg Global Identifier (BBGID)“. Hierbei handelt es sich um einen einmaligen zwölfstelligen alphanumerischen Code der zur Identifizierung von Wertpapieren wie den Teilfonds der Morgan Stanley Investment Funds auf Anteilsklassenebene auf Bloomberg-Terminals dient. Das Bloomberg-Terminal, ein von Bloomberg LP bereitgestelltes System, ermöglicht es Analysten, auf

Finanzmarktdaten in Echtzeit zuzugreifen und diese zu analysieren. Jeder Bloomberg-Code beginnt mit den drei Buchstaben „BBG“, gefolgt von neun weiteren Stellen, die in dieser Publikation für jede Anteilsklasse des jeweiligen Fonds aufgeführt sind. **Das Umsatzwachstum über fünf Jahre** ist die durchschnittliche jährliche Gesamtwachstumsrate des Umsatzes in den vergangenen fünf Jahren. Berechnung: $[\text{Umsatz (0)} / \text{Umsatz (-5)}]^{1/5} - 1$. **Das Wachstum des freien Cashflows über fünf Jahre** ist die durchschnittliche jährliche Gesamtwachstumsrate des freien Cashflows über einen Zeitraum von fünf Jahren. Berechnung: $[\text{Freier Cashflow(0)} / \text{Freier Cashflow(-5)}]^{1/5} - 1$. **Kapitalrendite (ROA)**: Ein Maß für die Rentabilität eines Unternehmens, bei dem die Gewinnausschüttung eines Geschäftsjahres als prozentualer Anteil der Bilanzsumme ausgedrückt wird. Die **gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung** ist der Durchschnitt der Marktkapitalisierungen aller in einem Portfolio oder Index enthaltenen Aktien, bereinigt um die Gewichtung jeder Aktie innerhalb des Portfolios oder Index. **Information Ratio** ist das Alpha des Portfolios bzw. die Überschussrendite je Risikoeinheit – gemessen am Tracking Error – im Verhältnis zum Vergleichsindex des Portfolios. Der **ISIN** ist die Internationale Wertpapierkennnummer, ein 12-stelliger Code bestehend aus Zahlen und Buchstaben, der Wertpapiere eindeutig identifiziert. Der **NIW** ist der Nettoinventarwert je Anteil des Fonds (NIW), der den Wert der von einem Fonds gehaltenen Vermögenswerte abzüglich dessen Verbindlichkeiten widerspiegelt. **R-squared** misst, wie sehr die Renditen einer Anlage mit einem Index korrelieren. Ein R-squared-Wert von 1,00 bedeutet, dass die Wertentwicklung des Portfolios zu 100% mit dem Index korreliert, während ein niedrigerer Wert auf eine geringere Korrelation der Portfolioperformance mit dem Index hindeutet. Die **Rendite auf das investierte Kapital (ROIC)** bezeichnet das Performance-Verhältnis, das die prozentuale Rendite eines Unternehmens auf sein investiertes Kapital misst. Posten der Erfolgsrechnung gemäß der zuletzt berichteten Finanzperiode und Bilanzposten aus der Periode zuvor. Berechnung des ROIC: Nettogewinn geteilt durch (Sachanlagen und langfristige Vermögenswerte + Betriebskapital + kurzfristige Verbindlichkeiten - liquide Mittel). Die Obergrenze des ROIC liegt bei 200% und die Untergrenze bei 0%; davon ausgenommen sind der Finanz- und der Immobiliensektor. Die **Sharpe Ratio** ist eine risikoadjustierte Messgröße, die sich aus der Kennzahl der Überschussrendite zur Standardabweichung errechnet. Die Sharpe Ratio bestimmt den Ertrag pro Risikoeinheit. Je höher die Sharpe Ratio, desto besser ist die historische risikoadjustierte Performance. Der **Tracking Error** misst die Standardabweichung zwischen der Rendite einer Anlage und ihrer Benchmark. **Net Cash to Equity**: Das Verhältnis der verfügbaren Barmittel eines Unternehmens zum gesamten Netto-Unternehmenswert. Berechnung: $[(\text{Gesamte liquide Mittel} - \text{gesamte Verbindlichkeiten}) / \text{Eigenkapital der Anteilseigner}]$. Die **Volatilität (Standardabweichung)** misst, wie weit einzelne Performanceerträge innerhalb einer Performance-Serie vom (arithmetischen) Mittelwert entfernt liegen. **Überschussrendite** bzw. die (positive oder negative) Differenz ist die Portfoliorendite zur Rendite des Vergleichsindex.

INFORMATIONEN ZUM INDEX

Der **MSCI All Country World Index (ACWI)** ist ein um den Streubesitz bereinigter Marktkapitalisierungsindex, der die Aktienmarktpower der Industrie- und Schwellenländer misst. Der Begriff „Streubesitz“ bezieht sich auf den Anteil der umlaufenden Aktien, von dem angenommen wird, dass er Anlegern zum Kauf an den Aktienmärkten zur Verfügung steht. Die Performance des Index ist in US-Dollar angegeben, wobei von einer Wiederanlage der Nettodividenden ausgegangen wird.

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.

Nicht für den Vertrieb oder den Einsatz in Deutschland geeignet.

Schweiz: Morgan Stanley & Co. International plc, London, Niederlassung Zürich, ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) zugelassen und beaufsichtigt. 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.

WICHTIGE INFORMATIONEN

EMEA: Dieses Marketingdokument wurde von Morgan Stanley Investment Management Limited („MSIM“) herausgegeben. MSIM ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und beaufsichtigt. Registriert in England unter Nr. 1981121. Eingetragener Geschäftssitz: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

Dieses Dokument enthält Informationen über den Teilfonds (der „Fonds“) 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 (OGAW) 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.

In diesem Dokument genannte Indizes (einschließlich eingetragener Marken) sind geistiges Eigentum des jeweiligen Lizenzgebers. Auf einen Index bezogene Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Lizenzgeber gesponsert, beworben, verkauft oder empfohlen. Der Lizenzgeber übernimmt in diesem Zusammenhang 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 Auswirkungen umfasst.

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 Anlageresearchs erstellt wurden und (b) keinem Handelsverbot im Vorfeld der Verbreitung des Anlageresearchs unterliegen.

MSIM hat keine Finanzintermediäre beauftragt, dieses Dokument zu nutzen und zu verteilen, es sei denn, eine solche Nutzung und Verteilung erfolgt im Einklang mit geltenden Gesetzen und Vorschriften. MSIM übernimmt keine Verantwortung und haftet nicht für den Gebrauch oder Missbrauch dieser Veröffentlichung durch den Finanzintermediär. 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 Einzelheiten Ihrer Untervertriebsvereinbarung, bevor Sie Ihre Kunden über den Fonds informieren.

Dieses Dokument darf ohne die ausdrückliche schriftliche Genehmigung von MSIM weder vollständig noch in Teilen vervielfältigt, kopiert, weitergegeben oder Dritten gegenüber offengelegt werden.

Bei sämtlichen in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen handelt es sich um unternehmenseigene und urheberrechtlich geschützte Inhalte.

Das vorliegende Dokument darf in andere Sprachen übersetzt werden. Sollte eine solche Übersetzung angefertigt werden, die englische Originalversion als maßgeblich. Bei Abweichungen zwischen der englischen und einer anderssprachigen Fassung ist die englische Version maßgeblich.

*MORNINGSTAR

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 Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt.

Die **Kategorie Europa/Asien und Südafrika** erstreckt sich auf Fonds mit Fondsdomizil an europäischen Märkten, maßgebliche länderübergreifende asiatische Märkte, an denen eine hohe Anzahl an europäischen OGAW-Fonds zur Verfügung stehen (in erster Linie Hongkong, Singapur

und Taiwan), die Märkte Südafrikas und ausgewählte sonstige asiatische und afrikanische Märkte, bei denen Morningstar der Meinung ist, es ist von Vorteil für die Anleger, die Fonds in das EAA-Klassifizierungssystem aufzunehmen.

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen im vorliegenden Dokument: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder den jeweiligen Anbietern der Inhalte; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden und (3) sind bezüglich Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität mit keinerlei Garantien verbunden. Weder Morningstar noch die Anbieter von Morningstar-Inhalten sind für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen, verantwortlich. **Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Wertentwicklung.**