

Morgan Stanley Investment Funds

## Global Opportunity Fund - A Ações (Classe de Ações de Acumulação)

### Objetivo do investimento

Crescimento a longo-prazo do seu investimento.

### Abordagem de Investimento

A Carteira procura a valorização do capital a longo prazo investindo globalmente em empresas emergentes e consolidadas de elevada qualidade que a equipa de investimento acredita estarem subvalorizadas no momento da compra. Para alcançar o objetivo, a equipa de investimento dá normalmente preferência a empresas que, no seu entender, têm vantagens competitivas sustentáveis e podem gerar receitas através do crescimento. O processo de investimento integra análises de sustentabilidade no que diz respeito a mudanças radicais, à solidez financeira e a externalidades ambientais e sociais e de governança (também designados por fatores ASG).

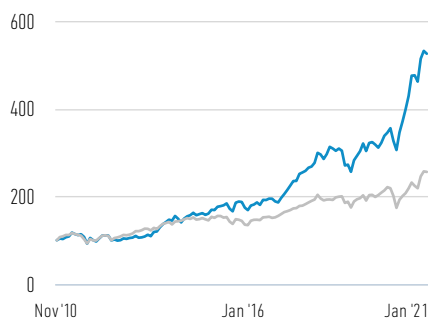
### Equipa de Investimento

	ENTROU NA FIRMA	ANOS DE EXPERIÊNCIA EM INVESTIMENTOS
Kristian Heugh, Managing Director	2001	20

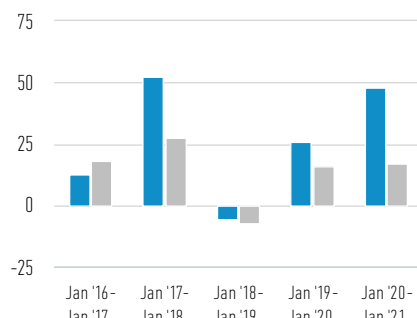
Os membros da equipa podem ser substituídos a qualquer momento sem aviso prévio.

### Classe A Ações (% líquido de comissões) versus Índice em (USD)

#### Desempenho de 100 USD Investidos desde o Lançamento (Valor em Dinheiro)



#### Períodos de Desempenho de 12 Meses até ao Fim do Último Mês (%)



— Classe A Ações  
— MSCI All Country World Index

■ Classe A Ações  
■ MSCI All Country World Index

### Desempenho do Investimento (% líquido de comissões) em USD

	Cumulativo (%)			Anualizado (% anual)				
	1 M	3 M	YTD 1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS	LANÇAMENTO	
Classe A Ações	-1,21	13,78	-1,21	47,78	20,62	24,68	17,72	17,72
MSCI All Country World Index	-0,45	17,01	-0,45	17,02	7,90	13,56	8,91	9,68

### Retornos no ano civil (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Classe A Ações	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

O desempenho passado não é um indicador fiável do desempenho futuro. Os retornos tanto podem aumentar como baixar devido às flutuações cambiais. Todos os dados de desempenho são calculados entre valores líquidos do ativo (VLA a VLA), líquidos de encargos, e não contemplam as comissões e os custos incorridos com a emissão e resgate de unidades de participação. A fonte de todos os dados de desempenho e dos índices é a Morgan Stanley Investment Management.

O Fundo fechou com novos investidores a partir de 31 de dezembro de 2020, para preservar a capacidade da equipe de investimentos de gerir o Fundo efetivamente para os atuais acionistas. Para mais detalhes, visite:

[https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/material/notice\\_msinvf\\_globalopportunity\\_en.pdf](https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/material/notice_msinvf_globalopportunity_en.pdf)

ACTIVE FUNDAMENTAL EQUITY

FICHA | 31 Janeiro 2021

Os investidores devem ler o Documento de informações fundamentais destinadas aos investidores e o Prospeto antes de investirem.



NOTAÇÃO GERAL DA MORNINGSTAR\*

EAA FUND GLOBAL LARGE-CAP GROWTH EQUITY

CLASSE A AÇÕES

Em 1339 fundos. Baseado no Retorno Ajustado pelo Risco. Ações de Classe A: 3 anos Classificação 5 Stars; 5 anos Classificação 5 Stars; 10 anos Classificação 5 Stars.

### Classes de Ações

	CLASSE A
Moeda	Dólar norte-americano
ISIN	LU0552385295
Bloomberg	MSGOPPA LX
Data de entrada em vigor	30 Novembro 2010
VLA	\$ 131,36

### Dados sobre o Fundo

Data de lançamento	30 Novembro 2010
Moeda base	Dólar norte-americano
Índice	MSCI All Country World Index
Total de ativos	\$ 20,4 mil milhões
Estrutura	Luxembourg SICAV

### Encargos (%)

	CLASSE A
Encargo máx. de subscrição	5,75
<b>Encargos correntes</b>	<b>1,84</b>
Gestão	1,60

O encargo de subscrição é um número máximo possível. Em alguns casos poderá pagar menos. Pode solicitar mais informação sobre esta matéria ao seu consultor financeiro. Os encargos correntes refletem os pagamentos e despesas incorridas durante o funcionamento do fundo e são deduzidos dos ativos do fundo ao longo do período. Estes incluem as comissões pagas para a gestão dos investimentos (Comissão de Gestão), fiduciário/agente de custódia e encargos de administração. Para mais informações, consulte a secção Encargos e Despesas no Prospeto.

### Subscrições (USD)

	CLASSE A
Investimento inicial mínimo	0
Invest. posterior mínimo	0

### Estatísticas (3 anos anualizados)

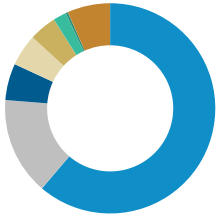
	CLASSE A	ÍNDICE
Retorno em excesso (%)	12,71	--
Alpha (Jensen's)	13,01	--
Beta	0,95	1,00
Informação sobre rácio	1,38	--
R Squared	0,78	1,00
Rácio de Sharpe	0,97	0,35
Erro de localização (%)	9,18	--
Volatilidade do Fundo (Desvio padrão) (%)	19,61	18,18
rácio de captação negativa	79,69	100,00
rácio de captação positiva	128,36	100,00

**Características**

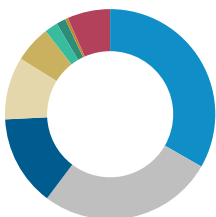
	FUNDO	ÍNDICE
Parte Ativa (%)	89,81	--
Retorno sobre o Capital Investido (%)	83,08	17,88
Retorno sobre o capital (%)	5,51	3,29
Crescimento de 5 anos do Fluxo de Caixa Disponível (%)	24,68	8,97
Crescimento de 5 anos das Vendas (%)	23,92	6,62
Liquidez sobre o património (%)	35	-35
Média ponderada de capitalização de mercado (\$B)	274,02	276,33
Número de títulos	38	2.962

**Exposição regional (% do Total de Ativos Líquidos)<sup>1</sup>**

	FUNDO	ÍNDICE
América do Norte	61,21	59,76
Bacia do Pacífico	15,02	11,00
Subcontinente indiano	5,65	1,21
Área do euro	4,89	8,48
Europa fora da área do euro	4,21	8,04
Japão	2,03	6,74
América do Sul	0,35	0,76
Dinheiro	6,60	--

**Atribuição por setor (% do Total de Ativos Líquidos)<sup>1,2</sup>**

	FUNDO	ÍNDICE
Tecnologias de informação	33,30	22,00
Bens de Consumo de Luxo	26,94	13,17
Serviços de comunicação	13,96	9,34
Industriais	9,63	9,48
Financeiros	5,65	13,30
Bens de Consumo Básico	2,02	7,14
Cuidados de Saúde	1,45	12,06
Materiais	0,42	4,90
Dinheiro	6,60	--



<sup>1</sup> Poderá não somar 100% devido à exclusão de outros ativos e passivos.

<sup>2</sup> Para mais informação sobre a classificação/definições do setor, consulte [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics) e o glossário em [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

<sup>3</sup> Estes títulos e percentagens de atribuição são meramente ilustrativos e não constituem, nem devem ser interpretados como, aconselhamento sobre investimento nem recomendações relativamente aos títulos ou investimentos mencionados.

**Agradecemos que consultasse o Prospeto para informações completas, disponível em [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com). Todos os dados em 31.01.2021 e sujeitos a alterações diárias.**

**Principais aplicações (% do Total de Ativos Líquidos)<sup>3</sup>**

	FUNDO	ÍNDICE
Amazon.com Inc	6,58	2,32
Mastercard Inc	6,05	0,48
Uber Technologies Inc	5,94	0,08
Servicenow Inc	5,24	0,18
Tal Education Group	4,89	0,05
Meituan	4,54	0,28
Hdfc Bank Ltd	4,32	--
Dsv Panalpina A/S	3,69	0,06
Visa Inc	3,68	0,55
Walt Disney Company (the)	3,35	0,52
<b>Total</b>	<b>48,28</b>	<b>--</b>

**Perfil de Recompensa e de Risco da Classe A de Ações****Baixo Risco****Maior risco****Remuneração Potencialmente mais Baixa****Remuneração Potencialmente mais Alta**

A categoria de risco e remunerações apresentada baseia-se em dados históricos.

- Os valores históricos servem apenas de orientação e podem não constituir um indicador fiável em relação a futuras tendências.
- Como tal, esta categoria pode sofrer alterações no futuro.
- Quanto maior a categoria, maior o potencial de remuneração, mas também maior o risco de perda do investimento. A categoria 1 não indica um investimento isento de risco.
- O fundo encontra-se nesta categoria porque investe em ações de empresas e o retorno simulado e/ou realizado do fundo registou grandes subidas e descidas historicamente.
- O fundo pode ser afetado por movimentos nas taxas de câmbio entre a moeda do fundo e as moedas dos investimentos do fundo.

Esta classificação não tem em conta outros factores de risco que devem ser ponderados antes de se investir, tais como:

- O fundo baseia-se em terceiros para prestar determinados serviços e realizar certos investimentos ou transações. Se estes terceiros entrarem em insolvência, o fundo poderá ficar exposto a perdas financeiras.
- Poderá haver um número insuficiente de compradores ou de vendedores, o que poderá afetar a capacidade do fundo em comprar ou vender títulos.
- O investimento nas Ações A da China através dos programas Shanghai-Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect pode acarretar riscos adicionais, tais como riscos associados à propriedade de ações.
- O investimento em mercados emergentes acarreta riscos acrescidos na medida em que os sistemas político, jurídico e operacional podem estar menos desenvolvidos do que nos mercados desenvolvidos.
- O desempenho passado não é um indicador fiável de resultados futuros. Os retornos podem aumentar ou diminuir em resultado das flutuações cambiais. O valor dos investimentos e o rendimento dos mesmos tanto podem descer como subir e os investidores podem perder todo ou parte significativa do respetivo investimento.
- O valor dos investimentos e o rendimento que deles se retira variam, não havendo garantias de que o Fundo consiga atingir os objetivos de investimento a que se propõe.
- Os investimentos podem ser feitos em diversas moedas e, portanto, as alterações nas taxas de câmbio entre elas podem fazer com que o valor dos investimentos desça ou suba. Além disso, o valor dos investimentos pode ser afetado desfavoravelmente pelas flutuações nas taxas de câmbio entre a moeda de referência do investidor e a moeda base dos investimentos.

**Outras classes de ações A**

	MOEDA	LANÇAMENTO	ISIN	BLOOMBERG
AH (EUR)	EUR	30.11.2010	LU0552385618	MSGOPAH LX

**DEFINIÇÕES**

A **parte ativa** é uma medida da percentagem de participações de capital na carteira de um gestor que difere do índice de referência (com base nas participações e na ponderação das participações). As pontuações da parte ativa variam entre 0% e 100%. Uma pontuação de 100% significa que é totalmente diferente do índice de referência. O cálculo da Participação Ativa poderá consolidar as aplicações na mesma exposição económica. **Alfa** (de Jensen) é uma medida de desempenho ajustada ao risco que representa o retorno médio de uma carteira ou investimento acima ou abaixo do previsto pelo modelo de definição de preços do ativo de capital (CAPM) face ao beta da carteira ou do investimento e o retorno médio no mercado. Até 6/30/2018, o Alfa era calculado como o retorno em excesso do fundo em comparação com a referência. O **beta** é a medida da volatilidade de um fundo relativamente ao mercado em movimentos de subida ou descida. Um beta maior do que 1 identifica uma emissão ou fundo que evolui mais do que o mercado, enquanto que um beta inferior a 1 identifica uma emissão

ou fundo que evolui menos do que o mercado. O Beta do Mercado é sempre igual a 1. **Bloomberg** significa "Bloomberg Global Identifier (BBGID)" (Identificador Global Bloomberg). Este é um código alfanumérico de 12 dígitos exclusivo concebido para permitir a identificação dos títulos, tais como os subfundos dos Fundos de Investimento Morgan Stanley ao nível das classes de ações, num Terminal Bloomberg. O Terminal Bloomberg, um sistema fornecido pela Bloomberg L.P., permite que os analistas acedam e analisem dados do mercado financeiro em tempo real. Cada código Bloomberg começa com o mesmo prefixo BBG, seguido por mais nove caracteres que apresentamos aqui neste guia para cada classe de ações de cada fundo. A **captura de subidas/descidas** no mercado mede o desempenho anualizado em mercados em alta/em baixa relativamente à referência do mercado. **Crescimento de 5 anos das Vendas** é a taxa de crescimento anual composta das Vendas nos últimos 5 anos. Esta é calculada ao  $[Vendas (0) / Vendas (-5)]^{1/5} - 1$ . **Crescimento de 5 anos do Fluxo de Caixa Disponível** é a taxa de crescimento anual composta do Fluxo de Caixa Disponível durante um período de 5 anos. Esta é calculada

ao [Fluxo de Caixa Disponível(0) / Fluxo de Caixa Disponível(-5)]<sup>1/5</sup> – 1. O **desvio de indexação** é o desvio padrão da diferença entre os retornos num investimento e o seu índice de referência. O **rácio de informação** é o alfa da carteira ou retorno excedente por unidade de risco, medido pelo desvio de indexação, face ao índice de referência da carteira. **ISIN** é o número de identificação de títulos internacionais (ISIN), um código de 12 dígitos composto por números e letras que identifica distintamente os títulos. **Liquidez sobre o património:** O rácio da liquidez disponível de uma empresa face ao total do património líquido da empresa. É calculada ao [(Total da tesouraria e equivalentes de caixa – Total do passivo) / Capital próprio dos acionistas]. **Capitalização média ponderada em bolsa (Weighted Average Market Capitalization)** é uma média da capitalização em bolsa das ações que compõem uma carteira ou índice, ajustada ao peso que cada uma das ações tem na carteira ou índice. O **número de participações** fornecidas é um intervalo típico, não é um número máximo. A carteira pode excedê-lo periodicamente devido às condições de mercado e transações pendentes. O **R quadrado** mede a correlação dos retornos de um investimento relativamente a um índice. Um R de 1 significa que o desempenho da carteira está 100% correlacionado com o do índice, ao passo que um R quadrado baixo significa que o desempenho da carteira está menos correlacionado com o do índice. O **retorno em excesso** ou valor acrescentado (positivo ou negativo) é o retorno da carteira relativamente ao retorno da referência. **Lucro líquido sobre os ativos (ROA):** Uma forma de medir a rentabilidade de uma empresa, igual aos lucros de um exercício contabilístico divididos pela totalidade dos ativos, expressa em percentagem. **Retorno sobre o Capital Investido (ROIC)** representa o coeficiente de desempenho que mede a percentagem do retorno de uma empresa sobre o respetivo capital investido. Rubricas da demonstração de resultados à data do último período contabilístico reportado e as rubricas do balanço contabilístico do período precedente. O ROIC é calculado dividindo o Rendimento Líquido por (Bens, Instalações e Equipamentos + Capital circulante + Dívida de curto prazo - Caixa e Equivalentes de caixa). O ROIC tem um limite máximo de 200% e um mínimo de 0%, excl. os setores Financeiro e Imobiliário. O **rácio de Sharpe** é uma medida ajustada pelo risco calculada como o rácio do retorno excedente relativamente ao desvio padrão. O rácio de Sharpe determina a remuneração por unidade de risco. Quanto mais elevado for o rácio de Sharpe, maior será o desempenho histórico ajustado pelo risco. **NAV**, ou VLA em português, é o valor líquido de ativos por ação do Fundo (NAV), que representa o valor dos ativos de um fundo menos o seu passivo. A **volatilidade (desvio padrão)** mede a amplitude da dispersão dos retornos individuais de desempenho, numa série de desempenhos, relativamente à média ou ao valor médio.

#### INFORMAÇÃO SOBRE O ÍNDICE

O **MSCI All Country World (ACWI) Index** é um índice ponderado de capitalização de mercado ajustado à livre flutuação, concebido para medir o desempenho do mercado acionista dos mercados desenvolvidos e emergentes. O termo "flutuação livre" refere-se à parcela de ações em circulação consideradas disponíveis para compra por investidores nos mercados acionistas públicos. O desempenho do índice está cotado em dólares dos EUA e pressupõe o reinvestimento dos dividendos líquidos.

#### DISTRIBUIÇÃO

Esta comunicação destina-se exclusivamente e apenas será distribuída a pessoas residentes e em jurisdições onde esta distribuição ou disponibilização não seja contrária às leis ou regulamentos locais. Em particular, as Ações não se destinam a serem distribuídas a pessoas dos EUA.

**Irlanda:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited. Sede: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. Registrada na Irlanda como "private company limited by shares" sob o número 616661. A MSIM Fund Management (Ireland) Limited é regulada pelo Banco Central da Irlanda. **Reino Unido:** A Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada e é regulada pela Financial Conduct Authority. Registrada em Inglaterra. Registo n.º 1981121. Sede: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA. **Dubai:** Morgan Stanley Investment Management Limited (Escritório de Representação, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Emirados Árabes Unidos. Telefone: +97 (0)14 709 7158). **Itália:** A MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Milan Branch (Sede Secundária di Milano) é uma sucursal da MSIM Fund Management (Ireland) Limited, uma sociedade registada na Irlanda, regulada pelo Banco Central da Irlanda e com sede social em The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. A MSIM Fund Management (Ireland) Limited Milan Branch (Sede Secundária di Milano) com balcão em Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milão, Itália, está registada em Itália com o NIPC e NIF 11488280964. **Países Baixos:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Países Baixos. Telefone: +31 2-0462-1300. A Morgan Stanley Investment Management é uma sucursal da MSIM Fund Management (Ireland) Limited. A MSIM Fund Management

(Ireland) Limited é regulada pelo Banco Central da Irlanda. **França:** A MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Paris Branch é uma sucursal da MSIM Fund Management (Ireland) Limited, uma sociedade registada na Irlanda, regulada pelo Banco Central da Irlanda e com sede social em The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. A MSIM Fund Management (Ireland) Limited Paris Branch com balcão em 61 rue de Monceau 75008 Paris, França, está registada em França com o NIPC 890 071 863 RCS. **Espanha:** A MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España é uma sucursal da MSIM Fund Management (Ireland) Limited, uma sociedade registada na Irlanda, regulada pelo Banco Central da Irlanda e com sede social em The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. A MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España com balcão em Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Espanha, está registada em Espanha com o NIF W0058820B. **Suíça:** Morgan Stanley & Co. International plc, London, sucursal de Zurich autorizada e regulada pela Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Inscrita no Registo Comercial de Zurich CHE-115415.770. Sede: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Suíça, Telefone +41 (0) 44 588 1000. Fax: +41(0) 44 588 1074.

**Austrália:** Esta publicação é difundida na Austrália pela Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 122040037, AFSL No. 314182, que aceita a responsabilidade sobre o respetivo conteúdo. Esta publicação, e qualquer acesso à mesma, destina-se exclusivamente a "clientes institucionais" no âmbito da Lei Australiana das Sociedades. **Hong Kong:** Este documento foi publicado pela Morgan Stanley Asia Limited para utilização em Hong Kong e só será disponibilizado a "investidores profissionais", conforme definido no Decreto de Títulos e Futuros de Hong Kong (Cap 571). O conteúdo do presente documento não foi analisado nem aprovado por qualquer autoridade reguladora, incluindo a Securities and Futures Commission de Hong Kong. Da mesma forma, salvo quando a legislação relevante prever uma isenção, este documento não deverá ser emitido, circulado, distribuído, dirigido nem disponibilizado ao público em Hong Kong. **Singapura:** Este documento não deverá ser considerado um convite à subscrição ou compra, direta ou indiretamente, pelo público ou por qualquer membro do público em Singapura que não seja (i) um investidor institucional nos termos da secção 304 da Lei relativa a Títulos e Futuros, Capítulo 289, de Singapura ("SFA"), (ii) uma "pessoa relevante" (incluindo investidores acreditados) nos termos da secção 305 da SFA e desde que esta distribuição esteja conforme as condições especificadas na secção 305 da SFA ou (iii) de outra forma nos termos e em conformidade com as condições de qualquer outra disposição aplicável da SFA. Em particular, as unidades de participação dos fundos de investimento que não sejam autorizados ou que não sejam reconhecidos pelo MAS não podem ser oferecidas ao público de retalho. Qualquer material escrito emitido que se destine a pessoas que reúnem as condições supramencionadas relativamente a uma oferta, não é considerado um prospeto conforme definido na SFA e, desse modo, a responsabilidade legal nos termos da SFA relativamente ao conteúdo de prospectos não se aplica e os investidores devem analisar com cuidado se o investimento é adequado ao seu caso. Este material não foi revisto pela Autoridade Monetária de Singapura.

#### INFORMAÇÕES IMPORTANTES

**EMEA:** Esta comunicação de marketing foi emitida pela MSIM Fund Management (Ireland) Limited. A MSIM Fund Management (Ireland) Limited é regulada pelo Banco Central da Irlanda. A MSIM Fund Management (Ireland) Limited foi constituída na Irlanda como "private company limited by shares" com o número de registo comercial 616661 e com sede social em The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda.

Este documento contém informações relativas ao subfundo ("Fundo") da Morgan Stanley Investment Funds, uma Société d'Investissement à Capital Variable domiciliada no Luxemburgo. A Morgan Stanley Investment Funds (a "Sociedade") está registada no Grão-Ducado do Luxemburgo como um organismo de investimento coletivo nos termos da Parte 1 da Lei de 17 de dezembro de 2010 e respetivas alterações. A Sociedade é um Organismo de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários ("OICVM").

Os pedidos para ações no Fundo não devem ser realizados sem primeiro consultar o Prospeto vigente, o Documento de Informação fundamental ao Investidor ("KIID"), o Relatório Anual e Relatório Semestral ("Documentos de Oferta") ou outros documentos disponíveis na sua jurisdição local, os quais se encontram disponíveis gratuitamente na Sede Social: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg B 29 192. Além disso, todos os investidores italianos devem consultar o "Formulário Alargado de Candidatura" e todos os investidores de Hong Kong devem consultar a secção "Informações adicionais para os investidores de Hong Kong" descrita no Prospeto. Cópias do Prospeto, o KIID, os Estatutos e os relatórios anuais e semestrais, em alemão, bem como outras informações, podem ser obtidos, sem encargos, junto do representante na Suíça. O representante na Suíça é a Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genebra. O agente de pagamento na Suíça é o Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genebra. O documento foi preparado exclusivamente para fins informativos

e não constitui uma oferta ou recomendação para comprar ou vender qualquer título em particular ou para adotar qualquer estratégia de investimento específica.

Qualquer índice referido no presente é propriedade intelectual (incluindo marcas comerciais registadas) dos respetivos licenciantes. Qualquer produto baseado num índice não é, de forma alguma, patrocinado, endossado, vendido nem promovido pelo licenciante aplicável e este não tem qualquer responsabilidade neste sentido.

Todos os investimentos envolvem riscos, incluindo a possível perda de capital. O material incluído no presente não tem por base a consideração das circunstâncias individuais de um cliente e não constitui um conselho para o investimento, nem deve ser interpretado de forma alguma como aconselhamento fiscal, contabilístico, jurídico ou regulamentar. Para esse efeito, os investidores devem procurar aconselhamento jurídico e financeiro independente, incluindo aconselhamento sobre consequências fiscais, antes de tomarem a decisão de investir.

**A informação incluída na presente comunicação não é uma análise de recomendação nem uma "análise de investimento" e está classificada como "Comunicação de Marketing", em conformidade com os regulamentos europeus e suíços aplicáveis. Isto significa que esta comunicação de marketing (a) não foi preparada em conformidade com os requisitos jurídicos concebidos para promover a independência da análise de investimento e (b) não está sujeita a qualquer proibição de negociação antes da difusão da análise de investimento.**

A MSIM não autorizou qualquer intermediário financeiro a utilizar nem a distribuir este documento, salvo se tal utilização e distribuição forem realizadas em conformidade com a legislação e os regulamentos aplicáveis. A MSIM não é responsável e não aceita qualquer responsabilidade pela utilização ou utilização indevida deste documento por qualquer intermediário financeiro. Caso seja distribuído da Morgan Stanley Investment Funds, parte ou a totalidade dos fundos ou das ações de fundos individuais podem estar disponíveis para distribuição. Consulte o seu acordo de subdistribuição para saber os detalhes antes de encaminhar informações sobre o fundo para os seus clientes.

Não é permitida a reprodução, cópia ou transmissão desde trabalho nem de qualquer parte deste, total ou parcialmente, a terceiros sem autorização explícita por escrito por parte da MSIM.

Todas as informações incluídas aqui são proprietárias e estão protegidas pela legislação relativa aos direitos de autor.

Este documento pode ser traduzido para outras línguas. Na eventualidade de existir uma tradução, considera-se a versão inglesa como definitiva. Se houver alguma discrepância entre a versão em inglês e qualquer versão

deste documento em outro idioma, a versão em inglês prevalecerá.

#### \*MORNINGSTAR

A Morningstar Rating™ para fundos, ou "star rating", é calculada para os produtos sob gestão (incluindo fundos mutualistas, anuidade variável e subcontas de vigência variável, fundos negociados em bolsa, fundos fechados e contas separadas) com um histórico mínimo de três anos. Os fundos negociados em bolsa e os fundos de investimento abertos são considerados um único grupo para efeitos comparativos. É calculado com base numa medida de retorno ajustado ao risco da Morningstar, que contabiliza a variação no desempenho excedentário mensal de um produto sob gestão, colocando maior ênfase nas variações descendentes e premiando o desempenho consistente. Os produtos entre os 10% melhores de cada categoria de produtos recebem 5 estrelas, os 22,5% seguintes recebem 4 estrelas, os 35% a seguir recebem 3 estrelas, os 22,5% seguintes recebem 2 estrelas e os últimos 10% recebem 1 estrela. A notação geral Morningstar de um produto sob gestão deriva de uma média ponderada dos dados de desempenho associados às respetivas métricas Morningstar a três, cinco e 10 anos (se aplicável). As ponderações são: 100% notação a três anos durante 36-59 meses de retornos totais, 60% notação a cinco anos/40% notação a três anos durante 60-119 meses de retornos totais e 50% notação a 10 anos/30% notação a cinco anos/20% notação a três anos durante 120 ou mais meses de retornos totais. Embora a fórmula de notação de estrelas gerais a 10 anos pareça atribuir maior ponderação ao período a 10 anos, o período de três anos mais recente tem o maior impacto, uma vez que está incluído nos três períodos de notação. As notações não têm em consideração os ónus das vendas.

A **categoria Europa/Ásia e África do Sul (EAA)** inclui fundos domiciliados nos mercados europeus, nos principais mercados transfronteiriços asiáticos, nos quais estão disponíveis números significativos de fundos OICVM europeus (principalmente, Hong Kong, Singapura e Taiwan), África do Sul e outros mercados asiáticos e africanos, nos quais a Morningstar acredita que a inclusão dos fundos no sistema de classificação EAA é vantajosa para os investidores.

© 2021 Morningstar. Todos os Direitos Reservados. A informação aqui incluída: (1) é propriedade da Morningstar e/ou dos respetivos fornecedores de conteúdos; (2) não pode ser copiada nem distribuída; e (3) não há garantia de ser rigorosa, exaustiva nem atempada. Nem a Morningstar, nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por eventuais danos ou perdas decorrentes de qualquer uso desta informação. **O desempenho passado não é garantia de resultados futuros.**