

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

Morgan Stanley Investment Funds

Global Quality Fund - Z-Anteilsklasse

(Thesaurierende Anteilsklasse)

Anlageziel

Langfristiges Wachstum Ihrer Kapitalanlage.

Anlageansatz

Das Anlageteam ist der Ansicht, dass hochwertige Unternehmen langfristig höhere Renditen erzielen können. Solche Unternehmen zeichnen sich in der Regel durch dominante Marktpositionen aus, die auf starken, schwer replizierbaren immateriellen Vermögenswerten basieren, mit denen sich robuste, hohe Renditen auf das eingesetzte Betriebskapital bei einem gleichzeitig geringen Fremdkapitalanteil sowie hohe freie Cashflows erzielen lassen. Zu den weiteren Merkmalen gehören wiederkehrende Ertragsströme, ein organisches Wachstum, Preismacht und in der Regel eine niedrige Kapitalintensität.

Anlageteam

	SEIT	ANLAGEERFAHRUNG IN JAHREN
William Lock, Head of International Equity Team	1994	29
Bruno Paulson, Managing Director	2009	27
Nic Sochovsky, Managing Director	2015	23
Marcus Watson, Executive Director	2008	13
Alex Gabriele, Executive Director	2012	12
Nathan Wong, Executive Director	2017	21
Richard Perrott, Executive Director	2015	15
Vladimir A. Demine, Head of ESG Research	2009	19
Isabelle Mast, Executive Director	2021	16

Die Zusammensetzung des Teams kann sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Das Investmentteam besteht derzeit aus 13 Mitgliedern; Informationen zu weiteren Teammitgliedern finden Sie auf msim.com.

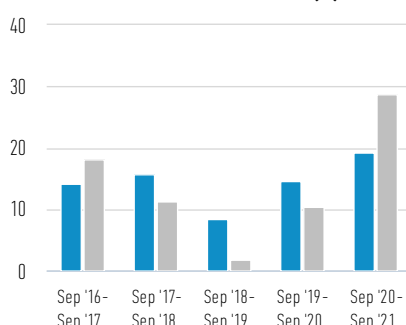
Anteile der Z-Klasse (in %, abzügl. Gebühren) ggü. Index in USD

Wertentwicklung einer Anlage von 100 USD seit Auflegung (Barwert)



— Anteile der Z-Klasse
— MSCI World Net Index

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



■ Anteile der Z-Klasse
■ MSCI World Net 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 Z-Klasse	-2,97	0,55	11,11	19,12	13,92	14,33	--	11,50
MSCI World Net Index	-4,15	-0,01	13,04	28,82	13,14	13,74	--	10,70

Renditen per Kalenderjahr (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anteile der Z-Klasse	14,31	29,24	-2,17	23,00	3,64	5,39	3,56
MSCI World Net Index	15,90	27,67	-8,71	22,40	7,51	-0,87	4,94

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.

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



MORNINGSTAR-GESAMTRATING*

EAA FUND GLOBAL LARGE-CAP BLEND EQUITY

ANTEILE DER Z-KLASSE

Von 3558 Fonds. Auf Basis der risikobereinigten Rendite. Anteilsklasse Z: 3 Jahre Rating 5 Sterne; 5 Jahre Rating 5 Sterne.

Anteilsklasse

	Z-ANTEILE
Währung	US-Dollar
ISIN	LU0955011258
Bloomberg	MORGLQZ LX
Auflegung	01. August 2013
Rücknahmepreis	\$ 60,80

Fondsangaben

Auflegung	01. August 2013
Basiswährung	US-Dollar
Index	MSCI World Net Index
Gesamtvermögen	\$ 2,0 Milliarden
Struktur	Luxembourg SICAV

Gebühren (%)

	Z-ANTEILE
Maximaler Ausgabeaufschlag	1,00
Laufende Kosten	0,90
Managementgebühr	0,75

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), Treuhand-/Depotbankgebühren und Administrationskosten. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Verkaufsprospekts.

Zeichnungen (USD)

	Z-ANTEILE
Mindestanlage	0
Mindestfolgeinvestition	0

Kennzahlen (3 Jahre, annualisiert)

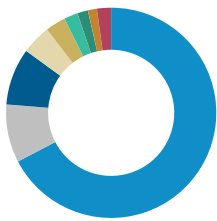
	Z-ANTEILE	INDEX
Überschussrendite (%)	0,78	--
Alpha (Jensens)	3,45	--
Beta	0,78	1,00
Information ratio	0,10	--
R-Squared	0,84	1,00
Tracking error (%)	7,41	--
Volatilität (Standardabweichung) (%)	15,61	18,46
Marktkorrelation bei Baisse	78,53	100,00
Marktkorrelation bei Hausse	86,10	100,00

Merkmale

	FONDS	INDEX
Aktiver Anteil (%)	86,53	--
Anzahl der Positionen	42	1.561
Free-Cashflow-Rendite (nächste zwölf Monate) (%) ¹	4,27	4,52
Kurs-Gewinn-Verhältnis (nächste 12 Monate)	22,47	18,61
Dividendenrendite (nächste 12 Monate) (%)	1,72	1,94

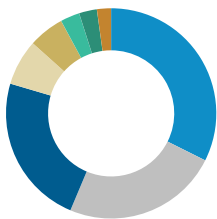
¹ Die Sektoren Finanzwesen und Immobilien werden nicht unter den Merkmalen berücksichtigt, wenn die Gewinn- und Verlustrechnungs-, Bilanz- oder Kapitalflussrechnungskennziffern keine wirtschaftliche Aussagekraft haben.

Wichtigste Länder (% des Gesamtnettvermögens)²



	FONDS	INDEX
● Vereinigte Staaten	67,52	67,66
● Großbritannien	8,96	4,18
● Deutschland	8,77	2,65
● Frankreich	4,54	3,24
● Kanada	3,13	3,24
● Taiwan	2,13	--
● Niederlande	1,65	1,41
● Hongkong	1,39	0,86
● Liquide Mittel	2,17	--

Sektorallokation (% des Gesamtnettvermögens)^{2,3}



	FONDS	INDEX
● Informationstechnologie	32,47	22,53
● Basiskonsumgüter	24,01	6,89
● Gesundheitswesen	23,30	12,61
● Finanzen	7,07	13,69
● Industriewerte	5,51	10,31
● Kommunikationsdienste	2,97	9,13
● Nicht-Basiskonsumgüter	2,76	12,13
● Liquide Mittel	2,17	--

Größte Positionen (% des Gesamtnettvermögens)⁴

	FONDS	INDEX
Microsoft Corp	6,50	3,48
Philip Morris International Inc	6,03	0,26
Visa Inc	4,62	0,65
Sap Se	4,44	0,24
Reckitt Benckiser Group plc	4,34	0,10
Accenture plc	4,09	0,35
Baxter International Inc	3,70	0,07
Becton Dickinson and Co.	3,64	0,12
Danaher Corp	3,54	0,34
Abbott Laboratories	3,34	0,36
Gesamt	44,24	--

² In der Summe ergeben sich aufgrund des Ausschlusses der sonstigen Aktiva und Passiva nicht unbedingt 100%.

³ Weitere Informationen zur Sektoreuzuordnung bzw. zu den Definitionen finden Sie auf der Website www.msci.com/gics und im Glossar auf www.morganstanley.com/im.

⁴ Diese 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 30.09.2021 zu verstehen und können sich täglich ändern.

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.

Risiko-Rendite-Profil der Z-Anteilsklasse



Potenziell niedrigere Erträge | Potenziell höhere Erträge

Die Risiko- und Chancenkategorie 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.
- 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 Z-Anteilsklasse

	WÄHRUNG	AUFLEGUNG	ISIN	BLOOMBERG
ZH (CHF)	CHF	19.02.2014	LU1033666741	MORGZHC LX
ZH (EUR)	EUR	22.11.2013	LU0955011761	MORGQZH LX
ZX	USD	19.02.2014	LU1033666584	MORGZXI LX

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 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. Die **Dividendenrendite** ist das Verhältnis zwischen den jährlichen Dividendenausschüttungen eines Unternehmens und seinem Aktienkurs. Die **Free-Cashflow-Rendite (nächste zwölf Monate)** ist eine Finanzkennzahl, die den operativen Free-Cashflow abzüglich Investitionsaufwand pro Aktie misst und ihn durch den Preis je Aktie dividiert. Das Free-Cashflow-Renditeverhältnis errechnet sich aus den zugrunde liegenden Wertpapieren des Fonds. **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. Das **Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)** entspricht dem Kurs einer Aktie dividiert durch den in den letzten zwölf Monaten verzeichneten Gewinn je Aktie. Mit dem KGV haben die Investoren eine Vorstellung, wie viel sie für die Ertragskraft eines Unternehmens bezahlen. Je höher das KGV ist, desto mehr zahlen die Anleger und eine desto höhere Ertragskraft erwarten sie. **Liquide Mittel** entsprechen dem Wert der Anlagen, die sofort in Barmittel verwandelt werden können. Dazu gehören Commercial Papers, offene Devisengeschäfte, Geldmarktpapiere (T-Bills) und sonstige, kurzfristige Instrumente. Diese Instrumente gelten als Barmitteläquivalente, weil sie liquide sind und kein signifikantes Risiko besteht, dass sich ihr Wert ändert. 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 Portfoliopformance mit dem Index hindeutet. Der **Tracking Error** misst die Standardabweichung zwischen der Rendite einer Anlage und ihrer Benchmark. 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 World Net Index** ist ein um den Streubesitz bereinigter Marktkapitalisierungsindex, der die Aktienmarktpformance der Industrieländer weltweit 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. Der Index wird nicht verwaltet und berücksichtigt weder Aufwendungen noch Gebühren oder Ausgabeaufschläge. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

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 **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 (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.

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.

*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 Ausgabebefehle 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.**