

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS (MS INVF)

Asia Opportunity Fund

COMMUNICATION
PROMOTIONNEL | ÉQUIPE

GLOBAL OPPORTUNITY

IDÉE D'INVESTISSEMENT |

JUIN 2022

CODES ISIN

Part A LU1378878430

Part B LU1378878513

Part I LU1378878869

Part Z LU1378878604



NOTATION GLOBALE MORNINGSTAR
EAA FUND ASIA EX JAPAN
EQUITY - PART I

Sur 857 fonds. Sur la base de la performance ajustée du risque. Part I : Notation sur 3 ans : 2 étoiles ; notation sur 5 ans : 5 étoiles.

Selon Kristian Heugh, gérant de portefeuille du MS INVF Asia Opportunity Fund, la région abrite de nombreuses entreprises qui répondent aux critères de qualité très stricts de son équipe. L'Asie hors Japon, représente près des 3/5 de la population mondiale¹ et connaît une croissance du PIB supérieure à celle du reste du monde². La croissance de la consommation a été portée par l'émergence des classes moyennes sur tout le continent, qui se tournent vers des produits de meilleure qualité, achètent en ligne et ont recours à des services de santé. L'équipe de gestion, basée en Asie, combine une approche régionale et une logique d'actionariat à long terme afin d'identifier des entreprises de grande qualité.

MS INVF Asia Opportunity Fund

1 Une approche concentrée reposant sur des convictions fortes

L'équipe cherche à construire un portefeuille concentré reflétant ses meilleures idées d'investissement³ en Asie, pondérées selon leur degré de conviction. En règle générale, la part active est au minimum de 80 % et les 10 principales positions représentent la plupart du temps plus de 50 % des actifs.⁴

2 Priorité aux entreprises sous-évaluées de grande qualité

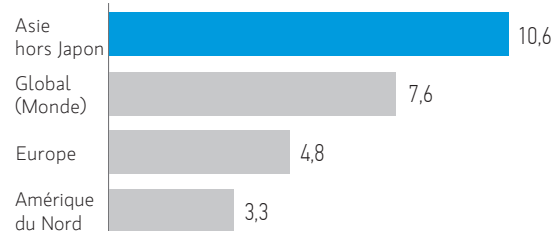
L'équipe recherche des entreprises possédant des avantages concurrentiels, affichant une croissance à long terme et intégrant la notion de durabilité en lien avec les innovations de rupture, les facteurs ESG et la solidité financière.

3 Une approche mondiale appliquée à l'Asie (hors Japon)

L'équipe Global Opportunity, gère plus de 40 milliards de dollars dans le cadre de portefeuilles clients, dont plus de 12 milliards de dollars en actions d'Asie hors Japon.⁵ La culture unique de l'équipe favorise la collaboration et la diversité des points de vue.

L'Asie hors Japon abrite de nombreuses entreprises de grande qualité...

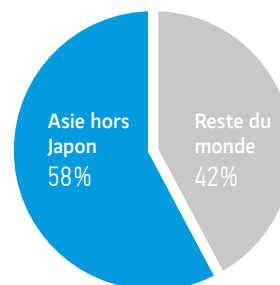
Pourcentage d'actions dont la capitalisation boursière est supérieure à 1 milliard de dollars et répondant aux critères de croissance et de ROIC⁶



Source : Factset, MSIM. Données au 14 janvier 2022. Les données couvrent 7 909 sociétés non-financières dont la capitalisation boursière est supérieure à 1 milliard de dollars.

... et représente plus de la moitié de la population mondiale

Population mondiale (%)



Source : Nations unies Division Population. Données à fin juin 2022.

La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent baisser ou augmenter et un investisseur peut ne pas récupérer le montant investi.

¹ Nations unies Division Population ; données au 30 juin 2022.

² Banque mondiale. Données au 31 octobre 2018.

³ Rien ne garantit qu'un portefeuille composé des « meilleures idées » de l'équipe enregistrera des performances positives.

⁴ Le nombre de positions indiqué correspond à une fourchette ordinaire et non à un nombre maximal. Ce chiffre peut parfois être dépassé en raison des conditions de marché et des transactions en cours.

⁵ Au 30 juin 2022.

⁶ ROIC : rendement du capital investi. Le filtre « grande qualité » se définit par 1) un TCAC des revenus sur trois ans supérieur à 15 % et 2) un ROIC supérieur à 15 %. Bien que représentative, la domiciliation régionale ne coïncide pas à l'exposition économique en termes de revenus. Le pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par les entreprises de grande qualité en dehors de leur pays d'origine est généralement plus élevé que celui de l'indice.

Équipe de gestion

Le fonds est géré par Kristian Heugh (gérant de portefeuille), Anil Agarwal et Alastair Pang (co-gérant) et l'équipe Global Opportunity basée en Asie.



KRISTIAN HEUGH

Managing Director

A rejoint Morgan Stanley en 2001
21 ans d'expérience dans le secteur



ANIL AGARWAL

Managing Director

A rejoint Morgan Stanley en 2001
21 ans d'expérience dans le secteur



ALASTAIR PANG

Executive Director

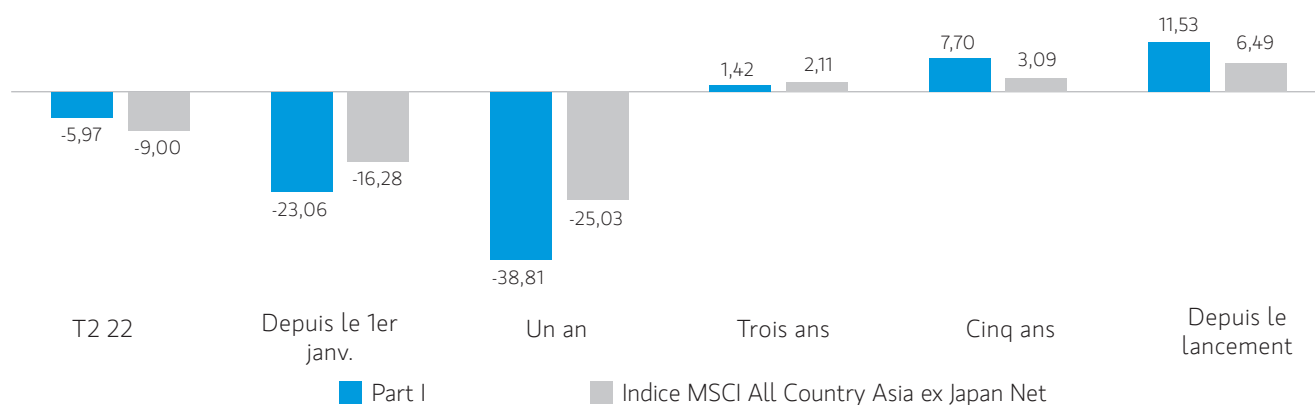
A rejoint Morgan Stanley en 2016
14 ans d'expérience dans le secteur

Les membres de l'équipe peuvent changer de temps à autre sans préavis.

Historique de performance - Part I (% net de frais) en USD

Performance annuelle moyenne, nette de frais (%); date de lancement : 31/03/2016

La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs.



Performance année calendaire (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	-20,39	51,75	41,64	-14,73	74,87	-	-	-	-	-
Indice MSCI All Country Asia ex Japan Net	-4,72	25,02	18,17	-14,37	41,72	-	-	-	-	-

L'approche active permet de construire des portefeuilles à forte conviction

Données au 30 juin 2022

Principaux pays (% de l'actif net) ⁷	FONDS		INDICE		Allocation sectorielle (% du total de l'actif net) ^{7,8}	FONDS		INDICE	
	FONDS	INDICE	FONDS	INDICE		FONDS	INDICE		
Chine	53,60	39,42			Services financiers	25,98	20,38		
Inde	20,46	14,15			Biens de consommation discrectionnaires	24,34	15,81		
Taiwan	6,16	16,15			Biens de consommation courants	15,29	5,33		
Corée du Sud	5,56	12,53			Services de communication	13,79	10,44		
États-Unis	3,71	-			Immobilier	7,23	4,13		
Singapour	3,47	3,40			Technologie de l'information	5,92	21,37		
Hong Kong	3,28	7,78			Matériaux	2,69	5,16		
Indonésie	1,07	2,03			Valeurs industrielles	2,09	6,64		
Liquidités	2,93	-			Liquidités	2,93	-		

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. Les performances sur des périodes de moins d'un an ne sont pas annualisées.

La source de toutes les données sur les performances et les indices est Morgan Stanley Investment Management.

Les performances reflètent les taux de rendement annuels moyens. Les rendements sont comparés à ceux d'un indice de marché non géré et sont considérés comme une comparaison pertinente avec le portefeuille. Les comparaisons de performance assument que tous les dividendes et revenus sont réinvestis.

⁷ Le total peut ne pas atteindre 100 % en raison de l'exclusion d'autres actifs et passifs.

⁸ Pour de plus amples informations concernant la classification/définition des secteurs, veuillez consulter le site www.msci.com/gics et le glossaire à l'adresse www.morganstanley.com/im.

Considérations sur les risques

- Le fonds s'appuie sur des prestataires pour réaliser certains services, investissements ou transactions. Si ces tiers deviennent insolubles, cela peut exposer le fonds à des pertes financières.
- Les facteurs de durabilité peuvent présenter des risques pour les investissements, par exemple avoir un impact sur la valeur des actifs ou accroître les coûts opérationnels.
- Il peut y avoir un nombre insuffisant d'acheteurs ou de vendeurs, ce qui peut affecter la capacité du fonds à acheter ou à vendre des titres.
- Les investissements en Chine comportent un risque de perte totale en raison de facteurs tels que l'action ou l'inaction de l'État, la volatilité du marché et la dépendance à l'égard des principaux partenaires commerciaux.
- 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 détention d'actions.
- Investir dans 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 développés.
- La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les performances peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent baisser ou augmenter et les investisseurs peuvent perdre la totalité ou une partie substantielle de leur investissement.
- La valeur des placements et les revenus qui en découlent varieront et rien ne garantit que le Fonds atteigne ses objectifs de placement.
- Les placements peuvent être effectués dans diverses devises et, par conséquent, les variations des taux de change entre les devises peuvent faire diminuer ou augmenter la valeur des investissements. En outre, la valeur des investissements peut être affectée par les fluctuations des taux de change entre la devise de référence de l'investisseur et celle des investissements.

Les demandes de souscription dans des parts du Fonds ne doivent 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, ou 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.

Les informations relatives aux aspects du Fonds en lien avec le développement durable et la synthèse des droits des investisseurs sont disponibles sur le site Internet susmentionné.

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.

INFORMATIONS SUR L'INDICE

L'indice **MSCI All Country Asia Ex-Japan** est un indice pondéré par la capitalisation boursière ajustée du flottant conçu pour mesurer la performance des marchés actions en Asie hors Japon. Le terme « flottant » représente la part des actions en circulation qui sont considérées comme disponibles à l'achat sur les marchés d'actions publics par les investisseurs. La performance de l'Indice est cotée en dollars américains et sous-entend le réinvestissement des dividendes nets. Les indices ne sont pas gérés et ne comprennent ni frais, ni droits, ni commissions de vente. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

DÉFINITIONS

La **part active** est une mesure du pourcentage de titres d'un portefeuille qui diffère de l'indice de référence, sur la base des titres et de leurs pondérations. Les scores des parts actives vont de 0 à 100 %. Un score de 100 % signifie qu'un portefeuille n'a rien en commun avec l'indice de référence. Le calcul des parts actives peut consoler des positions ayant la même exposition économique. Le **nombre de positions** indiqué correspond à une fourchette ordinaire et non à un nombre maximal. Le portefeuille peut dépasser ce montant de temps en temps en raison des conditions du marché et des transactions en cours. Le **rendement du capital** mesure la capacité d'une entreprise à allouer le capital qui lui est confié à des investissements rentables ; il se calcule en divisant le revenu net moins les dividendes par le capital total.

DISTRIBUTION

Le présent document s'adresse et doit être distribué exclusivement 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. Il incombe à toute personne en possession de ce document et à toute personne désireuse de faire une demande de souscription dans des Parts conformément au Prospectus de s'informer des lois et réglementations en vigueur dans les pays ou territoires concernés et de s'y conformer.

Irlande: MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). 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 FMIL est réglementée par la Banque Centrale d'Irlande. **Royaume-Uni:** Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd) 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. **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, Dubai, 506501, Émirats arabes unis. Téléphone : +97 (0)14 709 7158). **Allemagne:** MSIM FMIL Frankfurt Branch, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Frankfurt am Main, Germany (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Italie:** MSIM FMIL, succursale de Milan (Sede Secondaria di Milano) est une succursale de MSIM FMIL, 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 FMIL succursale de Milan (Sede Secondaria di Milano) dont le siège est situé à Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20 121 Milano, Italie, est enregistrée en Italie avec le numéro d'entreprise et le numéro de TVA 114-88280964. **Pays-Bas:** MSIM FMIL, Tour Rembrandt, 11e étage Amstelplein 11096HA, Pays-Bas. Téléphone : 312-04-62-1300. Morgan Stanley Investment MSIM FMIL. MSIM FMIL est réglementée par la Banque Centrale d'Irlande. **France:** MSIM FMIL, succursale de Paris est une succursale de MSIM FMIL, 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 FMIL (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 FMIL (Sucursal en España) est une succursale de MSIM FMIL, 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 FMIL (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, agréée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). Enregistrée au registre du commerce de Zurich sous le numéro CHE-115.415.770. 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 : 12204-0037, licence AFS No 314182, qui accepte la responsabilité de son contenu. La présente publication, ainsi que l'accès à celle-ci, est réservée aux « clients wholesale (grossistes) » selon l'acceptation 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'après 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 prévienne 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.

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 »).

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.

INFORMATIONS IMPORTANTES

EMEA: Cette communication promotionnelle est publiée par MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). MSIM FMIL est réglementée par la Banque centrale d'Irlande. MSIM FMIL 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 aux compartiments 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.

Tout indice mentionné dans le présent document est la propriété intellectuelle du fournisseur concerné (y compris les marques déposées). Les produits basés sur des indices ne sont pas recommandés, évalués, vendus ou promus par le fournisseur concerné, qui se dégage de toute responsabilité à leur égard.

Le fonds est géré de manière active et son style de gestion n'est pas limité par la composition de l'indice de référence.

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.

Le recours à l'effet de levier augmente les risques, de sorte qu'une variation relativement faible de la valeur d'un investissement peut entraîner une variation disproportionnée, favorable ou non, de la valeur de cet investissement et, par conséquent, de la valeur du Fonds.

Un investissement dans ce Fonds consiste en l'acquisition de parts ou d'actions du fonds, et non d'un actif sous-jacent donné tel qu'un immeuble ou des actions d'une société, dans la mesure où ces derniers sont seulement des actifs sous-jacents détenus par le Fonds.

Les informations contenues dans cette communication ne constituent pas une recommandation de recherche ou une « recherche d'investissement » et sont classées comme « communication à caractère promotionnel » 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 autorisé aucun intermédiaire financier à utiliser et à distribuer ce document, à moins que cette utilisation et cette distribution ne soient faites conformément aux lois et règlements applicables. MSIM ne peut être tenu 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 aux fonds à vos clients.

Il est interdit de reproduire, copier, modifier, utiliser pour créer un document dérivé, interpréter, afficher, publier, poster, mettre sous licence, intégrer, distribuer ou transmettre tout ou une partie de ce document, directement ou indirectement, ou de divulguer son contenu à des tiers sans le consentement écrit explicite la Société. Il est interdit d'établir un hyperlien vers ce document, à moins que cet hyperlien ne soit destiné à un usage personnel et non commercial. Toutes les informations contenues dans le présent document sont la propriété des auteurs et sont protégées par la loi sur les droits d'auteur et par toute autre loi applicable.

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

Morningstar : Notations au 30 juin 2022. La notation Morningstar™ des fonds, ou « notation à base d'étoiles », 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.

La **catégorie Europe/Asie et Afrique du Sud (« EAA »)** comprend des fonds domiciliés dans les marchés européens, des OPCVM de droit européen disponibles sur les principaux marchés asiatiques transfrontaliers (principalement Hong Kong, Singapour et Taiwan), en Afrique du Sud, et dans

certaines autres marchés asiatiques et africains où Morningstar considère qu'il est de l'intérêt des investisseurs que ces fonds soient inclus dans le système de classification EAA.

© 2022 Morningstar, Inc. 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. **Les performances passées ne sont 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.

Les informations sur les titres sont fournies à titre informatif seulement et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'acheter ou vendre les titres mentionnés ou des titres dans secteurs ou pays indiqués.