

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

Genehmigt zur Verwendung in Deutschland

Morgan Stanley Investment Funds (MS INVF)

# Global Brands Fund



# Ein konzentrierter, erstklassiger Fonds, der ein langfristiges Ertragspotenzial bietet

Unserer Ansicht nach hat ein Portfolio mit qualitativ hochwertigen und gut geführten Unternehmen das Potenzial, eine attraktive langfristige Performance bei zugleich geringeren Abwärtsrisiken in schwierigen Märkten zu erzielen. Wir konzentrieren uns auf die Nachhaltigkeit und Richtung zukünftiger Renditen, da wir glauben, dass Unternehmen, die zu anhaltend hohen Renditen auf das Betriebskapital mit geringer Volatilität wachsen können, auf lange Sicht Kapitalvermehrung sein dürften.

## Hochwertige Unternehmen

Wir sind der Ansicht, dass es wenige hochwertige Unternehmen gibt. Unseres Erachtens sollte ein hochwertiges Unternehmen die folgenden Merkmale aufweisen:

### Unternehmen mit:

- starken, schwer zu kopierenden immateriellen Vermögenswerten, insbesondere Marken und Netzwerke.
- Preismacht
- vorhersehbarem Umsatz durch wiederkehrende Einnahmen
- angemessenem Wachstumspotenzial
- soliden Bilanzen
- kompetenter Geschäftsleitung

### sollten Folgendes bieten:

- hohe und nachhaltige Renditen auf das eingesetzte Betriebskapital
- hohe Bruttomargen
- vorhersehbares und stabiles Umsatzwachstum
- niedrige Volatilität des EBITDA
- hohe freie Cashflows
- Gewinnausschüttung an die Aktionäre

## Bedeutung der Geschäftsleitung

Wir sind der Ansicht, dass die Qualität der Geschäftsleitung eines Unternehmens von entscheidender Bedeutung ist. Bei der Bewertung des Managements achten wir auf einen guten Kapitaleinsatz, eine solide Ausschüttungspolitik sowie an den Aktionärsinteressen ausgerichtete Vergütungen und Leistungsanreize. Wir glauben, dass die meisten Managementteams gemäß wirtschaftlichen Anreizen handeln. Aus diesem Grund prüfen wir, welches Verhalten durch die Vergütungspolitik des Unternehmens belohnt wird.

## Bewertungsdisziplin

Unserer Meinung nach besteht das inhärente Risiko, für qualitativ gute Unternehmen einen zu hohen Preis zu entrichten. Wir glauben, dass sich der Wert eines Unternehmens am besten auf absoluter Basis messen lässt. Als wichtigste Bewertungskennzahl legen wir dabei nicht den ausgewiesenen Gewinn zugrunde, sondern die freien Cashflows. Außerdem führen wir laufende und rigorose Fundamentalanalysen durch, um den angemessenen Wert jedes Unternehmens zu bestimmen. Wir glauben, dass die meisten Managementteams gemäß wirtschaftlichen Anreizen handeln. Aus diesem

Grund prüfen wir, welches Verhalten durch die Vergütungspolitik des Unternehmens belohnt wird.

## Integration von ESG-Kriterien

Wir glauben, dass ein Verständnis und die Integration von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) für eine langfristige Kapitalvermehrung unerlässlich sind. Deshalb sind ESG-Faktoren vollständig in den Global Brands-Anlageprozess integriert. Unsere Einschätzung von ESG-Faktoren wird nicht von den Ratings externer Parteien, sondern von unseren Portfoliomanagern bestimmt, die sich mit den wesentlichen Herausforderungen und Chancen der Unternehmen, die sie analysieren, genau auskennen.

## Ein absoluter Risikoansatz

Wir steuern Risiken in erster Linie auf Unternehmensebene. Gemieden werden sollten nach Möglichkeit Unternehmen, bei denen Franchise-, Aufsichts- oder Managementrisiken zu Renditeminderungen führen könnten. ESG-Überlegungen werden in unseren Risikobewertungsprozess integriert, da wesentliche Schwächen in den umweltpolitischen, sozialen und Governance-Bereichen die Entwicklung und Nachhaltigkeit von Renditen gefährden könnten. Wir sorgen uns nicht um das relative Risiko (Tracking Error), kurzfristige makroökonomische Probleme oder neueste Markttrends.

## Kapitalvermehrung konzentrieren sich in der Regel auf einige wenige Sektoren

MIT VIELEN KAPITALVERMEHRERN	
<b>Schlüsselindustrien</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Getränke</li> <li>• Körperpflege</li> <li>• Software</li> </ul>	<b>Attribute</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Innovation mit geringem Kapitalaufwand</li> <li>• Preismacht</li> </ul>
EINIGE KAPITALVERMEHRER	
<b>Schlüsselindustrien</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• IT Software &amp; Services</li> <li>• Gesundheitswesen</li> <li>• Medien / Verlagswesen</li> <li>• Industrie</li> </ul>	<b>Attribute</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Einige Nischen mit Kapitalvermehrern</li> <li>• Nachhaltigkeit hoher Betriebskapitalrenditen ist oftmals ein Problem</li> </ul>
MIT WENIG KAPITALVERMEHRERN	
<b>Schlüsselindustrien</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanzwesen</li> <li>• Versorger</li> <li>• Telekommunikation</li> <li>• Grundstoffe / Energie</li> </ul>	<b>Attribute</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Niedriger ROCE ohne Fremdkapital</li> <li>• Stark zyklisch</li> <li>• Begrenzte Preismacht</li> </ul>

Dies zeigt, wie das Portfoliomanagementteam den Anlageprozess unter normalen Marktbedingungen umsetzt und dient nur zu Informationszwecken.

**Morningstar-Gesamtrating\*****ANTEILE DER I-KLASSE**

EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity

Von 3558 Fonds. Auf Basis der risikobereinigten Rendite.

Ratings per 30/09/2021.

**Anlageteam****ANLAGEERFAHRUNG**

<b>William Lock,</b> Head of International Equity Team	29 Jahre
<b>Bruno Paulson, Managing Director</b>	27 Jahre
<b>Nic Sochovsky, Managing Director</b>	23 Jahre
<b>Marcus Watson, Executive Director</b>	13 Jahre
<b>Alex Gabriele, Executive Director</b>	12 Jahre
<b>Nathan Wong, Executive Director</b>	21 Jahre
<b>Richard Perrott, Executive Director</b>	15 Jahre
<b>Vladimir A. Demine,</b> Head of ESG Research	19 Jahre
<b>Isabelle Mast, Executive Director</b>	16 Jahre

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](http://msim.com).

**Unterscheidungsmerkmale****1. Wahrhaft aktives Management**

Unsere strengen Kriterien und unser klarer Anlageprozess schaffen ein konzentriertes Portfolio, das deutlich von der Benchmark abweicht.

**2. Ein Fokus auf die entscheidenden Risiken**

Wir sind der Ansicht, dass Kennzahlen zum relativen Risiko nicht auf die Möglichkeit eines dauerhaften Kapitalverlusts übertragbar sind. Um dieses Risiko zu verringern, konzentrieren wir uns auf die Nachhaltigkeit von Unternehmensrenditen. Seit über 20 Jahren besprechen wir Nachhaltigkeits- und Governance-Themen direkt mit Unternehmen.

**3. Nachhaltig langfristig, nicht taktisch kurzfristig**

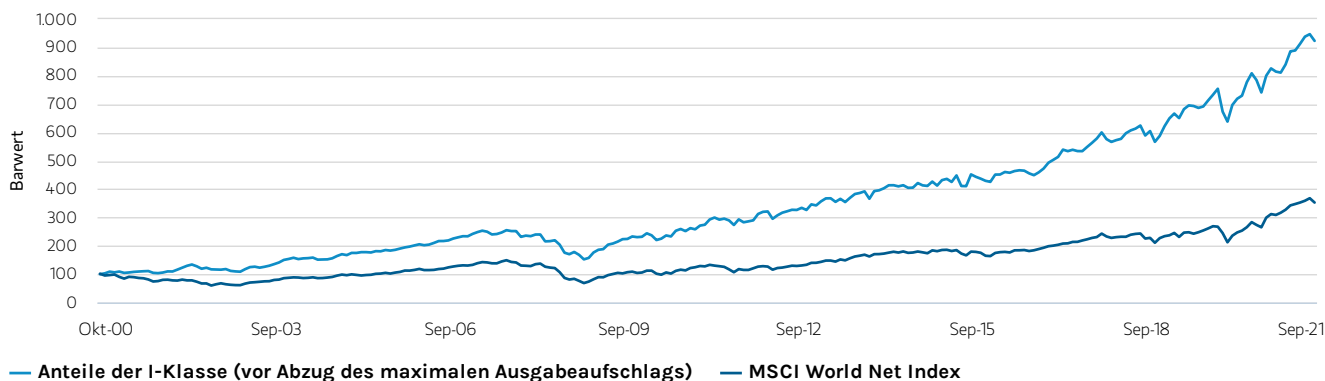
Wir sind der Ansicht, dass qualitativ hochwertige Unternehmen, die Merkmale wie ein robustes Geschäftsmodell, einen hohen und beständigen Cashflow, eine geringe Kapitalintensität und einen minimalen Fremdkapitalanteil aufweisen, über das Potenzial für nachhaltige langfristige Renditen über alle Marktzyklen hinweg verfügen.

**4. Geduld**

Unser langfristiger Anlagehorizont lässt Portfoliobeständen Zeit, um einen Vermögenszuwachs für die Aktionäre zu generieren. Der Jahresumschlag des Fonds liegt üblicherweise bei 20% bis 25%.

**5. Eine solide Kultur erstklassiger Anlagen**

Die Strategie hat eine unveränderte Anlagephilosophie, die mehr als zwei Jahrzehnte zurückreicht.

**MS INVF Global Brands Fund****Anteilsklasse I (in %, abzügl. Gebühren) Wertentwicklung einer Anlage von 100 USD seit Auflegung (30. Oktober 2000)****Wertentwicklung über 12-Monats-Zeiträume bis zum Ende des letzten Monats (%)<sup>1,2,†</sup>**

	SEPTEMBER '20 - SEPTEMBER '21	SEPTEMBER '19 - SEPTEMBER '20	SEPTEMBER '18 - SEPTEMBER '19	SEPTEMBER '17 - SEPTEMBER '18	SEPTEMBER '16 - SEPTEMBER '17
Anteile der I-Klasse (vor Abzug des maximalen Ausgabeaufschlags) <sup>1</sup>	17,66	14,27	9,95	16,94	14,79
Anteile der I-Klasse (nach Abzug des maximalen Ausgabeaufschlags) <sup>2</sup>	14,13	10,84	6,65	13,43	11,34
MSCI World Net Index	28,82	10,41	1,83	11,24	18,17

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) berechnet. Alle Performance- und Index-Daten stammen von Morgan Stanley Investment Management. Stand aller Daten ist der 30. September 2021. Sie können sich täglich ändern. Auf unserer Website [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im) finden Sie Informationen über die aktuelle Wertentwicklung der anderen Anteilsklassen des Fonds.

<sup>1</sup> Beim genannten Betrag wird davon ausgegangen, dass alle Ausschüttungen reinvestiert und die Kosten auf Fondsebene abgezogen wurden. Der Betrag versteht sich jedoch vor Abzug des für den Anleger anfallenden Ausgabeaufschlags.

<sup>2</sup> Beim genannten Betrag wird davon ausgegangen, dass alle Ausschüttungen reinvestiert und die Kosten auf Fondsebene abgezogen wurden. Der Betrag versteht sich nach Abzug des für den Anleger maximal anfallenden Ausgabeaufschlags, der vor einer Investition gegebenenfalls von Ihrem Anlagebetrag abgezogen wird. Vollständige Informationen über Gebühren und Ausgabeaufschläge finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds und den für die Anteilsklasse geltenden wesentlichen Anlegerinformationen.

<sup>†</sup> Beispiel: Ein Anleger möchte Aktien im Wert von 100 US-Dollar kaufen. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5,75 % werden dem Anleger dafür 106,10 US-Dollar berechnet. Der Ausgabeaufschlag fällt erst bei der Zeichnung an.



## Risiko-Rendite-Profil der I-Anteilsklasse



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.
- 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.

### 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](http://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.

### DEFINITIONEN

**Der freie Cashflow** ist ein Maß für die Finanzstärke eines Unternehmens und berechnet sich aus dem operativen Cashflow abzüglich Investitionsausgaben. Er repräsentiert die liquiden Mittel, die ein Unternehmen nach Abzug der erforderlichen Investitionen zur Aufrechterhaltung oder Expansion seiner Vermögensbasis generiert. Die **Marge** ist die Differenz zwischen dem Verkaufspreis eines Produkts oder einer Dienstleistung und den Herstellungskosten, oder das Verhältnis zwischen den Einnahmen und den Ausgaben eines Unternehmens. Die **Rendite auf das eingesetzte Betriebskapital (ROOCE)** ist eine Kennzahl, die die Effizienz und Rentabilität des betrieblichen Working Capital eines Unternehmens misst. Sie entspricht den Gewinnen vor Zinsen und Steuern/Eigentum, Anlagen und Equipment zuzüglich betriebliches Working Capital (ohne Finanzverzug und Goodwill). Der **Tracking Error** misst die Standardabweichung zwischen der Rendite einer Anlage und ihrer Benchmark. Die **Upside Capture** ist die statistische Messgröße der Gesamtleistung eines Investmentmanagers in steigenden Märkten. Die Upside Capture Ratio wird verwendet, um zu bewerten, wie gut die Performance eines Investmentmanagers relativ zu einem Index in Zeiträumen war, in denen dieser Index gestiegen ist. Die **Volatilität** ist eine statistische Messgröße für die Streuung der Renditen eines bestimmten Wertpapiers oder Marktindex.

### 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 wird in US-Dollar angegeben und setzt die Wiederanlage der Nettodividenden voraus. Der Index ist 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.

**Irland:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited. Eingetragener Geschäftssitz: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irland. In Irland als Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter der Unternehmensnummer 616661 registriert. MSIM Fund Management (Ireland) Limited unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland.

**Großbritannien:** Morgan Stanley Investment Management Limited wurde von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Eingetragen in England. Registernummer: 1981121. Eingetragener Geschäftssitz: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority.

**Dubai:** Morgan Stanley Investment Management Limited (Representative Office, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Vereinigte Arabische Emirate. Telefon: +97 (0)14 709 7158).

**Deutschland:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Deutschland, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main, Deutschland (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG).

**Italien:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Mailand (Sede Secondaria di Milano) ist eine Zweigstelle von MSIM Fund Management (Ireland) Limited, einer in Irland eingetragenen Gesellschaft, die von der Central Bank of Ireland zugelassen wurde. Der eingetragene Geschäftssitz lautet: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Mailand (Sede Secondaria di Milano) mit eingetragenen Geschäftssitz in Palazzo Serbelloni, Corso Venezia 16, 20121 Mailand, Italien, ist in Italien mit der Unternehmens- und Umsatzsteuernummer 11488280964 registriert.

**Niederlande:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Niederlande. Telefon: +31 (0) 20-462-1300. Morgan Stanley Investment Management ist eine Zweigniederlassung von MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland.

**Frankreich:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Paris ist eine Zweigstelle von MSIM Fund Management (Ireland) Limited, einer in Irland eingetragenen Gesellschaft, die von der Central Bank of Ireland zugelassen wurde. Der eingetragene Geschäftssitz lautet: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Paris mit Geschäftssitz in 61 rue de Monceau, 75008 Paris, Frankreich, ist ein in Frankreich eingetragenes Unternehmen mit der Nr. 890 071 863 RCS.

**Spanien:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España ist eine Zweigstelle von MSIM Fund Management (Ireland) Limited, einer in Irland eingetragenen Gesellschaft, die von der Central Bank of Ireland zugelassen wurde. Der eingetragene Geschäftssitz lautet: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España mit Sitz in Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spanien, ist in Spanien mit der Steueridentifikationsnummer W0058820B eingetragen.

**Schweiz:** Morgan Stanley & Co. International plc, London, Niederlassung Zürich, wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. 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.

**Australien:** Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 122040037, AFSL Nr. 314182 verbreitet diese Veröffentlichung in Australien und ist verantwortlich für den Inhalt. Diese Publikation und der Zugang zu ihr sind ausschließlich für „Wholesale-Clients“ im Sinne des Australian Corporations Act bestimmt. **Hongkong:** Dieses Dokument wurde von Morgan Stanley Asia Limited zur Verwendung in Hongkong herausgegeben und wird nur „professionellen Anlegern“ gemäß der Definition in der Verordnung für Wertpapiere und Futures von Hongkong (Securities and Futures Ordinance of Hong Kong, Kap. 571) ausgehändigt. Der Inhalt wurde nicht durch eine Regulierungsbehörde, einschließlich der Securities and Futures Commission in Hongkong, überprüft oder genehmigt. Daher darf dieses Material, außer in gesetzlich vorgesehenen Ausnahmefällen, in Hongkong nicht publiziert, in Umlauf gebracht, verteilt, an die Öffentlichkeit gerichtet oder allgemein verfügbar gemacht werden. **Singapur:** Dieses Material versteht sich nicht (weder direkt noch indirekt) als Aufforderung an die allgemeine Öffentlichkeit in Singapur zur Zeichnung oder zum Kauf, sondern richtet sich an (i) institutionelle Anleger gemäß Abschnitt 304 des Securities and Futures Act, Chapter 289, von Singapur („SFA“), (ii) eine „betroffene Person“ (u. a. ein zugelassener Anleger) gemäß Abschnitt 305 des SFA und darf an diese nur im Einklang mit den in Abschnitt 305 des SFA festgelegten Bedingungen verbreitet oder (iii) anderweitig nur gemäß der Maßgabe sonstiger geltender Bestimmungen des SFA weitergegeben werden. Insbesondere Investmentfonds (und deren Fondsanteile), die von der Monetary Authority of Singapore (MAS) nicht zugelassen oder anerkannt sind, dürfen Privatanlegern nicht angeboten werden. Schriftliche Dokumentationen, die an die vorstehenden Personen in Verbindung mit einem Angebot ausgegeben werden, verstehen sich nicht als Verkaufsprospekt im Sinne des SFA. Daher kommt die für Inhalte von Verkaufsprospekten im SFA festgelegte gesetzliche Haftung hier nicht zur Anwendung. Anleger sollten sorgfältig überlegen, ob die Anlage für sie geeignet ist. Diese Publikation wurden nicht durch die Monetary Authority of Singapore überprüft.

**Brasilien:** Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot von Wertpapieren im Sinne der geltenden brasilianischen Vorschriften dar und wurde und wird daher nicht bei der brasilianischen Wertpapierkommission (Comissão de Valores Mobiliários) oder einer anderen Regierungsbehörde in Brasilien registriert. Alle hierin enthaltenen Informationen sind vertraulich. Sie dienen ausschließlich der Verwendung und Prüfung durch den vorgesehenen Empfänger dieses Dokuments und dürfen nicht an Dritte weitergegeben werden. **Chile:** Weder der Fonds noch die Fondsanteile sind im Register für ausländische Wertpapiere (Registro de Valores Extranjeros) eingetragen oder unterliegen der Kontrolle durch die Finanzmarktaufsicht (Comisión para el Mercado Financiero). Dieses Dokument und andere Angebotsunterlagen, die sich auf das Angebot der Fondsanteile beziehen, stellen weder ein öffentliches Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf der Fondsanteile in der Republik Chile dar, außer an individuell identifizierte Käufer im Rahmen eines privaten Angebots im Sinne von Artikel 4 des chilenischen Börsengesetzes (Ley del Mercado de Valores) (ein Angebot, das sich nicht „an die allgemeine Öffentlichkeit oder an einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Gruppe der Öffentlichkeit richtet“). **Kolumbien:** Dieses Dokument stellt weder eine Einladung zur Tötung einer Kapitalanlage noch ein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar und unterliegt nicht dem kolumbianischen Recht. Die Fondsanteile wurden und werden nicht in das von der kolumbianischen Finanzaufsichtsbehörde (Superintendencia Financiera de Colombia) geführte Nationale Wertpapier- und Emittentenregister (Registro Nacional de Valores y Emisores) eingetragen und werden nicht am börslichen Handelsplatz der kolumbianischen Wertpapierbörse (Bolsa de Valores de Colombia) notiert. Die Fondsanteile werden unter Umständen angeboten, die gemäß den anwendbaren kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften kein öffentliches Angebot von Wertpapieren darstellen. Das Angebot der Fondsanteile richtet sich an weniger als einhundert speziell identifizierte Anleger. Die Fondsanteile dürfen daher außer unter Umständen, die gemäß den geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften kein öffentliches Angebot von Wertpapieren darstellen, in Kolumbien nicht vermarktet, angeboten, verkauft oder verhandelt werden. Dieses Dokument wird ausschließlich auf Anfrage des Empfängers zu dessen Information bereitgestellt und stellt keine Aufforderung dar. Die Fondsanteile dürfen in Kolumbien oder gegenüber in Kolumbien ansässigen Personen nur dann beworben oder vermarktet werden, wenn eine solche Werbung und Vermarktung im Einklang mit Erlass 2555 von 2010 und anderen geltenden Vorschriften und Regelungen zur Bewerbung ausländischer Finanz- und Wertpapierprodukte oder -dienstleistungen in Kolumbien erfolgt. Qualifizierte kolumbianische Anleger erkennen an, dass die Fondsanteile (i) keine Finanzprodukte sind, (ii) nur gemäß den Bestimmungen der Gründungsdokumente des Fonds übertragbar sind und (iii) keinen Kapitalschutz bieten. Qualifizierte

kolumbianische Anleger erkennen die kolumbianischen Gesetze und Vorschriften (insbesondere Devisen-, Wertpapier- und Steuervorschriften) an, die für Transaktionen oder Investitionen im Zusammenhang mit einer Anlage in dem Fonds gelten, und erklären, die jeweils einzige haftbare Partei für die vollständige Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften zu sein. Darüber hinaus erkennen kolumbianische Anleger an und stimmen zu, dass der Fonds keine Verantwortung, Haftung oder Verpflichtung im Zusammenhang mit einer vom Anleger verlangten Einwilligung, Zustimmung, Einreichung, Genehmigung oder Erlaubnis oder einem Verfahren oder für Handlungen trägt, die der Anleger im Zusammenhang mit dem Angebot, dem Verkauf oder der Lieferung der Fondsanteile nach kolumbianischem Recht vorgenommen hat oder vornehmen wird. **Mexiko:** Jeder potenzielle Käufer der Fondsanteile muss entweder ein institutioneller Anleger (inversionista institucional) oder ein qualifizierter Anleger (inversionista calificado) im Sinne des mexikanischen Wertpapiermarktgesetzes (Ley del Mercado de Valores) (das „Wertpapiermarktgesetz“) und anderer geltender mexikanischer Gesetze sein. Die Fondsanteile wurden und werden nicht in das nationale Wertpapierregister (Registro Nacional de Valores) eingetragen, das von der mexikanischen Banken- und Wertpapierkommission (Comisión Nacional Bancaria y de Valores) geführt wird. Die Fondsanteile dürfen daher außer unter Umständen, die gemäß Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes und seinen Bestimmungen ein privates Angebot darstellen, in den Vereinigten Mexikanischen Staaten nicht angeboten oder verkauft werden. Keine mexikanische Regulierungsbehörde hat die Fondsanteile genehmigt oder abgelehnt oder die Solvenz des Fonds geprüft. Alle anwendbaren Bestimmungen des Wertpapiermarktgesetzes sind in Bezug auf Verkauf, Angebot, Vertrieb oder Vermittlung von Fondsanteilen in oder aus oder in einem anderen Zusammenhang mit Mexiko einzuhalten, und jeder Weiterverkauf der Fondsanteile innerhalb des mexikanischen Hoheitsgebietes hat in einer Weise zu erfolgen, die ein privates Angebot im Sinne von Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes und seiner Bestimmungen darstellt. **Peru:** Die Fondsanteile wurden und werden in Peru nicht gemäß Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras oder gemäß Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores (das „Wertpapiermarktgesetz“) registriert und werden ausschließlich institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 8 des Wertpapiermarktgesetzes) im Rahmen einer Privatplatzierung im Sinne von Artikel 5 des Wertpapiermarktgesetzes angeboten. Die Fondsanteile wurden nicht im öffentlichen Register des Wertpapiermarktes (Registro Público del Mercado de Valores) registriert, das von der Oberaufsicht für den Wertpapiermarkt (Superintendencia del Mercado de Valores) geführt wird, und das Angebot der Fondsanteile in Peru unterliegt nicht deren Aufsicht. Die Übertragung von Fondsanteilen unterliegt den Einschränkungen des Wertpapiermarktgesetzes und dessen Vorschriften. **Uruguay:** Das Angebot der Fondsanteile ist als Privatplatzierung gemäß Abschnitt 2 des uruguayischen Gesetzes 18.627 qualifiziert. Die Fondsanteile werden in Uruguay daher nicht in der Öffentlichkeit (Einzelpersonen oder Unternehmen) angeboten oder öffentlich verkauft, außer unter Umständen, die nach den uruguayischen Gesetzen und Vorschriften kein öffentliches Angebot oder keinen Vertrieb über eine anerkannte Börse darstellen. Weder der Fonds noch die Fondsanteile sind oder werden bei der Finanzmarktaufsicht der uruguayischen Zentralbank (Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay) registriert. Der Fonds entspricht einem Investmentfonds, der kein durch das uruguayische Gesetz 16.774 vom 27. September 1996 in seiner jeweils gültigen Fassung geregelter Investmentfonds ist.

#### 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, und 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 Folgen umfasst.

Alle Einschätzungen und Meinungen entsprechen jenen des Portfoliomanagementteams zum Zeitpunkt der Verfassung dieses Dokuments. Sie können sich infolge veränderter Markt-, Wirtschafts- oder anderer Bedingungen jederzeit ändern und müssen sich nicht zwingend bestätigen. Diese Kommentare stellen nicht die Meinungen und Ansichten des Gesamtunternehmens dar.

**Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Research- Empfehlung oder ein „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 Gesamtrenditen von 36–59 Monaten, 60% Fünf-Jahres-Rating/40% Drei-Jahres-Rating für Gesamtrenditen von 60–119 Monaten und 50% Zehn-Jahres-Rating/30% Fünf-Jahres-Rating/20% Drei-Jahres-Rating für Gesamtrenditen 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 Ausgabebeschläge 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 den 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.**

Die Morningstar-Informationen basieren auf Daten vom Quartalsende. Auf [morganstanley.com/im](http://morganstanley.com/im) finden Sie aktuelle Morningstar-Informationen zum Monatsende.

**Citywire:** Quelle & Urheberrechte: Citywire – Morgan Stanley erhält von Citywire für die gleitende risikobereinigte Wertentwicklung im gesamten Sektor im Zeitraum 30 Juni 2014 bis 30 Juni 2021 das Rating GOLD in der Kategorie „EQUITY – GLOBAL ex US“. Die von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) verwendeten Informationen sind interner und vertraulicher Natur und dürfen nicht vervielfältigt werden. Citywire übernimmt keine Haftung für die ihre Verwendung.