

22

**November 2022**

**Prospekt**

**Morgan Stanley Investment Funds**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxembourg („SICAV“)

## Inhaltsverzeichnis

	<b>Seite</b>
Definitionen .....	3
Section 1.....	7
1.1 Die Gesellschaft und die Fonds .....	7
1.2 Anlageziele und Anlagepolitik.....	11
1.3 Methode zur Berechnung des Gesamtexposure .....	177
1.4 Finanzindizes .....	180
1.5 Risikofaktoren.....	180
Section 2.....	218
2.1 Beschreibung der Anteilklassen.....	218
2.2 Ausgabe von Anteilen, Zeichnungs- und Zahlungsmodalitäten .....	223
2.3 Rücknahme von Anteilen.....	228
2.4 Umtausch von Anteilen.....	231
2.5 Kosten und Auslagen .....	233
2.6 Veröffentlichung des Nettoinventarwerts .....	239
2.7 Bestimmung des Nettoinventarwerts .....	240
2.8 Bestmögliche Ausführung .....	243
2.9 Interessenkonflikte.....	244
2.10 Ausschüttungspolitik.....	245
2.11 Besteuerung .....	248
2.12 Pooling.....	257
Section 3.....	258
3.1 Allgemeine Informationen .....	258
Anhang A – Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen .....	272
Anhang B – Sicherheitenpolitik .....	288
Anhang C - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....	291
Anhang D – Zusätzliche Informationen zum Prospekt für Anleger in der Republik Österreich.....	301
Anhang E – Datenschutzerklärung.....	308
Anhang F – Liste der von der Verwahrstelle beauftragten Unterverwahrstellen und der aus einer Übertragung der Aufgaben der Verwahrstelle potenziell hervorgehenden Unterbeauftragten.....	314
Anhang G – Einrichtungsstellen und Dienstleistungen .....	327

# **Prospekt Morgan Stanley Investment Funds**

## **Société d'Investissement à Capital Variable Luxembourg („SICAV“)**

Morgan Stanley Investment Funds (im Folgenden „Gesellschaft“ genannt) wurde als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) im Großherzogtum Luxemburg registriert. Diese Registrierung beinhaltet allerdings seitens der Aufsichtsbehörde keinerlei positive Bewertung hinsichtlich der angebotenen Anteile der Gesellschaft (im Folgenden die „Anteile“ genannt). Jegliche anders lautende Zusicherung ist nicht gestattet und unrechtmäßig. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (im Folgenden „OGAW“) im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils geltenden Fassung (im Folgenden „OGAW-Richtlinie“). Die Gesellschaft hat MSIM Fund Management (Ireland) Limited zur Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) ernannt.

Das Luxemburger Gesetz vom 4. Juni 2009, welches das Osloer Abkommen über Streumunition umsetzt, hat in Artikel 3 ein Verbot der wissentlichen Finanzierung von Streumunition und explosiven Submunitionen eingeführt. Daher haben sowohl die Verwaltungsgesellschaft als auch die Gesellschaft eine Richtlinie zum Zweck der Erfüllung des vorstehend genannten Luxemburger Gesetzes eingeführt.

Anteile an Fonds können nur auf der Grundlage des jeweils aktuellen Verkaufsprospektes (im Folgenden „Prospekt“ genannt) gezeichnet werden. Der Prospekt ist nur gültig im Zusammenhang mit dem letzten, den geprüften Jahresabschluss enthaltenden Rechenschaftsbericht sowie einem Halbjahresbericht, sofern ein solcher zeitlich nach dem Rechenschaftsbericht veröffentlicht wurde. Diese Berichte bilden einen integralen Bestandteil des Prospektes.

Die Gesellschaft macht die Anleger auf die Tatsache aufmerksam, dass jeder Anleger seine Rechte als Anleger, insbesondere das Recht zur Teilnahme an Hauptversammlungen, nur dann der Gesellschaft direkt gegenüber vollständig ausüben kann, wenn der Anleger selbst und in seinem eigenen Namen im Anteilregister der Gesellschaft eingetragen ist. In den Fällen, in denen ein Anleger über einen Vermittler, der im eigenen Namen jedoch für Rechnung des Anlegers in die Gesellschaft anlegt, in die Gesellschaft investiert, ist es diesem Anleger unter Umständen nicht immer möglich, bestimmte Anteilhaberrechte direkt gegenüber der Gesellschaft auszuüben. Anteilhabern wird empfohlen, sich hinsichtlich ihrer Rechte beraten zu lassen.

Es ist nicht gestattet, Auskünfte oder Erklärungen abzugeben, die vom Prospekt oder von Unterlagen, die im Prospekt erwähnt werden, abweichen. Diese Unterlagen sind am Sitz von Morgan Stanley Investment Funds in Luxemburg erhältlich.

Dieser Prospekt wurde in englischer Sprache erstellt und kann in andere Sprachen übersetzt werden. Eine Übersetzung soll nur dieselben Informationen enthalten und dieselbe Bedeutung haben wie das in englischer Sprache verfasste Dokument. Sofern es Abweichungen zwischen dem englischsprachigen und dem anderssprachigen Dokument gibt, ist das englischsprachige Dokument maßgeblich, soweit nicht nach dem Recht des Landes, in dem die Anteile veräußert werden, etwas anderes erforderlich ist (jedoch nur in dem geforderten Umfang), so dass bei einer auf Angaben eines in einer anderen Sprache als Englisch verfassten Dokuments beruhenden Klage die Sprache desjenigen Dokuments maßgeblich ist, auf das die Klage sich stützt.

**Wichtiger Hinweis:** Wenn Ihnen der Inhalt des vorliegenden Dokuments nicht klar ist, bitten Sie Ihren Broker, Bankberater, Rechtsanwalt, Steuerfachmann oder Finanzberater um Erläuterung.

Die Gesellschaft ist befugt, Vermögenswerte über eine oder mehrere hundertprozentige Tochtergesellschaften mit Sitz in einem beliebigen Staat anzulegen, wenn dies nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft (im Folgenden „Verwaltungsratsmitglieder“ genannt) steuerliche Vorteile für die Gesellschaft haben kann.

Der Vertrieb dieses Prospektes und das Anbieten der Anteile können in bestimmten Staaten Beschränkungen unterliegen. Es obliegt den Personen, die im Besitz dieses Prospektes sind und allen Personen, die die Zeichnung von Anteilen nach Maßgabe dieses Prospektes beantragen, sich über alle anwendbaren Gesetze und Verordnungen des betreffenden Staates zu informieren und diese Gesetze und Verordnungen zu beachten.

Dieser Prospekt ist nur erstellt worden und wird Anlegern nur zur Verfügung gestellt, um diesen die Möglichkeit zu geben, eine mögliche Anlage in Anteile der Fonds zu prüfen. Anleger sollten eine Anlage in die Fonds nur dann in Betracht ziehen, wenn sie die damit verbundenen Risiken, einschließlich des Risikos eines vollständigen

Verlusts des angelegten Kapitals, verstehen. Vertriebsstellen und andere Vermittler, die Anteile an den Fonds anbieten, empfehlen oder verkaufen, sind verpflichtet alle für sie geltenden Gesetze, Vorschriften und Regulierungsbestimmungen einzuhalten. Diese Vertriebsstellen und Vermittler sind außerdem verpflichtet, Informationen über die Fonds, die von der Verwaltungsgesellschaft für die Zwecke der EU-Regeln zur Product Governance, einschließlich Informationen zu den Zielmärkten, zur Verfügung gestellt werden, zu berücksichtigen. Vertriebsstellen und Vermittler können diese Informationen auf Anfrage von MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Luxemburg, über die E-Mail-Adresse [cslux@morganstanley.com](mailto:cslux@morganstanley.com) erhalten.

Insbesondere wurden und werden auch zukünftig die Anteile nicht nach dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils neuesten Fassung registriert. Zudem wurde die Gesellschaft nicht nach dem United States Investment Company Act von 1940 in der jeweils neuesten Fassung registriert. Anteile dürfen demgemäß in den Vereinigten Staaten von Amerika, ihren Hoheitsgebieten und Besitzungen oder sonstigen, ihrer Gesetzgebung unterliegenden Gebieten, ihren Staatsbürgern und Personen mit ständigem Aufenthalt in den besagten Gebieten – unmittelbar oder mittelbar – nur nach Maßgabe der Gesetze der Vereinigten Staaten von Amerika angeboten oder verkauft werden, jedoch unter der Voraussetzung, dass keine Bestimmung dieses Prospekts ein Unternehmen von Morgan Stanley oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder Tochtergesellschaften daran hindert, Anteile zu besitzen.

Ebenso dürfen die Anteile des Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund weder direkt noch indirekt in Indien ansässigen Personen angeboten oder verkauft werden.

Nach der Umsetzung der Richtlinie (EU) 2019/1160 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU im Hinblick auf den grenzüberschreitenden Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen (die „CBDF-Richtlinie“) stellen die Mitgliedstaaten sicher, dass ein OGAW in jedem Mitgliedstaat, in dem er seine Anteile zu vertreiben beabsichtigt, Einrichtungen zur Verfügung stellt, die die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie aufgeführten Aufgaben erfüllen. Um diese neuen Anforderungen zu erfüllen, hat die Gesellschaft verschiedene Gesellschaften in den unterschiedlichen Mitgliedstaaten der EU mit der Wahrnehmung dieser Aufgaben beauftragt. Die vollständige Liste (i) der zu erbringenden Aufgaben und (ii) der mit der Erbringung dieser Aufgaben betrauten Einrichtungen ist in „Anhang K - Einrichtungsstellen und Dienstleistungen“ enthalten und kann auch auf der folgenden Website abgerufen werden: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com).

Dieser Prospekt ist datiert auf November 2022.

Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als globale Vertriebsstelle für den Vertrieb der Anteile; die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, Unter-Vertriebsstellen (diese werden im Folgenden als „Vertriebsstellen“ oder „Vertriebsagenten“ bezeichnet) einzuschalten. Die hiermit verbundenen Pflichten der Vertriebsstellen können die Weiterleitung von Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträgen an die Zentralverwaltung der Gesellschaft in Luxemburg umfassen. Die Vertriebsstellen sind nicht berechtigt, eingehende Anträge untereinander auszugleichen oder mit der Einzelbearbeitung von Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträgen verbundene Aufgaben durchzuführen. Jeder Anleger kann sich unmittelbar mit der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung setzen, um Anteile der Gesellschaft zu zeichnen, umzutauschen oder zurückzugeben.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben sämtliche zumutbaren Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die in diesem Prospekt enthaltenen wesentlichen Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospektes vollständig und richtig sind. Die Verwaltungsratsmitglieder übernehmen hierfür die Verantwortung. Die Verwaltungsratsmitglieder sind jedoch ausschließlich gegenüber den Anteilhabern der Gesellschaft für den Inhalt dieses Prospektes bzw. die Anteile betreffenden Informationen verantwortlich.

Informationen von Personen, die nicht in diesem Prospekt erwähnt sind, gelten als nicht autorisiert. Die Informationen dieses Prospektes spiegeln die Situation im Zeitpunkt der Veröffentlichung wider. Wesentlichen Veränderungen wird durch eine angemessene Anpassung dieses Dokumentes Rechnung getragen. Anlageinteressenten sollten bei der Gesellschaft den Prospekt in seiner jeweils neuesten Fassung anfordern.

Jeder Anleger sollte sich darüber bewusst sein, dass der Preis der Anteile Schwankungen nach oben wie auch nach unten unterliegt. Es besteht die Möglichkeit, dass ein Anleger nicht denselben Betrag zurückerhält, den er angelegt hat; dies gilt insbesondere, wenn die Anteile sehr kurze Zeit nach ihrer Ausgabe zurückgegeben werden und die Anteile eines Ausgabeaufschlags oder einer Transaktionsgebühr unterliegen. Darüber hinaus können Wechselkursänderungen dazu führen, dass der Wert der Anteile, bezogen auf die Basiswährung des Anlegers, Schwankungen nach oben oder unten unterliegt.

Die Gesellschaft bestimmt die Grundsätze für die Berechnung des Kurses bzw. Nettoinventarwerts ihrer Anteile, die von der Verwaltungsgesellschaft für die Zukunft angewandt werden. Es ist daher nicht möglich, im Voraus

den Nettoinventarwert je Anteil zu kennen, zu dem Anteile (ausschließlich eines etwaigen Ausgabeaufschlags) gekauft oder verkauft werden. Der Nettoinventarwert je Anteil wird zu dem Bewertungszeitpunkt berechnet, der auf den Annahmeschluss (wie nachstehend definiert) folgt.

Die Fonds der Gesellschaft sind nicht für Anleger mit kurzfristigen Anlagezielen bestimmt. Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft auswirken können (z. B. Aktivitäten, die Anlagestrategien zerstören oder Auswirkungen auf die Ausgaben haben), sind nicht gestattet. Insbesondere ist jede Form von Market Timing untersagt.

Auch wenn anerkannt wird, dass die Anteilhaber unter Umständen ein legitimes Bedürfnis haben, ihre Anlageentscheidungen von Zeit zu Zeit anzupassen, so kann die Verwaltungsgesellschaft dennoch nach eigenem Ermessen Maßnahmen ergreifen, die angemessen sind, um solche Aktivitäten abzuwenden, bei denen sie annimmt, dass sie sich nachteilig auf die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft auswirken können.

Entsprechend kann die Verwaltungsgesellschaft, wenn sie feststellt oder vermutet, dass ein Anteilhaber in solche Aktivitäten verwickelt ist, die Zeichnungs- oder Umtauschanträge dieses Anteilhabers aussetzen, aufheben, ablehnen oder auf sonstige Weise mit ihnen verfahren und entsprechende Maßnahmen und Schritte ergreifen, die geeignet oder notwendig sind, um die Gesellschaft und deren Anteilhaber zu schützen.

Derartige Maßnahmen können die Berechnung einer Rücknahmegebühr aus den Rücknahmeerlösen der Anteilhaber, für welche die Verwaltungsgesellschaft die Beteiligung an solchen Aktivitäten feststellt, oder die Auferlegung von Begrenzungen hinsichtlich der Anzahl des zulässigen Umtauschs von Anteilen zwischen den Fonds umfassen, wie dies unter „Rücknahme von Anteilen“ bzw. „Umtausch von Anteilen“ bestimmt ist.

Personen, die die Absicht haben, Anteile an der Gesellschaft zu erwerben, sollten sich über (a) mögliche steuerliche Folgen, (b) rechtliche Vorschriften sowie (c) eventuelle Devisenverkehrsbeschränkungen oder -kontrollen nach den Gesetzen des Staates ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres gewöhnlichen Aufenthaltes informieren, die für die Zeichnung, den Erwerb, den Besitz, den Umtausch oder den Verkauf von Anteilen von Bedeutung sind.

## Definitionen

Für den Prospekt gelten folgende Definitionen:

„Geschäftstag“	bezeichnet einen Tag, an dem Banken zur Tätigkeit von Geschäften in London, Luxemburg, New York oder in Tokio jeweils geöffnet sind.
„MEZ“	bezeichnet die mitteleuropäische Zeit.
„geldnahe Mittel“	bezeichnet Bankeinlagen (ausgenommen Sichteinlagen), Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds oder sonstige Vermögenswerte, die in Art. 41(1) des Gesetzes von 2010 aufgeführt werden;
„China A-Shares“	bezeichnet auf chinesische Yuan lautende und an der Shanghai Stock Exchange oder der Shenzhen Stock Exchange gehandelte und von chinesischen Unternehmen ausgegebene Anteile.
„Contingent Convertible Instrument“	bezeichnet einen Schuldtitel, der in Aktien umgewandelt werden oder Kapitalverluste erleiden kann, falls sein Nennwert bei Eintritt von zuvor definierten Ereignissen fällt; dies erfolgt insbesondere in Abhängigkeit von der Kapitalquotenhöhe des Emittenten des Wertpapiers.
„Kontrollierende Person“	bezeichnet die natürliche Person, die die Kontrolle über ein Unternehmen ausübt. Im Falle eines Trust ist (sind) dies der (die) Treugeber, Treuhänder, (ggf. vorhandene(n)) Protektor(en), Begünstigte(n) oder Begünstigtenkreis(e) und jede sonstige(n) natürliche(n) Person(en), die die letztendliche Kontrolle über den Trust ausübt (ausüben), und im Falle einer Rechtsvereinbarung, bei der es sich nicht um einen Trust handelt, bezeichnet dieser Ausdruck eine Person in einer vergleichbaren oder ähnlichen Position. Der Ausdruck „Kontrollierende Person“ ist gemäß den Empfehlungen der Financial Action Task Force auszulegen.
„Annahmeschluss“	bezeichnet den Zeitpunkt, bis zu dem Anträge auf Zeichnung, Umtausch oder Rücknahme in Bezug auf einen Handelstag bei der Transferstelle eingehen müssen, um an diesem Handelstag bearbeitet zu werden. Dies ist für alle Fonds 13 Uhr MEZ an einem Handelstag.
„Handelstag“	bezeichnet jeden vollen Handelstag in Luxemburg für alle Fonds, es sei denn, ein bestimmter Fonds hat eine abweichende Definition in seine Beschreibung der Anlagestrategie aufgenommen. Ein Handelstag darf nicht in einen Zeitraum der Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts eines bestimmten Fonds fallen. Der Verwaltungsrat kann auch Zeiträume berücksichtigen, in denen Hauptbörsen oder andere Märkte, an denen ein wesentlicher Teil von Vermögenswerten eines Fonds zum jeweiligen Zeitpunkt notiert ist oder gehandelt wird, außerhalb der üblichen Feiertage geschlossen sind, oder während der Handel an einem solchen Markt oder an einer solchen Börse eingeschränkt oder ausgesetzt ist, vorausgesetzt, dass eine solche Einschränkung oder Aussetzung Auswirkungen auf die Bewertung der Vermögensanlagen des betreffenden Fonds hat, der an einer solchen Börse oder einem solchen Markt notiert ist. Der Verwaltungsrat kann beschließen, solche Schließungen als „Nicht-Handelstage“ für Fonds zu behandeln, die einen wesentlichen Teil ihres Portfolios an diesen geschlossenen Hauptbörsen oder anderen Märkten handeln. Die Liste der erwarteten "Nicht-Handelstage" ist auf der Website der Gesellschaft verfügbar

(www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und wird im Voraus, mindestens halbjährlich, aktualisiert.

- „EWR“ bezeichnet den Europäischen Wirtschaftsraum.
- „ESG“ bezeichnet ökologische und soziale Faktoren und Aspekte der Corporate Governance, die eine Untergruppe aus nicht-finanziellen Performance-Indikatoren darstellen, welche nachhaltige, ethische und Corporate Governance-Aspekte umfassen, wie insbesondere, ohne darauf beschränkt zu sein, die Umweltbelastung eines Unternehmens, die Führung der sozialen und geschäftlichen Beziehungen und die Ethik der Unternehmensführung. Diese drei Faktoren, die von dem Anlageberater oder dem Unter-Anlageberater für den jeweiligen Fonds festgelegt werden, können zusätzlich zu den herkömmlichen Verfahren der Finanzanalyse, Wertpapierauswahl und Portfoliozusammenstellung in Betracht gezogen werden.
- „ETF“ bezeichnet börsengehandelte Fonds.
- „EU“ bezeichnet die Europäische Union.
- „Euro“ bezeichnet die Währung der Mitgliedstaaten der EU, die die einheitliche Währung in Übereinstimmung mit dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterschrieben in Rom am 25. März 1957), in der durch den Vertrag der EU (unterschrieben in Maastricht am 7. Februar 1992) geänderten Fassung, angenommen haben.
- „Eurozone“ bezeichnet diejenigen Mitgliedstaaten der EU, die den Euro als ihre Landeswährung eingeführt haben.
- „Festverzinsliche Wertpapiere“ sind:
- (i) Wertpapiere ausgenommen Aktien, und
  - (ii) Geldmarktinstrumente.
- Diese umfassen:
- (i) sowohl Instrumente mit festem Zinssatz als auch Instrumente mit variablem Zinssatz;
  - (ii) Schuldtitel jedweder Art, einschließlich alle Arten von Anleihen und Schuldverschreibungen sowie einschließlich verbriefte Forderungen jedweder Art, einschließlich forderungsbesicherte Wertpapiere („Asset-Backed Securities“ – ABS), unabhängig davon, ob diese durch Hypotheken, einschließlich einheitlicher Mortgage-Backed-Securities, („Mortgage-Backed Securities“ – MBS) oder sonstige Forderungen, wie z. B. Forderungen aus Kreditkarten oder sonstige wertpapiermäßig verbriefte Darlehen besichert sind; und
  - (iii) alle Instrumente, die als Geldmarktinstrumente eingestuft werden können, insbesondere Commercial Paper.

Zu diesen Zwecken gelten nachrangige und/oder hybride Instrumente, Wandelanleihen und Contingent Convertible Instruments als „Wertpapiere mit Ausnahme von Aktien“.

Diese Definition beinhaltet nur Instrumente der vorstehend genannten Gattungen, die ebenfalls als Anlagegattung für OGAW in Frage kommen, und zwar nach Maßgabe der Bestimmungen von Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007 zur Umsetzung der Richtlinie 85/611/EWG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Hinblick auf die Klärung bestimmter Definitionen („Richtlinie 2007/16/EG“).

„JPY“ oder „Yen“	bezeichnen die Währung Japans.
„Gesetz“	bezeichnet die Gesetze des Großherzogtums Luxemburg.
„Ansässig“	bezeichnet die Meinung des Anlageberaters hinsichtlich dessen, an welchem Ort ein Emittent zu Zwecken eines bestimmten Fonds ansässig ist. Dies kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich sein. Die diesbezügliche Meinung des Anlageberaters beruht auf einem oder mehreren der folgenden Faktoren: <ul style="list-style-type: none"><li>(i) der Hauptmarkt, an dem die Aktien des Emittenten notiert oder gehandelt werden;</li><li>(ii) das Gründungsland des Emittenten;</li><li>(iii) der Sitzstaat des Emittenten;</li><li>(iv) die Länder, in denen der Emittent seine Einkünfte erzielt;</li><li>(v) sonstige Faktoren, die nach Einschätzung des nach vernünftigem Ermessen handelnden Anlageberaters auf in wirtschaftliches Engagement an einem bestimmten Ort hindeuten.</li></ul>
„Moody's“	bezeichnet Moody's Investors Service, Inc.
„Nettoinventarwert“ oder „NAV“	bezeichnet je nach Kontext den Nettoinventarwert der Fonds oder der Klassen innerhalb eines Fonds.
„OECD“	bezeichnet die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung.
„Referenzwährung“	bezeichnet die Referenzwährung, die für jeden Fonds in Abschnitt 1.1. „Die Gesellschaft und die Fonds“ dieses Prospekts definiert ist.
„S&P“	bezeichnet Standard & Poor's Corporation.
„Abwicklungszeitraum“	bezeichnet den vertraglichen Abwicklungszeitraum für Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch von Anteilen und bedeutet, sofern in Abschnitt 1.2. „Anlageziele und Anlagepolitik“ nichts anderes angegeben ist, bis zu fünf (5) Geschäftstage nach dem jeweiligen Handelstag für den Saudi Equity Fund und bis zu drei (3) Geschäftstage nach dem jeweiligen Handelstag für alle anderen Fonds. Wenn Banken oder Interbanken-Abwicklungssysteme im Land der Abwicklungswährung oder der Anteilklassenwährung am Abwicklungsdatum geschlossen oder nicht betriebsbereit sind oder wenn das Abwicklungsdatum auf einen Feiertag fällt, der in der Liste der Gesellschaft mit den voraussichtlichen „Nicht-Handelstagen“ (die unter <a href="http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com">www.morganstanleyinvestmentfunds.com</a> oder <a href="http://www.morganstanley.com/im">www.morganstanley.com/im</a> zu finden ist) aufgeführt ist, verzögert sich die Abwicklung, bis diese Banken oder Interbanken-Abwicklungssysteme geöffnet und betriebsbereit sind. Ein Tag innerhalb des Abwicklungszeitraums, der ein Feiertag oder ein Nicht-



	Handelstag gemäß der Liste der Gesellschaft mit erwarteten „Nicht-Handelstagen“ ist oder vom Verwaltungsrat für einen Fonds festgelegt wurde, wird bei der Bestimmung des Abwicklungsdatums nicht berücksichtigt.
„WFG“	bezeichnet Wertpapierfinanzierungsgeschäfte im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung.
„Shanghai Stock Connect“	bezeichnet das Shanghai-Hongkong Stock Connect Program.
„Shenzhen Stock Connect“	bezeichnet das Shenzhen-Hongkong Stock Connect Program.
„Pfund“, „Pfund Sterling“ oder „£“	bezeichnen die Währung des Vereinigten Königreichs.
„Stock Connect“	bezeichnet das Shanghai Stock Connect und das Shenzhen Stock Connect, das es nicht in China ansässigen Investoren ermöglicht, bestimmte China A-Shares über Broker in Hongkong zu kaufen, und/oder ein ähnliches von einer anderen Stadt der Volksrepublik China und Hongkong lanciertes Stock Connect Program, sobald dieses der Gesellschaft zur Verfügung steht und von dieser genutzt werden kann.
„Taxonomie-Verordnung“	bezeichnet die Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen.
„USD“, „US\$“, „US-Dollar“ oder „\$“	bezeichnen die Währung der Vereinigten Staaten von Amerika.
„VaR“	bezeichnet Value at Risk.

# Section 1

## 1.1 Die Gesellschaft und die Fonds

### Die Gesellschaft

Die Gesellschaft wurde als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable* – „SICAV“) und mit beschränkter Haftung in Luxemburg nach Teil I des Gesetzes von 2010 errichtet. Die gegenwärtige Struktur der Gesellschaft bietet institutionellen Anlegern sowie Privatanlegern eine Auswahl an Anlagemöglichkeiten in verschiedenen Fonds (nachfolgend einzeln „der Fonds“ oder gemeinsam „die Fonds“ genannt). Gegenwärtig wird ein Spektrum aus verschiedenen Aktien- und Rentenfonds, Mischfonds (Asset Allocation Funds) und alternativen Investmentfonds (Alternative Investment Funds) in den nachstehend genannten Referenzwährungen (den „Referenzwährungen“) zur Zeichnung angeboten.

Im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategien, die in den Anlagezielen der Fonds beschrieben sind, dürfen einige Fonds Derivate und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement als wichtige Strategiebestandteile einsetzen. Im Sinne der OGAW-Richtlinie und den sich daraus ergebenden auf die Gesellschaft Anwendung findenden nach europäischem und luxemburgischem Recht geltenden Vorschriften (die „OGAW-Vorschriften“) werden diese Fonds nach der Methode eingestuft, die die Verwaltungsgesellschaft zur Berechnung des Gesamtexposure (*global risk exposure*) jedes Fonds verwendet. Die jeweilige Einstufung findet sich in Ziffer 1.3. „Methode zur Berechnung des Gesamtexposure“.

### Aktiefonds

Morgan Stanley Investment Funds American Resilience Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „American Resilience Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Asia Opportunity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Asian Property Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Asian Property Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Aligned Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Calvert Sustainable Climate Aligned Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Transition Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Calvert Sustainable Climate Transition Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable US Equity Select Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Calvert Sustainable US Equity Select Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds China A-Shares Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „China A-Shares Fund“)

---

<sup>1</sup> Der Fonds ist zum Datum dieses Prospekts für Zeichnungen geschlossen. Die Aktivierung des Fonds liegt im Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder. Zu diesem Zeitpunkt wird eine Bestätigung über die Auflegung des Fonds am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung gestellt.

Morgan Stanley Investment Funds China Equity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „China Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Counterpoint Global Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Counterpoint Global Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Developing Opportunity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Developing Opportunity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Emerging Leaders Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Europe Opportunity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds European Property Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „European Property Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Brands Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Brands Equity Income Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Core Equity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Core Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Endurance Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Endurance Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Focus Property Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend "Global Focus Property Fund")

Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Infrastructure Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Insight Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend "Global Insight Fund")

Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Opportunity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Permanence Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Permanence Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Property Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Property Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Quality Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Sustain Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Sustain Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Indian Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds International Equity (ex US) Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend "International Equity (ex US) Fund")

Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund (Referenzwährung: Yen) (nachfolgend „Japanese Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Japanese Small Cap Equity Fund (Referenzwährung: Yen) (nachfolgend „Japanese Small Cap Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Latin American Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds NextGen Emerging Markets Fund, (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „NextGen Emerging Markets Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Parametric Emerging Markets Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Parametric Emerging Markets Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Parametric Global Defensive Equity Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Parametric Global Defensive Equity Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Saudi Equity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Saudi Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Asia Equity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Sustainable Asia Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend: „Sustainable Emerging Markets Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „US Advantage Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Core Equity Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „US Core Equity Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Focus Property Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend "US Focus Property Fund")

Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „US Growth Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Insight Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend: „US Insight Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Permanence Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „US Permanence Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Property Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „US Property Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Value Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „US Value Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Vitality Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Vitality Fund“)

## **Rentenfonds**

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Global Green Bond Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Calvert Sustainable Global Green Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Emerging Markets Corporate Debt Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Emerging Markets Debt Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Opportunities Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Emerging Markets Debt Opportunities Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Emerging Markets Domestic Debt Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Emerging Markets Local Income Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Euro Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Euro Corporate Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Euro Strategic Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds European Fixed Income Opportunities Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „European Fixed Income Opportunities Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „European High Yield Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Floating Rate ABS Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Floating Rate ABS Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Frontier Markets Local Debt Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Frontier Markets Local Debt Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Asset Backed Securities Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Convertible Bond Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Convertible Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Credit Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Credit Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Credit Opportunities Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Credit Opportunities Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Fixed Income Opportunities Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global High Yield Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Macro Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Global Macro Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Short Duration US Government Income Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Short Duration US Government Income Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Short Maturity Euro Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Corporate Bond Fund, (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Short Maturity Euro Corporate Bond Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Sustainable Euro Corporate Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Strategic Bond Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Sustainable Euro Strategic Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable European High Yield Bond Fund, (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Sustainable European High Yield Bond Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Global High Yield Bond Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Sustainable Global High Yield Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable US High Yield Bond Fund, (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „Sustainable US High Yield Bond Fund“)<sup>1</sup>

Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „US Dollar Corporate Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Dollar High Yield Bond Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend „US Dollar High Yield Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration Bond Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend: „US Dollar Short Duration Bond Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend: „US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund“)

### **Mischfonds (Asset Allocation Funds)**

Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Global Balanced Defensive Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend „Global Balanced Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend: „Global Balanced Income Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend: „Global Balanced Risk Control Fund of Funds“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Sustainable Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend: „Global Balanced Sustainable Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Opportunities Fund (Referenzwährung: Euro) (nachfolgend: „Global Multi-Asset Opportunities Fund“)

Morgan Stanley Investment Funds Multi-Asset Risk Control Fund (Referenzwährung: USD) (nachfolgend: „Multi-Asset Risk Control Fund“)

## **1.2 Anlageziele und Anlagepolitik**

Ziel der Gesellschaft ist es, den Anlegern eine Gelegenheit für die Kapitalanlage in eine professionell verwaltete Fondspalette zu bieten, die eine Streuung des Anlagerisikos anstrebt, um eine möglichst hohe Rendite des eingesetzten Kapitals zu erzielen.

Hierfür bietet die Gesellschaft zahlreiche Fonds an, um dem Anleger durch Kombination seiner Kapitalanlage in den verschiedenen Fonds nach eigenen Wünschen die Möglichkeit zur Verfolgung seiner persönlichen Anlagestrategie zu bieten.

Gemäß dem OGAW-Regelwerk enthalten die nachfolgenden Informationen auch eine Beschreibung des Profils des typischen Anlegers, auf den die einzelnen Fonds zugeschnitten sind. Bitte beachten Sie jedoch, dass diese Informationen keine Anlageberatung darstellen, und dass potenzielle Anleger ihre eigenen professionellen Berater zum Erwerb, Besitz oder zur Veräußerung von Anteilen an dem jeweiligen Fonds befragen sollten. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft geben Zusicherungen irgendeiner Art im Hinblick auf die Eignung, Angemessenheit oder sonstige Aspekte einer Anlage in Anteile der Fonds ab.

Unter-Vertriebsstellen oder andere Vermittler, die die Zielmarktbestimmung der Konzepture für die Zwecke von MiFID II benötigen, werden gebeten, sich an die Verwaltungsgesellschaft zu wenden unter der E-Mail-Adresse [cslux@morganstanley.com](mailto:cslux@morganstanley.com). Die Fonds werden in einer bestimmten Rechtsordnung erst dann zum öffentlichen Verkauf angeboten, nachdem alle Genehmigungen in der jeweiligen Rechtsordnung ordnungsgemäß eingeholt wurden.

Jeder der Fonds wird unter Beachtung der in Anhang A aufgeführten Beschränkungen für Anlagen und Darlehensaufnahmen verwaltet.

Die Fonds dürfen sowohl zur Risikoabsicherung (Hedging) als auch für ein effizientes Portfoliomanagement oder im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategien, die in den Anlagezielen der Fonds beschrieben sind, Derivate einsetzen. Sofern in den Anlagezielen eines Fonds nichts anderes angegeben ist, wird ein Fonds, der Derivate einsetzt dies lediglich zur Risikoabsicherung (Hedging) und/oder für ein effizientes Portfoliomanagement tun. Fonds, die Derivate einsetzen werden dies innerhalb der in Ziffer 3 des Anhangs A aufgeführten Beschränkungen tun. **Anleger werden auf die besonderen Risikoerwägungen in Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ verwiesen, die für Derivate gelten. Die Fonds dürfen über ein oder mehrere Total Return Swaps („TRS“) oder ähnliche derivative Finanzinstrumente ein Engagement in zulässige Finanzindizes oder Referenzvermögenswerte, die im Einklang mit ihren Anlagezielen stehen, wie näher in Anhang A beschrieben, eingehen.**

Die nachstehend genannten Fonds können mit Futures, Optionen auf Futures oder auf Rohstoffe und/oder bestimmte Swaps handeln. Wengleich Morgan Stanley Investment Management Inc., ein Unter-Anlageberater, bei der US-amerikanischen Commodities Futures Trading Commission („CFTC“) als Terminhandelsberater (Commodity Trading Advisor („CTA“)) registriert und in dieser Eigenschaft Mitglied der US-amerikanischen National Futures Association ist, stützt sich Morgan Stanley Investment Management Inc. im Hinblick auf die nachstehend genannten Fonds, für die sie als Unter-Anlageberater tätig ist, auf die Ausnahmeregelung zur Registrierung als Terminhandelsberater nach CFTC Rule 4.14(a)8 und erbringt den Fonds auf Basis der Annahme der Befreiung von der Registrierung als Terminhandelsberater Beratungsleistungen auf dem Gebiet Terminhandel (*commodity interest trading advice*). Morgan Stanley Investment Management Limited und die übrigen Unter-Anlageberater sind im Hinblick auf die nachstehend genannten Fonds, für die das jeweilige Unternehmen als Anlageberater bzw. Unter-Anlageberater tätig ist, nach Rule 3.10(c)3 von der Registrierung als Terminhandelsberater bei der CFTC befreit.

American Resilience Fund  
Asia Opportunity Fund  
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund  
Calvert Sustainable Climate Transition Fund  
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund  
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund  
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund  
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund  
Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund  
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund  
Calvert Sustainable US Equity Select Fund  
Counterpoint Global Fund  
Developing Opportunity Fund  
Emerging Markets Corporate Debt Fund  
Emerging Markets Debt Fund  
Emerging Markets Debt Opportunities Fund  
Emerging Markets Domestic Debt Fund  
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund  
Emerging Markets Local Income Fund  
Europe Opportunity Fund  
European Fixed Income Opportunities Fund  
Floating Rate ABS Fund  
Frontier Markets Local Debt Fund  
Global Asset Backed Securities Fund  
Global Balanced Sustainable Fund  
Global Bond Fund  
Global Convertible Bond Fund  
Global Core Equity Fund  
Global Credit Fund  
Global Credit Opportunities Fund  
Global Endurance Fund  
Global Fixed Income Opportunities Fund  
Global Focus Property Fund  
Global High Yield Bond Fund  
Global Infrastructure Fund  
Global Insight Fund  
Global Macro Fund  
Global Multi-Asset Opportunities Fund  
Global Opportunity Fund  
Global Permanence Fund  
Global Property Fund  
Latin American Equity Fund  
NextGen Emerging Markets Fund  
Parametric Emerging Markets Fund  
Parametric Global Defensive Equity Fund

Short Duration US Government Income Fund  
 Short Maturity Euro Corporate Bond Fund  
 Sustainable Emerging Markets Equity Fund  
 Sustainable European High Yield Bond Fund  
 Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund  
 Sustainable Global High Yield Bond Fund  
 Sustainable US High Yield Bond Fund  
 US Advantage Fund  
 US Core Equity Fund  
 US Dollar Corporate Bond Fund  
 US Dollar High Yield Bond Fund  
 US Dollar Short Duration Bond Fund  
 US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund  
 US Focus Property Fund  
 US Growth Fund  
 US Insight Fund  
 US Permanence Fund  
 US Value Fund  
 Vitality Fund

Die Fonds dürfen im Rahmen der in Ziffer 3 von Anhang A spezifizierten Grenzen Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement einsetzen. **Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass alle Fonds von Zeit zu Zeit Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement, beispielsweise Wertpapierleihen, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte einsetzen können. Anleger werden auf die besonderen Risikoerwägungen im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ verwiesen, die für die Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement und für Derivate gelten.**

Bei einer Anlage in einen Fonds der Gesellschaft handelt es sich weder um eine Einlage bei einer Bank noch bei einer sonstigen abgesicherten Verwahrstelle. Möglicherweise ist diese Anlage nicht für alle Anleger geeignet. Die Fonds sollen keine vollständigen Investmentprogramme darstellen und Anleger sollten ihre Anlageziele und finanziellen Bedürfnisse sorgfältig prüfen, wenn sie eine Entscheidung über eine Anlage in einen bestimmten Fonds treffen. Eine Anlage in einen Fonds der Gesellschaft sollte auf mittel- bis langfristiger Basis erfolgen. Die Fonds sollten nicht als kurzfristige Anlageinstrumente eingesetzt werden.

### **Allgemeine Informationen über die Fonds**

Die Formulierung „in beschränktem Umfang“ bezieht sich auf einen Umfang von 10 % oder weniger des tatsächlich angelegten Vermögens (Nettovermögen abzüglich geldnaher Mittel) eines jeden Fonds. Für einzelne Fonds können abweichende Prozentsätze gelten; diese werden in den Anlagezielen der betreffenden Fonds angegeben. Die Anlageziele und Anlagestrategien der Fonds legen möglicherweise nicht alle zusätzlichen zulässigen Anlagen nach dem Gesetz von 2010, die die Fonds halten dürfen, umfassend offen, sofern diese zulässigen Anlagen 5% des Nettovermögens der Fonds nicht übersteigen.

Jeder Fonds darf weitere liquide Mittel halten (d. h. Banksichteinlagen, z. B. Mittel auf jederzeit zugänglichen Kontokorrentkonten) von bis zu 20 % seines Nettovermögens, um laufende und außerordentliche Zahlungen zu decken, oder für den notwendigen Zeitraum zur Reinvestition in zulässige Vermögenswerte gemäß Art. 41(1) des Gesetzes von 2010 oder für einen absolut notwendigen Zeitraum bei ungünstigen Marktbedingungen. Eine solche Beschränkung darf bei besonders ungünstigen Marktbedingungen (z. B. in schwierigen Situationen wie den Terroranschlägen vom 11. September oder dem Zusammenbruch von Lehman Brothers 2008) vorübergehend für einen absolut notwendigen Zeitraum um bis zu 100 % des Nettovermögens überschritten werden, um die Risiken in Bezug auf solche besonders ungünstigen Marktbedingungen im Interesse der Anteilhaber abzumildern.

Sofern nicht anderweitig in den Anlagenzielen und -strategien ausgeführt können alle Fonds geldnahe Mittel von bis zu 100 % der Vermögenswerte halten, um (i) die Anlageziele zu erreichen und/oder für (ii) amerikanische Staatsanleihen und/oder (iii) im Falle von ungünstigen Marktbedingungen. Geldmarktinstrumente umfassen insbesondere Commercial Papers, Einlagenzertifikate und kurzfristige Staatsanleihen. Alle Fonds können ferner in kurzfristige Geldmarktfonds und Geldmarktfonds im Sinne der „CESR's Guidelines on a common definition of European money market funds“ vom 19. Mai 2010 (CESR/10-049) (Kurzfristige Geldmarktfonds und Geldmarktfonds) investieren. Hierzu können Anlagen in Teilfonds der Morgan Stanley Liquidity Funds oder in andere kurzfristige Geldmarktfonds und Geldmarktfonds, die von den Anlageberatern oder einem Unter-Anlageberater verwaltet werden, gehören.<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> Die Morgan Stanley Liquidity Funds (einschließlich aller Teilfonds) sind nicht zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen.



Die russische Börse und die Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) sind die einzigen Börsen in der Russischen Föderation, welche die Anforderungen an eine anerkannte Börse (i. S. v. Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010 erfüllen.

Investitionen in SPACs werden auf 10% des Nettovermögens der Fonds beschränkt.

Die Fonds können in dem im Rahmen ihres Anlageziels zulässigen Umfang über Stock Connect in China A-Shares investieren. Anleger der betreffenden Fonds werden auf die in Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ genannten besonderen Risikoerwägungen, die für über Stock Connect getätigte Anlagen in China A-Shares gelten, hingewiesen.

Wenn hinter dem Namen eines Fonds eine Währung angegeben ist, so handelt es sich hierbei um die Referenzwährung dieses Fonds, die für die Messung der Wertentwicklung und für Rechnungslegungszwecke verwendet wird. Diese kann von der Anlagewährung des Fonds abweichen.

Für die Erreichung der Anlageziele der Fonds wird keine Garantie gegeben.

Anleger sollten für Informationen über die Performance in der Vergangenheit die wesentlichen Anlegerinformationen der jeweiligen Anteilklasse zu Rate ziehen.

### **Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken**

Im Einklang mit der Verpflichtung von Morgan Stanley Investment Management zu nachhaltigen Anlagen hat die Gesellschaft eine Richtlinie für nachhaltige Anlagen verabschiedet, die unter [www.morganstanley.com/im/sustainable-investing](http://www.morganstanley.com/im/sustainable-investing) und [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) zu finden ist. Die Richtlinie der Gesellschaft für nachhaltige Anlagen beschreibt, wie die Governance-Struktur der Gesellschaft, die ESG-Integration, die ESG-Fonds sowie die Stewardship-, Engagement- und Abstimmungsaktivitäten die Gesellschaft dabei unterstützen, ihre treuhänderische Pflicht zu erfüllen und auf die Präferenzen und Bedürfnisse der Anleger einzugehen. Insbesondere ist engagiertes Aktionärstum (Stewardship) wesentlicher Bestandteil unserer Rolle als aktiver langfristiger Investor, da es uns ermöglicht, Unternehmen und Emittenten zu ermutigen, ihre Performance in Bezug auf eine Reihe von Nachhaltigkeitsthemen, -risiken und -chancen zu verbessern. Die Ansätze für Engagement und Stewardship variieren in unseren Anlageteams je nach Wertpapier/Unternehmen, Anlageklasse, Anlagestrategie und Wesentlichkeit der Nachhaltigkeitsthemen, -risiken und -chancen. Weitere Einzelheiten können in unserer [Richtlinie für nachhaltige Anlagen](#) gefunden werden, die unter [www.morganstanley.com/im/sustainable-investing](http://www.morganstanley.com/im/sustainable-investing) und [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) zu finden ist.

Gemäß der EU-Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation oder kurz „SFDR“) sind die Fonds verpflichtet, die Art und Weise, in der Nachhaltigkeitsrisiken (wie in Abschnitt 1.5.1. „Allgemeine Risikofaktoren“ nachfolgend definiert) in die Anlageentscheidung einbezogen werden, sowie die Ergebnisse der Bewertung der wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen der Fonds offenzulegen.

Die Gesellschaft ist sich bewusst, dass verschiedene Nachhaltigkeitsrisiken die Anlagen auf Ebene der einzelnen Vermögenswerte und des Portfolios bedrohen können. Zu diesen Nachhaltigkeitsrisiken können der Übergang zum Klimawandel und physische Risiken, die Erschöpfung natürlicher Ressourcen, die Abfallintensität, die Bindung von Arbeitskräften, Fluktuation und Unruhen, die Unterbrechung der Lieferkette, Korruption und Betrug sowie Reputationsprobleme im Zusammenhang mit Menschenrechtsverletzungen gehören.

Die Gesellschaft ist sich bewusst, dass die Gesamtheit der einschlägigen Nachhaltigkeitsrisiken im Laufe der Zeit zunehmen und sich weiterentwickeln wird. Die Wesentlichkeit solcher Risiken und finanzieller Auswirkungen auf einen einzelnen Vermögenswert und auf ein Portfolio als Ganzes hängt von Branche, Land, Anlageklasse und Anlagestil ab. Die Anlageberater, die Unter-Anlageberater bzw. die Verwaltungsgesellschaft sind letztlich dafür verantwortlich, dass die wesentlichen einschlägigen Nachhaltigkeitsrisiken neben anderen wesentlichen Risikofaktoren in die Due-Diligence-Prüfung und Analyse, die Bewertung, die Auswahl von Vermögenswerten, die Portfoliogestaltung und die laufende Anlageüberwachung einbezogen werden.

Die Bewertung der wahrscheinlichen Auswirkungen der einschlägigen Nachhaltigkeitsrisiken muss daher auf jeder Fondsebene durchgeführt werden. Da die Fonds ein diversifiziertes Portfolio aufweisen, können sie unterschiedlichen Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sein, die von Emittenten, Märkten, Sektoren, Finanzinstrumenten, geografischen Regionen usw. abhängen. Sofern in Abschnitt 1.2. „Anlageziele und Anlagepolitik“ keine spezifischen Informationen zu einem Fonds angegeben werden, ist nicht zu erwarten, dass ein einzelnes Nachhaltigkeitsrisiko einen wesentlichen negativen finanziellen Einfluss auf den Wert eines Fonds hat. Weitere Informationen zur SFDR, die gegebenenfalls für die Gesellschaft gelten, sind zu finden unter [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Die Fonds fördern weder ökologische noch soziale Merkmale noch haben sie ein nachhaltiges Investment zum Ziel und werden als in den Anwendungsbereich von Artikel 6 der SFDR fallend betrachtet; eine Ausnahme hierzu bilden folgende Fonds<sup>3</sup>:

- American Resilience Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Asia Opportunity Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Calvert Sustainable Climate Aligned Fund (Artikel 9 der SFDR);
- Calvert Sustainable Climate Transition Fund (Artikel 9 der SFDR);
- Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (Artikel 9 der SFDR);
- Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (Artikel 9 der SFDR);
- Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund (Artikel 9 der SFDR);
- Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (Artikel 9 der SFDR);
- Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund (Artikel 9 der SFDR);
- Calvert Sustainable Global Green Bond Fund (Artikel 9 der SFDR);
- Calvert Sustainable US Equity Select Fund (Artikel 9 der SFDR);
- Counterpoint Global Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Developing Opportunity Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Emerging Leaders Equity Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Emerging Markets Corporate Debt Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Emerging Markets Debt Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Emerging Markets Domestic Debt Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Emerging Markets Local Income Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Euro Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Euro Corporate Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Euro Strategic Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Europe Opportunity Fund (Artikel 8 der SFDR);
- European Fixed Income Opportunities Fund (Artikel 8 der SFDR);
- European High Yield Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Floating Rate ABS Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Frontier Markets Local Debt Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Asset Backed Securities Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Balanced Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Balanced Sustainable Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Brands Equity Income Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Brands Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Convertible Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Credit Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Credit Opportunities Fund (Artikel 8 der SFDR).
- Global Endurance Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Fixed Income Opportunities Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global High Yield Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Insight Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Opportunity Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Permanence Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Global Quality Fund (Artikel 8 der SFDR);

---

<sup>3</sup> Mit Wirkung vom 12. Dezember 2022 fallen die folgenden Fonds in den Geltungsbereich von Artikel 8 der SFDR (siehe hierzu die jeweilige entsprechende Fußnote unter Anlageziele und Anlagepolitik):

- Asian Property Fund
- European Property Fund
- Global Focus Property Fund
- Global Infrastructure Fund
- Global Property Fund
- US Focus Property Fund und
- US Property Fund

- Global Sustain Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Japanese Equity Fund (Artikel 8 der SFDR);
- NextGen Emerging Markets Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Short Maturity Euro Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Sustainable Asia Equity Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Sustainable Emerging Markets Equity Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Sustainable Euro Strategic Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Sustainable European High Yield Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Sustainable Global High Yield Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- Sustainable US High Yield Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- US Advantage Fund (Artikel 8 der SFDR);
- US Dollar Corporate Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- US Dollar High Yield Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- US Dollar Short Duration Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Artikel 8 der SFDR);
- US Growth Fund (Artikel 8 der SFDR);
- US Insight Fund (Artikel 8 der SFDR);
- US Permanence Fund (Artikel 8 der SFDR); und
- Vitality Fund (Artikel 8 der SFDR).

## **AKTIENFONDS**

Die verschiedenen Aktienfonds haben folgende Anlageziele:

### **American Resilience Fund**

Das Anlageziel beim American Resilience Fund besteht in einer langfristigen Wertsteigerung, gemessen in US-Dollar, durch Investitionen in Wertpapiere, einschließlich Hinterlegungsscheinen (inkl. American Depositary Receipts (ADRs) and Global Depositary Receipts (GDRs)) von Unternehmen mit Sitz in den USA. Ein Emittent gilt als in den USA ansässig, wenn er folgende Bedingungen erfüllt: (i) die Wertpapiere werden an einer anerkannten Börse in den USA gehandelt; (ii) einzeln oder konsolidiert stammen mindestens 50 % der jährlichen Erträge oder Gewinne aus Waren, Verkäufen oder Dienstleistungen in den USA; (iii) es ist in den USA organisiert oder hat dort seinen Hauptsitz; (iv) mindestens 50 % der Vermögenswerte, des Kerngeschäfts und/oder der Angestellten sind in den USA; oder (v) ein sonstiger Faktor weist nach Einschätzung des nach vernünftigen Ermessen handelnden Anlageberaters auf ein wirtschaftliches Engagement in den USA hin.

Der Anlageberater versucht, in qualitativ hochwertige Unternehmen zu investieren, die nachhaltige und hohe Renditen aus dem Betriebsvermögen erwirtschaften, indem Unternehmen mit einer marktbeherrschenden Stellung gestützt durch starke, schwierig nachzunehmende Vermögenswerte (einschließlich Marken, Netzwerke, Lizenzen und Patente mit Preisbildungsmacht) und Preissetzungsmacht identifiziert werden, was zu hohen Bruttomargen führt. Der Anlageberater versucht zudem, fähige Managementteams zu finden, die in der Lage sind, das Kapital in effektiver Weise zu streuen, um die Anzahl der Lizenzen zu erhöhen, immaterielle Vermögenswerte zu bewahren und Renditen aus dem Betriebsvermögen zu erhalten und/oder zu steigern.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine sowie in andere aktiengebundene Finanzinstrumente investieren.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Anlagebeschränkungen:

- Der Fonds wendet klimabezogene Beschränkungen an, um Anlagen in Unternehmen auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageberaters:
  - Verbindungen zu fossilen Brennstoffen hat (z. B. Öl, Gas, Kohle); oder
  - deren Hauptgeschäftstätigkeit Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung), Metalle und Bergbau umfasst.
- Darüber hinaus darf der Fonds nicht wissentlich Unternehmen beinhalten:
  - deren Hauptgeschäftstätigkeit Waffen oder zivile Feuerwaffen umfasst; oder

- die gemäß der Datenbank MSCI ESG Business Involvement Screening Research („MSCI ESG BISR“) eine Verbindung zu kontroversen Waffen haben.

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine der im ersten oder im zweiten Aufzählungspunkt genannten Beschränkungen fallen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Während ESG-Erwägungen einen integralen und fundamentalen Teil des Anlageprozesses ausmachen, sind ESG-Faktoren nicht der alleinige ausschlaggebende Faktor dafür, ob eine Anlage getätigt werden oder eine Beteiligung im Portfolio des Fonds verbleiben kann, sondern der Fonds berücksichtigt gravierende Risiken oder Chancen in den ESG-Bereichen, die die hohen Renditen auf das Betriebskapital eines Unternehmens bedrohen oder verstärken könnten. Der Anlageprozess des Fonds konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital. Ein wesentlicher und integrierter Teil des Anlageprozesses besteht für den Anlageberater darin, die relevanten Faktoren, die für langfristige und nachhaltig hohe Renditen auf das Betriebskapital sehr wichtig sind, darunter ESG-Faktoren, zu ermitteln.

Der Anlageberater überwacht die Geschäftspraktiken fortlaufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und der Überprüfung von Standards, die er von Drittanbietern bezieht, einschließlich Verstößen gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UN Global Compact), sowie anhand eigener Gespräche mit der Unternehmensleitung und eigener Analyse. Der Anlageberater prüft Wertpapiere von Emittenten, bei denen seiner Ansicht nach ein erheblicher Verstoß gegen die oben genannten Standards und Richtlinien stattgefunden hat. Er schließt solche Emittenten in der Regel aus, wenn er nach Durchführung von Nachforschungen und/oder Gesprächen der Ansicht ist, dass der Verstoß für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich ist, ein erhebliches Finanz- und Reputationsrisiko darstellt und der Emittent sich nicht zu angemessenen Abhilfemaßnahmen verpflichtet hat. Derartige Ausschlüsse werden vom Anlageberater nach eigenem Ermessen und nicht aufgrund der Analyse Dritter festgelegt. Die Analyse kann durch die Analyse von ESG-Konflikten durch Dritte und Geschäftsmetriken unterstützt werden.

Der Fonds stützt sich auf Research-Fähigkeiten, Analyseressourcen und Urteile zur Identifizierung und Überwachung von hochwertigen Unternehmen, die die Anlagekriterien erfüllen. Der Anlageberater glaubt, dass die Anzahl an Emittenten mit hochwertigen Geschäften, die die Kriterien erfüllen, begrenzt ist, weshalb der Fonds seine Positionen auf eine relativ geringe Anzahl an Unternehmen beschränken kann.

Der Anlageberater erwägt im Allgemeinen einen Verkauf der Portfoliobestände, wenn er zu dem Schluss kommt, dass die Anteilbestände seine Anlagekriterien nicht länger erfüllen oder dass der Austausch des Bestands durch eine andere Anlage die Bewertung und/oder Qualität des Fonds verbessert.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

#### Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des American Resilience Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Asia Opportunity Fund

Anlageziel des Asia Opportunity Fund ist es, ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum zu erzielen.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie in Aktienwerte, einschließlich Hinterlegungszertifikate (unter anderem American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) von in Asien (ausgenommen Japan) ansässigen Emittenten und über Stock Connect in China A-Shares anlegt.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine sowie in andere aktiengebundene Finanzinstrumente investieren.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater verfolgt bei der Auswahl der Aktien einen Bottom-Up-Ansatz und sucht auf der Basis einzelner Unternehmen attraktive Anlagemöglichkeiten. Bei der Auswahl der Wertpapiere sucht der Anlageberater etablierte und aufstrebende Unternehmen mit hohen Qualitätsstandards, die nach seiner Auffassung zum Kaufzeitpunkt zu niedrig bewertet sind. Dabei wählt der Anlageberater in der Regel Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen aus, die sich durch Wachstum monetarisieren lassen. In den Anlageprozess eingebunden ist eine Nachhaltigkeitsanalyse im Hinblick auf disruptive Änderungen, Finanzkraft, ökologische und soziale Faktoren sowie Aspekte der Corporate Governance (auch als ESG bezeichnet). Der Anlageberater erwägt im Allgemeinen einen Verkauf der Portfoliobestände, wenn er zu dem Schluss kommt, dass die Anteilbestände seine Anlagekriterien nicht länger erfüllen.

Der Anlageberater setzt bei der Bewertung der Unternehmensqualität einen ganzheitlichen ESG-Ansatz ein, indem er potenzielle Auswirkungen auf die Gesundheit, die Umwelt, die Freiheit und die Produktivität der Menschen sowie die Corporate Governance-Praktiken analysiert, um Handlungsfähigkeit, Kultur und Vertrauen zu gewährleisten. Der Anlageberater erachtet die Einbindung ESG-bezogener potenzieller Risiken und Chancen in den Anlageprozess als wichtig, um eine langfristige Verwaltung des Kapitals zu gewährleisten. Über einen längeren Zeithorizont betrachtet, ist der Anlageberater der Ansicht, dass ESG-Risiken mit größerer Wahrscheinlichkeit eintreten und externe Effekte, die nicht vom Beteiligungsunternehmen getragen werden, mit größerer Wahrscheinlichkeit in den Wert der Wertpapiere eingepreist werden. Da sich ESG-Risiken potenziell auf das Risiko- und Ertragsprofil von Anlagemöglichkeiten auswirken können, führt der Anlageberater typischerweise konstruktive Gespräche mit der Unternehmensleitung über eine Reihe von ESG-Themen, die er als wesentlich erachtet.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Streumunition und Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Asia Opportunity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### Asian Property Fund<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> Ab dem 12. Dezember 2022 wird die Anlagepolitik des Fonds geändert, um unter anderem ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen zu bewerben, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Fonds wird dann in den Anwendungsbereich des Artikel 8 der SFDR fallen.

Dementsprechend wird der erste Absatz wie folgt geändert:

*„Anlageziel des Asian Property Fund ist ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum durch Anlagen vorwiegend in Aktienwerte von Unternehmen, die im Immobiliensektor in Asien und Ozeanien tätig sind. Zu den Unternehmen der Immobilienbranche oder Unternehmen, die eng mit der Immobilienbranche verbunden sind, können Unternehmen gehören, die hauptsächlich in der Entwicklung und/oder dem Besitz von ertragsgenerierenden Immobilien tätig sind; ferner Unternehmen, die Immobilien betreiben, errichten, finanzieren oder verkaufen; Unternehmen mit wesentlichen immobilienbezogenen Beteiligungen und/oder Dienstleistungen oder Produkten, die mit der Immobilienbranche verbunden sind, insbesondere Immobilienverwaltung, Makler, Bauprodukte und Immobilientechnologie; ferner kollektive Anlagevehikel mit einem Engagement in Immobilien, wie z. B. börsennotierte Immobilienfonds (Property Unit Trusts), alle Arten von zulässigen geschlossenen Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, REITS) und Organismen für gemeinsame Anlagen.“*

Zusätzlich wird der dritte Absatz durch die folgenden Absätze ersetzt:

*„Der Anlageprozess nutzt internes, firmeneigenes Research, um in börsennotierte Immobilienunternehmen zu investieren, die im Verhältnis zu den ihnen zugrunde liegenden Vermögenswerten und Erträgen den besten relativen Wert bieten können. Der Anlageberater wendet einen Bottom-up-Ansatz an, bei dem er jedes Wertpapier innerhalb des Anlageuniversums bewertet, um zu einer Schätzung des Nettoinventarwerts und der künftigen Cashflows zu gelangen. Immobilienspezifische Faktoren, breitere Aktienfaktoren und ESG-Faktoren werden in der Fundamentalanalyse bewertet, um angemessene Bewertungskennzahlen zu berechnen.“*

*Der Anlageberater verfolgt beim Portfolioaufbau auch einen Top-Down-Ansatz, indem er verschiedene Faktoren wie prognostizierte fundamentale Entwicklungen, makroökonomische Überlegungen sowie geopolitische und länderspezifische Risikobewertungen einbezieht, um ein über Regionen, Länder und/oder Sektoren diversifiziertes Engagement zu erreichen.*

*Der Anlageberater integriert Nachhaltigkeit aktiv in den Anlageprozess, indem er die wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Rahmen des Bottom-up-Aktienauswahlprozesses bewertet. Dabei greift er in erster Linie auf externe ESG-Anbieter zurück, um die ESG-Performance von Emittenten zu bewerten und zu quantifizieren, das Research von Drittanbietern durch eigenes Research des Anlageberaters zu ergänzen, einschließlich der Nutzung eines eigenen Rahmens für die Bewertung und Quantifizierung von Risiken und*

Anlageziel des Asian Property Fund ist ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum durch Anlagen vorwiegend in Aktienwerte von Unternehmen, die im Immobiliensektor in Asien und Ozeanien tätig sind. Unternehmen, die auf dem Immobiliensektor tätig sind, umfassen unter anderem Gesellschaften, deren primärer Zweck auf die Entwicklung und/oder den Besitz Ertrag erzielender Immobilien ausgerichtet ist, kollektive Kapitalanlagen mit einem Engagement in Immobilien wie zum Beispiel börsennotierte Grundstücks-Sondervermögen (Property Unit Trusts), geschlossene Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, „REITs“) sowie Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Fonds kann ergänzend auch Anlagen in Vorzugsaktien, Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, China A-Shares über Stock Connect, Optionsscheine sowie andere aktiengebundene Finanzinstrumente vornehmen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

In dem Anlageprozess können bei der Auswahl der Aktien, bei der ein Bottom-Up-Ansatz verfolgt wird, auch Informationen zu ESG-Aspekten in Betracht gezogen werden, bevor die Anlageentscheidungen getroffen werden. Dabei achtet der Unter-Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die

---

*Chancen im Zusammenhang mit ESG. Dies führt zu einer quantitativen Anpassung der Bewertungsschätzungen und zu Gesprächen mit der Unternehmensleitung, um ESG-bezogene Stärken, Schwächen und Chancen zu erörtern und auf diese Weise positive Veränderungen in der Branche zu bewirken. Zu den wichtigsten ESG-Themen gehören unter anderem: Energieverbrauch und erneuerbare Energien, Wasserverbrauch, Emissionen, Diversität und Gleichstellung der Geschlechter, Arbeits- und Menschenrechte, Gesundheit, Wohlbefinden und Sicherheit von Mitarbeitern und Mietern sowie ESG-Governance und Offenlegungspflichten des Unternehmens. In dem Bestreben, einen positiven Wandel voranzutreiben und die Unternehmen zu ermutigen, ihre Leistung in Bezug auf wesentliche ESG-Themen zu verbessern, kann der Anlageberater an die Unternehmensleitung herantreten und ihr Einblicke in die Wettbewerbssituation, finanziell solide Geschäftsszenarien und praktische Lösungen zur potenziellen Verbesserung ihrer Immobiliengeschäfte bieten. ESG-Aspekte sind zwar ein integrierter und grundlegender Bestandteil des Anlageprozesses, sie sind jedoch nur einer von mehreren wichtigen Faktoren, die der Anlageberater bei der Entscheidung über die Durchführung einer Anlage oder die Größenanpassung des Gesamtportfolios berücksichtigt.*

*Die Investitionen dürfen nicht wesentlich ein Unternehmen umfassen, dessen Hauptgeschäftstätigkeit in einem der folgenden Bereiche mehr als 10 % der Unternehmenseinnahmen ausmacht:*

- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für Gefängnisse genutzt werden;*
- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für die Herstellung von Cannabis genutzt werden;*
- *Besitz, Herstellung oder Anbau von Tabak;*
- *Besitz, Verarbeitung oder Förderung im Kohlebergbau;*
- *Besitz, Fertigung oder Herstellung von kontroversen Waffen und zivilen Schusswaffen und*
- *Besitz, Verarbeitung oder Förderung von arktischem Öl und Gas.*

*In folgende Unternehmen darf nicht wesentlich investiert werden:*

- *Unternehmen, die eine erhebliche Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten verursachen, wenn die Schwere der sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse vom Anlageberater bewertet wird;*
- *Unternehmen, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) nicht einhalten und keine wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen vornehmen.*

*Der Anlageberater bezieht sich im Zuge der Wertpapieranalyse auf ESG-Daten von Dritten und sein eigenes Research. Der Anlageberater wird kontroverse Fälle (wie z. B. die vorstehend aufgeführten Ausschlüsse), die er als sehr schwerwiegend einstuft, anhand von Bewertungen einschlägiger ESG-Datenanbieter und internem Research überprüfen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt."*

Schließlich wird die Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung wie folgt geändert:

*„Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.“*

nach Auffassung des Unter-Anlageberaters wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Asian Property Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Calvert Sustainable Climate Aligned Fund**

Anlageziel des Calvert Sustainable Climate Aligned Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte (wie nachstehend aufgeführt) von Unternehmen in Industrieländern, die an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die sich mit dem Klimawandel befassen und/oder auf die langfristigen Dekarbonisierungsziele des Pariser Abkommens ausgerichtet sind.

Der Fonds wird ein Kohlenstoffprofil einhalten, das den Netto-Null-Zielen des Pariser Abkommens entspricht, wie sie sich in der entsprechenden Paris-Aligned Benchmark widerspiegeln, oder in Ermangelung einer anerkannten Paris-Aligned Benchmark einen wesentlich niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck beibehalten, der mindestens 50% unter dem der zugrunde liegenden Markt-Benchmark (MSCI World Index) liegt, wobei die langfristigen CO<sub>2</sub>-Reduktionsziele des Pariser Abkommens berücksichtigt werden, was im Laufe der Zeit eine Änderung des angestrebten Reduktionsbereichs erforderlich machen könnte. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz.

Obwohl der Schwerpunkt auf klimabezogenen Zielen liegen soll, kann der Fonds in alle unten beschriebenen Umweltziele anlegen.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (wie z. B. American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) zu erreichen.

Der Fonds wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der die Calvert Principles for Responsible Investment anwendet, um das Anlageuniversum zu definieren und gleichzeitig sicherzustellen, dass diese Unternehmen keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden. Die Calvert Principles for Responsible Investment sind zu finden unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Anlageberater kann die Unternehmensleitung in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen einbeziehen, die seiner Meinung nach positive Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben.

Der Anlageberater berücksichtigt die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen (z. B. ein Engagement bei einem Unternehmen bezüglich seiner wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen, wie z. B. Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte und ESG-Offenlegungen, entweder alleine oder als Teil einer Aktionärskoalition, zwecks weitergehender Informationen sei auf „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ verwiesen) oder Anpassungen der Allokationen vornehmen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen,



Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere sowie in andere aktiengebundene Wertpapiere investieren, vorausgesetzt, diese Wertpapiere erfüllen die ESG-Kriterien des Anlageberaters.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater wendet einen ESG-Research-Prozess an, der darauf abzielt, Unternehmen auf der Grundlage des Beitrags ihrer Produkte und Dienstleistungen zur Bewältigung des Klimawandels zu differenzieren und/oder Unternehmen zu identifizieren, die sich für das Ziel engagieren, bis 2050 oder früher keine Treibhausgasemissionen mehr zu verursachen. Der Anlageberater bewertet bei seiner Beurteilung die Verpflichtungen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen, die Entwicklung der Kohlenstoffemissionen und die Fortschritte bei der Erfüllung der Netto-Null-Verpflichtungen. Sobald ein Universum von Unternehmen, die sich mit dem Klimawandel beschäftigen, festgelegt ist, baut der Anlageberater das Portfolio durch einen Optimierungsprozess auf, der das Portfolio auf Unternehmen mit einem geringeren Kohlenstoffrisiko ausrichtet und gleichzeitig die Faktorriskien im Vergleich zum MSCI World Index minimiert.

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von 20% oder mehr führen, und das Ziel des Anlageberaters wird sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio diesen ESG-Kriterien entsprechen. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als die Komponenten des MSCI World Index.

Der Anlageberater darf wissentlich keine Unternehmen in das Anlageuniversum aufnehmen, die:

- mit schwerwiegenden ESG-Konflikten ohne nennenswerte Aussicht auf Beilegung oder Verbesserung in Verbindung gebracht werden;
- mit der Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen und ziviler Schusswaffen zu tun haben;
- mit der Herstellung oder Produktion von Tabak zu tun haben; und
- mit Glücksspiel zu tun haben.

Der Anlageberater wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der darauf abzielt, Unternehmen auf der Grundlage des Beitrags ihrer Produkte und Dienstleistungen und/oder ihrer Ausrichtung zur Bewältigung des Klimawandels zu differenzieren.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Prozess des Positiv-Screening, die Methodik und die Calvert Principles for Responsible Investment sind auf den folgenden Webseiten abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark zu nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater den MSCI World Index, um den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Fonds zu vergleichen.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten sowie eigene Research-Daten. Der Anlageberater kann bei der Portfoliozusammenstellung auch auf Daten Dritter zurückgreifen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds

zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Calvert Sustainable Climate Aligned Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### Calvert Sustainable Climate Transition Fund

Anlageziel des Calvert Sustainable Climate Transition Fund besteht darin, eine attraktive, in US-Dollar gemessene Gesamtrendite zu erzielen, indem er in erster Linie in ein konzentriertes Portfolio von Aktienwerten von Unternehmen auf der ganzen Welt anlegt, deren Geschäftsmodelle zur Verminderung des Klimawandels oder der Anpassung daran dienen und die als nachhaltige Anlagen eingestuft werden, einschließlich Vorzugsaktien und Hinterlegungsscheine (unter anderem American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)).

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in festverzinsliche Wertpapiere, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Optionsscheine und andere aktiengebundene Instrumente, die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich mit dem Klimawandel beschäftigen, sowie über Stock Connect in China A-Shares, vorausgesetzt, dass es sich hierbei um nachhaltige Anlagen handelt. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Unternehmen, die sich mit dem Klimawandel beschäftigen, können direkt oder indirekt unter anderem in den Bereichen erneuerbare Energien, Wasserwirtschaft, Abfallwirtschaft, Elektrifizierung, Batteriespeicherung, Mobilität, Wasserstoff, Biokraftstoffe und Landwirtschaft sowie in anderen Bereichen tätig sein, die zu einer kohlenstoffärmeren Umwelt beitragen.

Der Fonds will sein Ziel der Abschwächung des Klimawandels und der Anpassung an den Klimawandel erreichen, indem er in Unternehmen in den oben genannten Bereichen anlegt, deren Geschäftsmodelle entweder einen aktuellen, direkten Einfluss auf die Senkung von Kohlenstoffemissionen haben oder die in erheblichem Umfang in Sachanlagen (*Property, Plan, and Equipment (PP&E)*), Technologien und Prozesse investieren, die dazu beitragen werden, die Kohlenstoffemissionen in Zukunft zu senken, und die als nachhaltige Anlagen gelten. Unternehmen werden weiter unterschieden in Anbieter eines Endprodukts oder einer Dienstleistung („**Provider**“) oder Teile der Lieferkette bzw. des Lieferprozesses, die ein Endprodukt oder eine Dienstleistung ermöglichen („**Enabler**“). Breitgefaste Definitionen der einzelnen Kategorien werden nachfolgend wiedergegeben:

- **Provider und Enabler:** Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen direkt zur Abschwächung des Klimawandels beitragen oder solche, die die Abschwächung über die Lieferkette der Provider ermöglichen.
- **Unternehmen im Wandel:** Unternehmen, die derzeit noch keine Provider oder Enabler sind, aber dabei sind, neue Geschäftszweige einzuführen und/oder alte zu verändern, so dass sie in Zukunft Provider oder Enabler werden;
- **Adapter:** Unternehmen, die derzeit oder in Zukunft Produkte und Dienstleistungen anbieten, die anderen Unternehmen oder Stakeholdern helfen, sich an die Risiken des Klimawandels anzupassen.

Der Anlageberater verwaltet den Fonds aktiv, indem er eigene interne Research-Daten verwendet, um einen fundamental orientierten Anlageprozess umzusetzen, der Bottom-up- und Top-down-Research kombiniert. Der Fonds setzt sich aus Wertpapieren zusammen, die nach Ansicht des Anlageberaters auf der Grundlage einer absoluten Bewertung innerhalb des beschriebenen Universums ein höheres prognostiziertes Gesamtrenditepotenzial im Vergleich zu anderen Möglichkeiten im Anlageuniversum bieten.

Der Fonds wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der die Calvert Principles for Responsible Investment anwendet, um das Anlageuniversum zu definieren, und der dann anstrebt, Unternehmen danach zu differenzieren, in welchem Umfang ihre Geschäftsmodelle dazu beitragen, den Klimawandel abzuschwächen oder sich an ihn anzupassen, und gleichzeitig sicherzustellen, dass diese Unternehmen keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden. Die Calvert Principles for Responsible Investment sind zu finden unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Anlageberater wird sich bemühen, die Unternehmensleitung in ESG-Fragen einzubeziehen, wenn festgestellt wurde, dass es möglich ist, positive Auswirkungen auf das nachhaltige Anlageziel, auf die ökologischen oder sozialen Leistungsfaktoren eines Unternehmens oder auf seine Corporate Governance-Praktiken zu erzielen.

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden in erheblich verpflichtender Weise zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von 20% oder mehr führen, und das Ziel des Anlageberaters wird sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio in Bezug auf diese ESG-Erwägungen beurteilt werden. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als eine Auswahl von Unternehmen aus verschiedenen Branchengruppen, die in die GICS-Kategorien (Global Industry Classification Standard) passen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Industrie-, Versorgungs-, Werkstoff-, Energie-, Finanz-, Informationstechnologie-, Konsumgüter- und Basiskonsumgüterunternehmen, und die in den oben beschriebenen klimabezogenen Geschäftsbereichen tätig sind. Diese Auswahl basiert auf dem quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess, der die Calvert Principles for Responsible Investment anwendet, wie im obigen Absatz erwähnt.

Dabei berücksichtigt der Anlageberater die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen (z. B. ein Engagement bei einem Unternehmen bezüglich seiner wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen, wie z. B. Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte und ESG-Offenlegungen, entweder alleine oder als Teil einer Aktionärskoalition, zwecks weitergehender Informationen sei auf „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ verwiesen) oder Anpassungen der Allokationen vornehmen.

Zusätzlich zu den obigen ESG-Zielen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und dem Screening von Standards, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten, verlässt sich aber bei der Gestaltung des Portfolios nicht auf ESG-Daten von Dritten. Der Anlageberater verlässt sich bei der Wertpapierauswahl und der Portfoliogestaltung auf seine eigenen Analysen und nicht auf die Analysen von Dritten. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen oder Daten Dritter geschätzt.

In Bezug auf diesen Fonds bezieht sich die Verwendung von „Calvert“ im Namen auf Calvert Research and Management („Calvert“), dessen Rolle in Bezug auf diesen Fonds auf die Bereitstellung von weisungsgebundenen Anlageratschlägen für den Anlageberater zur Unterstützung des Anlageberaters bei der Verwaltung des Fonds beschränkt ist. Calvert hat keine Befugnis, Anlageentscheidungen nach Ermessen im Namen des Fonds zu treffen oder zu empfehlen; eine solche Anlagebefugnis liegt ausschließlich beim Anlageberater.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Calvert Sustainable Climate Transition Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund**

Anlageziel des Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in Euro gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte (wie nachstehend aufgeführt) von Unternehmen in Industrieländern Europas auf der Grundlage der Klassifizierung im MSCI Europe Index, die an

wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die sich mit globalen ökologischen oder gesellschaftlichen Herausforderungen wie ökologischer Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte, Produktverantwortung, Humankapitalmanagement und verantwortungsvoller Unternehmensführung sowie transparenten Abläufen befassen, oder die führend im Umgang mit finanziell wesentlichen ökologischen oder sozialen Risiken und Chancen, unter anderem dem Management von Kohlenstoffemissionen und Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, sind. Diese Strategie berücksichtigt auch die langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur Kohlenstoffreduzierung.

Der Fonds wird ein Kohlenstoffprofil einhalten, das den Netto-Null-Zielen des Pariser Abkommens entspricht, wie sie sich in der entsprechenden Paris-Aligned Benchmark widerspiegeln, oder in Ermangelung einer anerkannten Paris-Aligned Benchmark einen wesentlich niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck beibehalten, der etwa 50% unter dem der zugrunde liegenden Markt-Benchmark (MSCI Europe Index) liegt, wobei die langfristigen CO<sub>2</sub>-Reduktionsziele des Pariser Abkommens berücksichtigt werden, was im Laufe der Zeit eine Änderung des angestrebten Reduktionsbereichs erforderlich machen könnte. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz.

Unabhängig von dem vom Fonds angestrebten CO<sub>2</sub>-Netto-Null-Profil ist der Fonds bestrebt, auf Portfolioebene ein höheres Maß an Diversität zu wahren als der MSCI Europe Index, gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene. Der Anlageberater bezieht Daten zur Geschlechterdiversität in Aufsichtsräten von Drittanbietern, die Daten zur Anzahl von Frauen in Aufsichtsräten auf Emittentenebene bereitstellen. Der Anlageberater sammelt diese Daten für alle Unternehmen in seinem Anlageuniversum, für die Daten verfügbar sind, und berechnet den gewichteten Durchschnitt für den Fonds und den MSCI Europe Index.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (wie z. B. American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) zu erreichen.

Der Fonds wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der die Calvert Principles for Responsible Investment anwendet, um das Anlageuniversum zu definieren und gleichzeitig sicherzustellen, dass diese Unternehmen keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden. Die Calvert Principles for Responsible Investment sind zu finden unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Anlageberater kann die Unternehmensleitung in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen einbeziehen, die seiner Meinung nach positive Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben.

Der Anlageberater berücksichtigt die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen (z. B. ein Engagement bei einem Unternehmen bezüglich seiner wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen, wie z. B. Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte und ESG-Offenlegungen, entweder alleine oder als Teil einer Aktionärskoalition, zwecks weitergehender Informationen sei auf „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ verwiesen) oder Anpassungen der Allokationen vornehmen.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere sowie in andere aktiengebundene Wertpapiere investieren, vorausgesetzt, diese Wertpapiere erfüllen die ESG-Kriterien des Anlageberaters.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater ist bestrebt, Unternehmen zu identifizieren, die er als führend in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ansieht, die für die langfristige Wertentwicklung der Gesellschaft von Bedeutung sind. Die Anlagestrategie des Anlageberaters besteht im Wesentlichen aus drei Elementen: 1) Identifizierung von Unternehmen, 2) Optimierung des Portfolios und 3) Einbeziehung des Unternehmens.

Der Anlageberater wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der darauf abzielt, Unternehmen auf der Grundlage des Beitrags ihrer Produkte und Dienstleistungen im Umgang mit ökologischen oder gesellschaftlichen Herausforderungen oder ihres Managements wesentlicher ökologischer und sozialer Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen zu differenzieren. Mit Hilfe des quantitativen Prozesses versucht der Anlageberater, Unternehmen zu identifizieren, die in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren, die als finanziell wesentlich für das Unternehmen eingestuft werden, zu den besten 20-40% ihrer Vergleichsgruppe gehören, aber gleichzeitig bei keinem anderen wesentlichen Umwelt-, Sozial- oder Governance-Thema in die untersten 20-40% fallen, basierend auf den eigenen Recherchen des Anlageberaters. Die ESG-Bewertungen werden vom Anlageberater auf der Grundlage einer Kombination aus ESG-Daten von Dritten und eigenen Daten unter Berücksichtigung von ESG-Themen wie ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte, Produktverantwortung, Humankapitalmanagement sowie verantwortungsvolle Unternehmensführung und transparente Abläufe ermittelt. Die identifizierten Unternehmen werden auch einer qualitativen Prüfung unterzogen.

Sobald ein Universum von im Hinblick auf ESG-Themen führenden Unternehmen festgelegt ist, baut der Anlageberater das Portfolio durch einen Optimierungsprozess auf, der das Portfolio auf Unternehmen mit mehr Geschlechterdiversität und einem geringeren Kohlenstoffrisiko ausrichtet und gleichzeitig die Faktorriskien im Vergleich zum MSCI Europe Index minimiert.

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von 20% oder mehr führen, und das Ziel des Anlageberaters wird sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio diesen ESG-Kriterien entsprechen. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als die Komponenten des MSCI Europe Index.

#### Anlagebeschränkungen

Der Anlageberater darf wissentlich keine Unternehmen in das Anlageuniversum aufnehmen, die:

- mit schwerwiegenden ESG-Konflikten ohne nennenswerte Aussicht auf Beilegung oder Verbesserung in Verbindung gebracht werden;
- mit der Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen und ziviler Schusswaffen zu tun haben;
- mit der Herstellung oder Produktion von Tabak zu tun haben; und
- mit Glücksspiel zu tun haben.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Prozess des Positiv-Screening, die Methodik und die Calvert Principles for Responsible Investment sind auf den folgenden Webseiten abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark zu nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen. Der Fonds bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, auf den MSCI Europe Index. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater auch den MSCI Europe Index, um den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Fonds sowie die Geschlechterdiversität auf Vorstandsebene der Portfoliokomponenten zu vergleichen.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten sowie eigene Research-Daten. Der Anlageberater kann bei der Portfoliozusammenstellung auch auf Daten Dritter zurückgreifen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt.

#### Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

## Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund

Anlageziel des Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in USD gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte (wie nachstehend aufgeführt) von Unternehmen in Industrieländern, die an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die sich mit globalen ökologischen oder gesellschaftlichen Herausforderungen wie ökologischer Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte, Produktverantwortung, Humankapitalmanagement und verantwortungsvoller Unternehmensführung sowie transparenten Abläufen befassen oder die führend im Umgang mit finanziell wesentlichen ökologischen oder sozialen Risiken und Chancen, unter anderem dem Management von Kohlenstoffemissionen und Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, sind. Diese Strategie berücksichtigt auch die langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur Kohlenstoffreduzierung.

Der Fonds wird ein Kohlenstoffprofil einhalten, das den Netto-Null-Zielen des Pariser Abkommens entspricht, wie sie sich in der entsprechenden Paris-Aligned Benchmark widerspiegeln, oder in Ermangelung einer anerkannten Paris-Aligned Benchmark einen wesentlich niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck beibehalten, der etwa 50% unter dem der zugrunde liegenden Markt-Benchmark (MSCI World Index) liegt, wobei die langfristigen CO<sub>2</sub>-Reduktionsziele des Pariser Abkommens berücksichtigt werden, was im Laufe der Zeit eine Änderung des angestrebten Reduktionsbereichs erforderlich machen könnte. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz.

Unabhängig von dem vom Fonds angestrebten CO<sub>2</sub>-Netto-Null-Profil ist der Fonds bestrebt, auf Portfolioebene ein höheres Maß an Diversität zu wahren als der MSCI World Index, gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene. Der Anlageberater bezieht Daten zur Geschlechterdiversität in Aufsichtsräten von Drittanbietern, die Daten zur Anzahl von Frauen in Aufsichtsräten auf Emittentenebene bereitstellen. Der Anlageberater sammelt diese Daten für alle Unternehmen in seinem Anlageuniversum, für die Daten verfügbar sind, und berechnet den gewichteten Durchschnitt für den Fonds und den MSCI World Index.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (wie z. B. American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) zu erreichen.

Der Fonds wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der die Calvert Principles for Responsible Investment anwendet, um das Anlageuniversum zu definieren und gleichzeitig sicherzustellen, dass diese Unternehmen keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden. Die Calvert Principles for Responsible Investment sind zu finden unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Anlageberater kann die Unternehmensleitung in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen einbeziehen, die seiner Meinung nach positive Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben.

Der Anlageberater berücksichtigt die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen (z. B. ein Engagement bei einem Unternehmen bezüglich seiner wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen, wie z. B. Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte und ESG-Offenlegungen, entweder alleine oder als Teil einer Aktionärskoalition, zwecks weitergehender Informationen sei auf „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ verwiesen) oder Anpassungen der Allokationen vornehmen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere sowie in andere aktiengebundene Wertpapiere investieren, vorausgesetzt, diese Wertpapiere erfüllen die ESG-Kriterien des Anlageberaters.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater ist bestrebt, Unternehmen zu identifizieren, die er als führend in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ansieht, die für die langfristige Wertentwicklung der Gesellschaft von Bedeutung sind. Die Anlagestrategie des Anlageberaters besteht im Wesentlichen aus drei Elementen: 1) Identifizierung von Unternehmen, 2) Optimierung des Portfolios und 3) Einbeziehung des Unternehmens.

Der Anlageberater wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der darauf abzielt, Unternehmen auf der Grundlage des Beitrags ihrer Produkte und Dienstleistungen im Umgang mit ökologischen oder gesellschaftlichen Herausforderungen oder ihres Managements wesentlicher ökologischer und sozialer Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen zu differenzieren. Mit Hilfe des quantitativen Prozesses versucht der Anlageberater, Unternehmen zu identifizieren, die in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren, die als finanziell wesentlich für das Unternehmen eingestuft werden, zu den besten 20-40% ihrer Vergleichsgruppe gehören, aber gleichzeitig bei keinem anderen wesentlichen Umwelt-, Sozial- oder Governance-Thema in die untersten 20-40% fallen, basierend auf den eigenen Recherchen des Anlageberaters. Die ESG-Bewertungen werden vom Anlageberater auf der Grundlage einer Kombination aus ESG-Daten von Dritten und eigenen Daten unter Berücksichtigung von ESG-Themen wie ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte, Produktverantwortung, Humankapitalmanagement sowie verantwortungsvolle Unternehmensführung und transparente Abläufe ermittelt. Die identifizierten Unternehmen werden auch einer qualitativen Prüfung unterzogen.

Sobald ein Universum von im Hinblick auf ESG-Themen führenden Unternehmen festgelegt ist, baut der Anlageberater das Portfolio durch einen Optimierungsprozess auf, der das Portfolio auf Unternehmen mit mehr Geschlechterdiversität und einem geringeren Kohlenstoffrisiko ausrichtet und gleichzeitig die Faktorrisiken im Vergleich zum MSCI World Index minimiert.

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von 20% oder mehr führen, und das Ziel des Anlageberaters wird sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio diesen ESG-Kriterien entsprechen. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als die Komponenten des MSCI World Index.

#### Anlagebeschränkungen

Der Anlageberater darf wissentlich keine Unternehmen in das Anlageuniversum aufnehmen, die:

- mit schwerwiegenden ESG-Konflikten ohne nennenswerte Aussicht auf Beilegung oder Verbesserung in Verbindung gebracht werden;
- mit der Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen und ziviler Schusswaffen zu tun haben;
- mit der Herstellung oder Produktion von Tabak zu tun haben; und
- mit Glücksspiel zu tun haben.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Prozess des Positiv-Screening, die Methodik und die Calvert Principles for Responsible Investment sind auf den folgenden Webseiten abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark zu nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater den MSCI World Index, um den

CO2-Fußabdruck des Fonds sowie die Geschlechterdiversität auf Vorstandsebene der Portfoliokomponenten zu vergleichen.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten sowie eigene Research-Daten. Der Anlageberater kann bei der Portfoliozusammenstellung auch auf Daten Dritter zurückgreifen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund**

Anlageziel des Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte (wie nachstehend aufgeführt) von global ansässigen Unternehmen, die eine Führungsrolle einnehmen oder bedeutende Verbesserungen in Bezug auf eine diverse Belegschaft und eine gleichberechtigte und inklusive Arbeitskultur aufweisen. Der Anlageberater wählt die Positionen, die der Fonds hält, anhand eines Optimierungsverfahrens aus, das auf einer eigenen Strategie beruht.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (wie z. B. American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) zu erreichen.

Der Fonds ist bestrebt, auf Portfolioebene ein höheres Maß an Diversität in der Belegschaft aufrechtzuerhalten als die zugrunde liegende Marktbenchmark (MSCI World Index), gemessen an den verfügbaren Daten in Bezug auf die durchschnittliche Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene und die durchschnittliche Anzahl von Vorstandsmitgliedern, die unterrepräsentierte Ethnien vertreten. Der Anlageberater bezieht Daten über die geschlechtsspezifische und ethnische Vielfalt in den Vorständen von Drittanbietern, die Daten über die Anzahl von Frauen und Mitgliedern unterrepräsentierter Ethnien in den Vorständen auf Emittentenebene liefern. Der Anlageberater sammelt diese Daten für alle Unternehmen in seinem Anlageuniversum, für die Daten verfügbar sind, und berechnet für den Fonds und den MSCI World Index den durchschnittlichen Anteil von Frauen und Mitgliedern, die unterrepräsentierte Ethnien in den Vorständen vertreten.

Der Fonds wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der die Calvert Principles for Responsible Investment anwendet, um das Anlageuniversum zu definieren und gleichzeitig sicherzustellen, dass diese Unternehmen keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden. Die Calvert Principles for Responsible Investment sind zu finden unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Anlageberater kann die Unternehmensleitung in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen einbeziehen, die seiner Meinung nach positive Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben.

Der Anlageberater berücksichtigt die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen (z. B. ein Engagement bei einem Unternehmen bezüglich seiner wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen, wie z. B. Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte und ESG-Offenlegungen, entweder alleine oder als Teil einer Aktionärskoalition, zwecks weitergehender Informationen sei auf „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ verwiesen) oder Anpassungen der Allokationen vornehmen.



Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere sowie in andere aktiengebundene Wertpapiere investieren, vorausgesetzt, diese Wertpapiere erfüllen die ESG-Kriterien des Anlageberaters.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater wendet einen ESG-Research-Prozess an, der darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren, die eine führende Rolle bei der ausgewogenen Vertretung der Geschlechter auf verschiedenen Ebenen und/oder eine führende Rolle bei der ethnischen Vielfalt von Mitgliedern im Vergleich zur demografischen Zusammensetzung des Landes in bestimmten Ländern einnehmen. Darüber hinaus wird auch die führende Rolle eines Unternehmens bei anderen Aspekten der Diversität unter Vorstandsmitgliedern, insbesondere Alter, kultureller Hintergrund und Fähigkeiten, berücksichtigt. Um Unternehmen zu identifizieren, die eine gleichberechtigte und inklusive Arbeitskultur widerspiegeln, ist der Anlageberater bestrebt, in Unternehmen anzulegen, die über Strategien und Verfahren verfügen, die die Chancengleichheit bei der Einstellung, die gleiche Entlohnung und die faire Beförderung aller Diversitätsgruppen angemessen unterstützen.

Der Anlageberater bezieht auch Unternehmen ein, die eine deutliche Verbesserung ihrer Methoden zur Förderung der Diversität nachweisen können, was durch folgende Faktoren belegt wird: 1) Größere Diversität in der Belegschaft, insbesondere ein ausgewogeneres Verhältnis zwischen den Geschlechtern oder eine größere ethnische Vielfalt; oder 2) nachweisliche Fortschritte nach einer schwerwiegenden Kontroverse im Zusammenhang mit Fragen der Diversität und Inklusion; oder 3) beschlossene Anträge von Anteilhabern (nur Unternehmen mit Sitz in den USA und Kanada) zu Fragen der Diversität und Inklusion; oder 4) durch den Anlageberater ermittelt als Ziel für ein Engagement in Bezug auf Fragen der Diversität und Inklusion.

Unternehmen werden aus dem Portfolio ausgeschlossen, wenn der Anlageberater feststellt, dass sie keine Verbesserung der Methoden zur Förderung der Diversität aufweisen und sie eines der folgenden Kriterien erfüllen: 1) Mangelnde Diversität unter ihren Vorstandsmitgliedern, insbesondere ein unausgewogenes Verhältnis zwischen den Geschlechtern oder eine unzureichende ethnische Diversität; oder 2) signifikante Risiken im Zusammenhang mit den Personalpraktiken; oder 3) schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit Fragen der Diversität und Inklusion.

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von 20% oder mehr führen, und das Ziel des Anlageberaters wird sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio diesen ESG-Kriterien entsprechen. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als die Komponenten des MSCI World Index.

Der Anlageberater kann die Unternehmensleitung in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen, einschließlich Diversität und Inklusion, einbeziehen, die seiner Meinung nach positive Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben.

Der Anlageberater darf wissentlich keine Unternehmen in das Anlageuniversum aufnehmen, die:

- mit schwerwiegenden ESG-Konflikten ohne nennenswerte Aussicht auf Beilegung oder Verbesserung in Verbindung gebracht werden;
- mit der Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen und ziviler Schusswaffen zu tun haben;
- mit der Herstellung oder Produktion von Tabak zu tun haben; und
- mit Glücksspiel zu tun haben.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Prozess des Positiv-Screening, die

Methodik und die Calvert Principles for Responsible Investment sind auf den folgenden Webseiten abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark zu nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater den MSCI World Index, um die geschlechtsspezifische und ethnische Diversität auf Vorstandsebene der Portfoliokomponenten zu vergleichen.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten sowie eigene Research-Daten. Der Anlageberater kann bei der Portfoliozusammenstellung auch auf Daten Dritter zurückgreifen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt.

#### Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### **Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund**

Anlageziel des Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte (wie nachstehend aufgeführt) von Unternehmen in Schwellenmärkten, die an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die sich mit globalen ökologischen oder gesellschaftlichen Herausforderungen wie ökologischer Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte, Produktverantwortung, Humankapitalmanagement und verantwortungsvoller Unternehmensführung sowie transparenten Abläufen befassen, oder die führend im Umgang mit finanziell wesentlichen ökologischen oder sozialen Risiken und Chancen, unter anderem dem Management von Kohlenstoffemissionen und Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, sind. Diese Strategie berücksichtigt auch die langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur Kohlenstoffreduzierung.

Der Fonds wird ein Kohlenstoffprofil einhalten, das den Netto-Null-Zielen des Pariser Abkommens entspricht, wie sie sich in der entsprechenden Paris-Aligned Benchmark widerspiegeln, oder in Ermangelung einer anerkannten Paris-Aligned Benchmark einen wesentlich niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck beibehalten, der etwa 50% unter dem der zugrunde liegenden Markt-Benchmark (MSCI Emerging Markets Index) liegt, wobei die langfristigen CO<sub>2</sub>-Reduktionsziele des Pariser Abkommens berücksichtigt werden, was im Laufe der Zeit eine Änderung des angestrebten Reduktionsbereichs erforderlich machen könnte. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz.

Unabhängig von dem vom Fonds angestrebten CO<sub>2</sub>-Netto-Null-Profil ist der Fonds bestrebt, auf Portfolioebene ein höheres Maß an Diversität zu wahren als der MSCI Emerging Markets Index, gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene. Der Anlageberater bezieht Daten zur Geschlechterdiversität in Aufsichtsräten von Drittanbietern, die Daten zur Anzahl von Frauen in Aufsichtsräten auf Emittentenebene bereitstellen. Der Anlageberater sammelt diese Daten für alle Unternehmen in seinem Anlageuniversum, für die Daten verfügbar sind, und berechnet den gewichteten Durchschnitt für den Fonds und den MSCI Emerging Markets Index.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (wie z. B. American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) zu erreichen.

Der Fonds wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der die Calvert Principles for Responsible Investment anwendet, um das Anlageuniversum zu definieren und gleichzeitig sicherzustellen, dass diese Unternehmen keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden. Die Calvert Principles for Responsible Investment sind zu finden unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Anlageberater kann die Unternehmensleitung in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen einbeziehen, die seiner Meinung nach positive Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben.

Der Anlageberater berücksichtigt die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen (z. B. ein Engagement bei einem Unternehmen bezüglich seiner wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen, wie z. B. Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte und ESG-Offenlegungen, entweder alleine oder als Teil einer Aktionärskoalition, zwecks weitergehender Informationen sei auf „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ verwiesen) oder Anpassungen der Allokationen vornehmen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere sowie in andere aktiengebundene Wertpapiere investieren, vorausgesetzt, diese Wertpapiere erfüllen die ESG-Kriterien des Anlageberaters.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater ist bestrebt, Unternehmen zu identifizieren, die er als führend in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ansieht, die für die langfristige Wertentwicklung der Gesellschaft von Bedeutung sind. Die Anlagestrategie des Anlageberaters besteht im Wesentlichen aus drei Elementen: 1) Identifizierung von Unternehmen, 2) Optimierung des Portfolios und 3) Einbeziehung des Unternehmens.

Der Anlageberater wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der darauf abzielt, Unternehmen auf der Grundlage des Beitrags ihrer Produkte und Dienstleistungen im Umgang mit ökologischen oder gesellschaftlichen Herausforderungen oder ihres Managements wesentlicher ökologischer und sozialer Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen zu differenzieren. Mit Hilfe des quantitativen Prozesses versucht der Anlageberater, Unternehmen zu identifizieren, die in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren, die als finanziell wesentlich für das Unternehmen eingestuft werden, zu den besten 20-40% ihrer Vergleichsgruppe gehören, aber gleichzeitig bei keinem anderen wesentlichen Umwelt-, Sozial- oder Governance-Thema in die untersten 20-40% fallen, basierend auf den eigenen Recherchen des Anlageberaters. Die ESG-Bewertungen werden vom Anlageberater auf der Grundlage einer Kombination aus ESG-Daten von Dritten und eigenen Daten unter Berücksichtigung von ESG-Themen wie ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte, Produktverantwortung, Humankapitalmanagement sowie verantwortungsvolle Unternehmensführung und transparente Abläufe ermittelt. Die identifizierten Unternehmen werden auch einer qualitativen Prüfung unterzogen.

Sobald ein Universum von im Hinblick auf ESG-Themen führenden Unternehmen festgelegt ist, baut der Anlageberater das Portfolio durch einen Optimierungsprozess auf, der das Portfolio auf Unternehmen mit mehr Geschlechterdiversität und einem geringeren Kohlenstoffrisiko ausrichtet und gleichzeitig die Faktorrisiken im Vergleich zum MSCI Emerging Markets Index minimiert.

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von 20% oder mehr führen, und das Ziel des Anlageberaters wird sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio diesen ESG-Kriterien entsprechen. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als die Komponenten des MSCI Emerging Markets Index.

#### Anlagebeschränkungen

Der Anlageberater darf wissentlich keine Unternehmen in das Anlageuniversum aufnehmen, die:

- mit schwerwiegenden ESG-Konflikten ohne nennenswerte Aussicht auf Beilegung oder Verbesserung in Verbindung gebracht werden;

- mit der Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen und ziviler Schusswaffen zu tun haben;
- mit der Herstellung oder Produktion von Tabak zu tun haben; und
- mit Glücksspiel zu tun haben.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Prozess des Positiv-Screening, die Methodik und die Calvert Principles for Responsible Investment sind auf den folgenden Webseiten abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark zu nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater den MSCI Emerging Markets Index, um den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Fonds sowie die Geschlechterdiversität auf Vorstandsebene der Portfoliokomponenten zu vergleichen.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten sowie eigene Research-Daten. Der Anlageberater kann bei der Portfoliozusammenstellung auch auf Daten Dritter zurückgreifen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund**

Das Anlageziel des Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund besteht darin, eine hohe, einem angemessenen Risiko entsprechende, in US-Dollar gemessene Gesamtrendite zu erzielen, hauptsächlich durch Anlage in nachhaltige Geschäftsmodelle, die im Laufe der Zeit Wert schaffen können. Der Fonds sucht Unternehmen, die an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die sich mit globalen ökologischen oder gesellschaftlichen Herausforderungen, wie ökologischer Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte, Produktverantwortung, Humankapitalmanagement und verantwortungsvoller Unternehmensführung sowie transparenten Abläufen befassen, oder die führend im Umgang mit finanziell wesentlichen ökologischen oder sozialen Risiken und Chancen, unter anderem dem Management von Kohlenstoffemissionen und Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, sind. Diese Strategie berücksichtigt auch die langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur Kohlenstoffreduzierung.

Der Fonds wird ein Kohlenstoffprofil einhalten, das den Netto-Null-Zielen des Pariser Abkommens entspricht, wie sie sich in der entsprechenden Paris-Aligned Benchmark widerspiegeln, oder in Ermangelung einer anerkannten Paris-Aligned Benchmark einen wesentlich niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck beibehalten, der etwa 50% unter dem der

zugrunde liegenden Markt-Benchmark (MSCI All Country World Index) liegt, wobei die langfristigen CO<sub>2</sub>-Reduktionsziele des Pariser Abkommens berücksichtigt werden, was im Laufe der Zeit eine Änderung des angestrebten Reduktionsbereichs erforderlich machen könnte. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz.

Unabhängig von dem vom Fonds angestrebten CO<sub>2</sub>-Netto-Null-Profil ist der Fonds bestrebt, auf Portfolioebene ein höheres Maß an Diversität zu wahren als der MSCI All Country World Index, gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene. Der Anlageberater bezieht Daten zur Geschlechterdiversität in Aufsichtsräten von Drittanbietern, die Daten zur Anzahl von Frauen in Aufsichtsräten auf Emittentenebene bereitstellen. Der Anlageberater sammelt diese Daten für alle Unternehmen in seinem Anlageuniversum, für die Daten verfügbar sind, und berechnet den gewichteten Durchschnitt für den Fonds und den MSCI All Country World Index.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie in Aktienwerte von Unternehmen mit Sitz in den entwickelten Märkten der Welt anlegt, einschließlich Hinterlegungsscheinen (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)).

Der Fonds nutzt einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess, der die Calvert Principles for Responsible Investment anwendet, um das Anlageuniversum zu definieren und gleichzeitig sicherzustellen, dass die betreffenden Unternehmen keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden. Die Calvert Principles for Responsible Investment sind zu finden unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Anlageberater kann die Unternehmensleitung in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen einbeziehen.

Der Anlageberater berücksichtigt die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen (z. B. ein Engagement bei einem Unternehmen bezüglich seiner wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen, wie z. B. Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte und ESG-Offenlegungen, entweder alleine oder als Teil einer Aktionärskoalition, zwecks weitergehender Informationen sei auf „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ verwiesen) oder Anpassungen der Allokationen vornehmen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, einschließlich solchen in Schwellenmärkten, in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, Optionsscheine auf Wertpapiere sowie in andere aktiengebundene Wertpapiere investieren, vorausgesetzt, diese Wertpapiere erfüllen die ESG-Kriterien des Anlageberaters.

Der Anlageberater ist der Ansicht, dass ein auf Nachhaltigkeit, ESG-Integration und strukturiertes Engagement ausgerichteter Anlageansatz am besten geeignet ist, um Risiken zu minimieren und von finanziellen Erfolgen zu profitieren, die seiner Meinung nach im Laufe der Zeit zunehmen. Der Anlageberater ist der Ansicht, dass der wahre Wert einer Aktie in ihrer Fähigkeit liegt, den Cashflow im Laufe der Zeit zu steigern. Aus diesem Grund legt der Anlageberater den Schwerpunkt auf die langfristige Beteiligung an Unternehmen mit nachhaltiger Geschäftstätigkeit.

Der Anlageberater ist bestrebt, Unternehmen mit hoher oder sich verbessernder Qualität zu identifizieren, die säkulare Wachstumsmerkmale, hohe oder sich steigende Renditen auf das investierte Kapital, nachhaltige Wettbewerbsvorteile, solide Bilanzen und eine starke Kapitalallokation aufweisen und die mit einem Abschlag auf den vom Anlageberater geschätzten inneren Wert des Wertpapiers gehandelt werden. Große Aufmerksamkeit wird auch den positiven Auswirkungen gewidmet, die das jeweilige Unternehmen auf die Umwelt und die Gesellschaft hat.

Das breite Spektrum der vom Anlageberater durchgeführten Arbeiten in Bezug auf ESG-Themen ist durchgängig in den Anlageprozess des Fonds integriert. Der Anlageberater verfolgt einen vielschichtigen Ansatz zur Integration von ESG in seinen Prozess und ist der festen Überzeugung, dass starke ESG-Merkmale für die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells eines Unternehmens im Laufe der Zeit entscheidend sind. Bei der Bewertung der Nachhaltigkeit eines Geschäftsmodells stellt der Anlageberater ESG-relevante Aspekte auf die gleiche Stufe wie einfließende Faktoren wie z. B. die Rendite des angelegten Kapitals oder die Generierung von Free-Cash-Flows. Jeder Emittent wird im Vergleich zu einer geeigneten Vergleichsgruppe auf der Grundlage der vom Anlageberater ermittelten finanziell wesentlichen ESG-Faktoren bewertet. Die Bewertung der Merkmale eines bestimmten Wertpapiers für eine verantwortungsvolle Anlage umfasst im Allgemeinen sowohl eine quantitative als auch eine qualitative Analyse. Bei der Bewertung von Anlagen konzentriert sich der Anlageberater in der Regel auf die ESG-Faktoren, die für die Geschäftstätigkeit des Emittenten am wichtigsten sind, und ein Emittent kann in erster Linie aufgrund einer solchen Bewertung für eine Anlage in Frage kommen.

Der Anlageberater ist auch bestrebt, die Unternehmensleitung in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen einzubeziehen, die er im Rahmen seiner Fundamental- und ESG-Research-Prozesse identifiziert. Das Engagement zielt darauf ab, positive Veränderungen voranzutreiben, die Nachhaltigkeit jedes Unternehmens zu verbessern und die langfristige Wertschöpfung zu steigern. Der Engagement-Ansatz kann die aktive Stimmrechtsvertretung, den Dialog mit Führungsteams und Vorständen, die Zusammenarbeit mit anderen Organisationen, die Einreichung von Gesellschafterbeschlüssen und andere Initiativen umfassen.

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von 20% oder mehr führen, und das Ziel des Anlageberaters wird sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio diesen ESG-Kriterien entsprechen. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als die Komponenten des MSCI All Country World Index.

Der Anlageberater darf wissentlich keine Unternehmen in das Anlageuniversum aufnehmen, die:

- mit schwerwiegenden ESG-Konflikten ohne nennenswerte Aussicht auf Beilegung oder Verbesserung in Verbindung gebracht werden;
- mit der Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen und ziviler Schusswaffen zu tun haben;
- mit der Herstellung oder Produktion von Tabak zu tun haben; und
- mit Glücksspiel zu tun haben.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend, indem er Daten zu ESG-Konflikten prüft und Informationen verwendet, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden, zusammen mit den Calvert Principles for Responsible Investment, im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

In Bezug auf diesen Fonds bezieht sich die Verwendung von „Calvert“ im Namen auf Calvert Research and Management („Calvert“), dessen Rolle in Bezug auf diesen Fonds auf die Bereitstellung von weisungsgebundenen Anlageratschlägen für den Anlageberater zur Unterstützung des Anlageberaters bei der Verwaltung des Fonds beschränkt ist. Calvert hat keine Befugnis, Anlageentscheidungen nach Ermessen im Namen des Fonds zu treffen oder zu empfehlen; eine solche Anlagebefugnis liegt ausschließlich beim Anlageberater.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater den MSCI All Country World Index, um den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Fonds sowie die Geschlechterdiversität auf Vorstandsebene der Portfoliokomponenten zu vergleichen.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten sowie eigene Research-Daten. Der Anlageberater kann bei der Portfoliozusammenstellung auch auf Daten Dritter zurückgreifen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Calvert Sustainable US Equity Select Fund**

Anlageziel des Calvert Sustainable US Equity Select Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte (wie nachstehend aufgeführt) von US-amerikanischen Unternehmen mit hoher Kapitalisierung, die an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die sich mit globalen ökologischen oder gesellschaftlichen Herausforderungen, die eine Gegend betreffen, wie ökologischer Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte, Produktverantwortung, Humankapitalmanagement und verantwortungsvoller Unternehmensführung sowie transparenten Abläufen befassen, oder die führend im Umgang mit finanziell wesentlichen ökologischen oder sozialen Risiken und Chancen, unter anderem dem Management von Kohlenstoffemissionen und Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, sind. Diese Strategie berücksichtigt auch die langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur Kohlenstoffreduzierung.

Der Fonds wird ein Kohlenstoffprofil einhalten, das den Netto-Null-Zielen des Pariser Abkommens entspricht, wie sie sich in der entsprechenden Paris-Aligned Benchmark widerspiegeln, oder in Ermangelung einer anerkannten Paris-Aligned Benchmark einen wesentlich niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck beibehalten, der etwa 50% unter dem zugrunde liegenden Markt-Benchmark (Russell 1000 Index) liegt, wobei die langfristigen CO<sub>2</sub>-Reduktionsziele des Pariser Abkommens berücksichtigt werden, was im Laufe der Zeit eine Änderung des angestrebten Reduktionsbereichs erforderlich machen könnte. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz.

Unabhängig von dem vom Fonds angestrebten CO<sub>2</sub>-Netto-Null-Profil ist der Fonds bestrebt, auf Portfolioebene ein höheres Maß an Diversität zu wahren als der Russell 1000 Index, gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene. Der Anlageberater bezieht Daten zur Geschlechterdiversität in Aufsichtsräten von Drittanbietern, die Daten zur Anzahl von Frauen in Aufsichtsräten auf Emittentenebene bereitstellen. Der Anlageberater sammelt diese Daten für alle Unternehmen in seinem Anlageuniversum, für die Daten verfügbar sind, und berechnet den gewichteten Durchschnitt für den Fonds und den Russell 1000 Index.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (wie z. B. American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) zu erreichen.

Der Fonds wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der die Calvert Principles for Responsible Investment anwendet, um das Anlageuniversum zu definieren und gleichzeitig sicherzustellen, dass diese Unternehmen keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden. Die Calvert Principles for Responsible Investment sind zu finden unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Anlageberater kann die Unternehmensleitung in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen einbeziehen, die seiner Meinung nach positive Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt haben.

Der Anlageberater berücksichtigt die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen (z. B. ein Engagement bei einem Unternehmen bezüglich seiner wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen, wie z. B. Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte und ESG-Offenlegungen, entweder alleine oder als Teil einer Aktionärskoalition, zwecks weitergehender Informationen sei auf „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ verwiesen) oder Anpassungen der Allokationen vornehmen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind,

Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere sowie in andere aktiengebundene Wertpapiere investieren, vorausgesetzt, diese Wertpapiere erfüllen die ESG-Kriterien des Anlageberaters.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater ist bestrebt, Unternehmen zu identifizieren, die er als führend in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ansieht, die für die langfristige Wertentwicklung der Gesellschaft von Bedeutung sind. Die Anlagestrategie des Anlageberaters besteht im Wesentlichen aus drei Elementen: 1) Identifizierung von Unternehmen, 2) Optimierung des Portfolios und 3) Einbeziehung des Unternehmens.

Der Anlageberater wendet einen quantitativen und qualitativen ESG-Research-Prozess an, der darauf abzielt, Unternehmen auf der Grundlage des Beitrags ihrer Produkte und Dienstleistungen im Umgang mit ökologischen oder gesellschaftlichen Herausforderungen oder ihres Managements wesentlicher ökologischer und sozialer Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen zu differenzieren. Mit Hilfe des quantitativen Prozesses versucht der Anlageberater, Unternehmen zu identifizieren, die in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren, die als finanziell wesentlich für das Unternehmen eingestuft werden, zu den besten 20-40% ihrer Vergleichsgruppe gehören, aber gleichzeitig bei keinem anderen wesentlichen Umwelt-, Sozial- oder Governance-Thema in die untersten 20-40% fallen, basierend auf den eigenen Recherchen des Anlageberaters. Die ESG-Bewertungen werden vom Anlageberater auf der Grundlage einer Kombination aus ESG-Daten von Dritten und eigenen Daten unter Berücksichtigung von ESG-Themen wie ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte, Produktverantwortung, Humankapitalmanagement sowie verantwortungsvolle Unternehmensführung und transparente Abläufe ermittelt. Die identifizierten Unternehmen werden auch einer qualitativen Prüfung unterzogen.

Sobald ein Universum von im Hinblick auf ESG-Themen führenden Unternehmen festgelegt ist, baut der Anlageberater das Portfolio durch einen Optimierungsprozess auf, der das Portfolio auf Unternehmen mit mehr Geschlechterdiversität und einem geringeren Kohlenstoffrisiko ausrichtet und gleichzeitig die Faktorriskien im Vergleich zum Russell 1000 Index minimiert.

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von 20% oder mehr führen, und das Ziel des Anlageberaters wird sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio diesen ESG-Kriterien entsprechen. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als die Komponenten des Russell 1000 Index.

#### Anlagebeschränkungen

Der Anlageberater darf wissentlich keine Unternehmen in das Anlageuniversum aufnehmen, die:

- mit schwerwiegenden ESG-Konflikten ohne nennenswerte Aussicht auf Beilegung oder Verbesserung in Verbindung gebracht werden;
- mit der Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen und ziviler Schusswaffen zu tun haben;
- mit der Herstellung oder Produktion von Tabak zu tun haben; und
- mit Glücksspiel zu tun haben.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Der Prozess des Positiv-Screening, die Methodik und die Calvert Principles for Responsible Investment sind auf den folgenden Webseiten abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark zu nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater den Russell 1000 Index, um den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Fonds sowie die Geschlechterdiversität auf Vorstandsebene der Portfoliokomponenten zu vergleichen.



Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten sowie eigene Research-Daten. Der Anlageberater kann bei der Portfoliozusammenstellung auch auf Daten Dritter zurückgreifen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Calvert Sustainable US Equity Select Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **China A-Shares Fund**

Anlageziel des China A-Shares Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel hauptsächlich durch Anlage in China A-Shares von Unternehmen, die über Stock Connect an der Shanghai Stock Exchange und/oder der Shenzhen Stock Exchange notiert sind, zu erreichen. Der Fonds kann auch in Emittenten anderer Länder, insbesondere solche, die an der Hong Kong Exchange notiert sind (darunter China H-Shares und Red-Chips) sowie in Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) von Emittenten aus jedem beliebigen Land mit Bezug zu chinesischen Unternehmen anlegen.

Im Sinne der Anlagestrategie für den China A-Shares Fund bezeichnet der Begriff „China A-Shares“ Anteile von Unternehmen, die an der Shanghai Stock Exchange und/oder der Shenzhen Stock Exchange notiert sind und auf chinesische Renminbi lauten; dazu gehören: (i) Aktien, (ii) Genussscheine (*participatory notes*), (iii) Vorzugsaktien und (iv) Optionsscheine.

Ergänzend darf der Fonds auch in Wertpapiere, die nicht der Definition der China A-Shares entsprechen, anlegen; dazu gehören: (i) Vorzugsaktien (ii) Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, und (iii) andere aktiengebundene Wertpapiere. Der Fonds kann außerdem in beschränktem Umfang in ETFs, Optionsscheine auf Wertpapiere und andere Instrumente anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des China A-Shares Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten.
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;

- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### Handelstage für den China A-Shares Fund

Der China A-Shares Fund legt vorwiegend über Stock Connect an. Bei den Handelstagen für den China A-Shares Fund sind daher die Tage zu berücksichtigen, an denen Stock Connect für den Handel und für Abrechnungen geschlossen ist. Wenn in diesem Prospekt von Handelstagen für den China A-Shares Fund die Rede ist, so sind damit alle Tage außer den folgenden gemeint: (a) alle sonstigen Tage, an denen es kommerziellen Banken in Luxemburg, China oder Hongkong durch ein Gesetz oder eine Verordnung gestattet ist, geschlossen zu haben (einschließlich an Samstagen und Sonntagen), und (b) alle Tage, an denen Stock Connect für den Handel geschlossen ist.

#### China Equity Fund

Anlageziel des China Equity Fund ist es, eine in US-Dollar gemessene attraktive, risikobereinigte annualisierte Rendite zu erzielen.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in Aktienwerte von in China ansässigen Unternehmen, einschließlich China A-Shares von an der Shanghai Stock Exchange und/oder der Shenzhen Stock Exchange notierten Unternehmen über Stock Connect und in Emittenten anderer Länder, insbesondere solche, die an der Hong Kong Exchange notiert sind (unter anderem China H-Shares und Red Chips) sowie in Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) von in China ansässigen Emittenten anlegt. Der Fonds kann als Teil seines primären Anlageuniversums auch in Aktien von Unternehmen anlegen, die ihren Sitz in China haben oder die dort den überwiegenden Teil ihrer geschäftlichen Tätigkeit ausüben, und deren Aktien an einer Börse notiert oder auf OTC-Märkten gehandelt werden (vorbehaltlich der Bestimmungen in Anhang A - „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“).

Im Sinne der Anlagestrategie für den China Equity Fund bezeichnet der Begriff „China A-Shares“ Anteile von Unternehmen, die an der Shanghai Stock Exchange und/oder der Shenzhen Stock Exchange notiert sind und auf chinesische Renminbi lauten; dazu gehören: (i) Aktien, (ii) Genussscheine (participatory notes), (iii) Vorzugsaktien und (iv) Aktienoptionsscheine.

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, anlegen; dazu gehören: (i) Vorzugsaktien, (ii) Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, und (iii) andere aktiegebundene Wertpapiere. Der Fonds kann in beschränktem Umfang auch in Optionsscheine auf Wertpapiere und andere Instrumente, einschließlich offene ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Im Rahmen des Anlageprozesses werden, wenn Anlageentscheidungen getroffen werden, auch Informationen zu ESG-Aspekten berücksichtigt. Dabei achten die Unter-Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die unserer Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des China Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,

- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### Handelstage für den China Equity Fund

Der China Equity Fund legt über Stock Connect an. Bei den Handelstagen für den China Equity Fund sind daher die Tage zu berücksichtigen, an denen Stock Connect für den Handel und für Abrechnungen geschlossen ist. In diesem Prospekt enthaltene Bezugnahmen auf Handelstage für den China Equity Fund bezeichnen alle Tage mit Ausnahme: (a) aller sonstigen Tage, an denen es kommerziellen Banken in Luxemburg, China oder Hongkong durch ein Gesetz oder eine Verordnung gestattet ist, geschlossen zu sein (einschließlich an Samstagen und Sonntagen), und (b) alle Tage, an denen Stock Connect für den Handel geschlossen ist.

#### Counterpoint Global Fund

Anlageziel des Counterpoint Global Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (einschließlich ADRs und GDRs), von weltweit etablierten und aufstrebenden Unternehmen mit einer Kapitalisierungsrate, die im Bereich der im MSCI All Country World Index, notierten Unternehmen liegt, anlegt.

#### Anlageprozess

Das Anlageteam verfügt über langjährige Erfahrungen im Management von verschiedenen Anlagestrategien. Die Portfoliomanager innerhalb des Teams werden ständig zusammenarbeiten und die Vermögenswerte des Fonds entsprechend den sich auf dem Markt bietenden Gelegenheiten über die gesamten zugrunde liegenden und unabhängig gemanagten Anlagestrategien der einzelnen Portfoliomanager verteilen und umverteilen. Der Fonds kann außerhalb dieser zugrunde liegenden und unabhängig gemanagten Anlagestrategien anlegen, wenn solche Anlagen im Rahmen des zulässigen Anlageuniversums des Fonds liegen.

Das Anlageteam verfolgt bei der Auswahl der Aktien einen Bottom-Up-Ansatz und sucht auf der Basis einzelner Unternehmen attraktive Anlagemöglichkeiten. Bei der Auswahl von Wertpapieren für die Anlage investiert der Anlageberater in der Regel in Unternehmen, die seiner Ansicht nach einen hohen Bekanntheitsgrad und nachhaltige Wettbewerbsvorteile mit überdurchschnittlichen Geschäftsaussichten, die Fähigkeit, Kapital zu hohen Renditen einzusetzen, starke Bilanzen und ein attraktives Risiko-/Ertragsverhältnis aufweisen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, über Stock Connect in China A-Shares, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel und andere aktiengebundene Wertpapiere investieren. Der Fonds wird nicht mehr als 15% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen. Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Faktor Nachhaltigkeit wird vom Anlageberater aktiv in den Anlageprozess mit einbezogen, indem er ESG-Faktoren als Anhaltspunkte für eine zusätzliche Fundamentalanalyse heranzieht, die den Anlageentscheidungsprozess unterstützen kann. Der Anlageberater versucht zu verstehen, wie ökologische und soziale Initiativen innerhalb der Unternehmen durch Stärkung dauerhafter Wettbewerbsvorteile, Generierung von Wachstumsmöglichkeiten, Rentabilitätssteigerung, und/oder Anpassung an säkulare Wachstumstrends zum Unternehmenswert beitragen können. Der Anlageberater setzt sich in der Regel mit den Managementteams der Unternehmen in Verbindung, um deren ESG-Praktiken zu erörtern, mit dem Ziel zu ermitteln, inwiefern Nachhaltigkeitsthemen Chancen und Risiken darstellen, die sich langfristig auf den Wert des Wertpapiers auswirken können. Zu den weiteren Aspekten des Anlageprozesses zählen eine eigene systematische Bewertung der Governance-Grundsätze, wobei der Schwerpunkt insbesondere darauf liegt, die Vergütung auf langfristige Wertschöpfung auszurichten.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder

- Waffen, einschließlich **ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Streumunition und Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung des MSCI All Country World Index eingeschränkt. Der Fonds bezieht sich auf den MSCI All Country World Index, um die Kapitalisierungsspanne der Emittenten festzulegen, in die der Fonds anlegen wird.

Die Performance des Fonds wird am MSCI All Country World Index gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Counterpoint Global Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Developing Opportunity Fund

Anlageziel des Developing Opportunity Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in Aktien von Emittenten investiert, die in Entwicklungsländern ansässig sind, einschließlich der Hinterlegungsscheine (u.a. American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs)) und China A-Shares über Stock Connect.

Unter normalen Marktbedingungen wird das Fondsvermögen hauptsächlich in Aktien von Emittenten in sich entwickelnden Ländern, Schwellenländern oder Frontier-Emerging-Markt-Ländern investiert. Ein Land kann auf der Grundlage der Klassifizierung gemäß MSCI Emerging Markets Net Index als sich entwickelnder Markt, Schwellenmarkt oder Frontier-Emerging-Markt klassifiziert werden bzw. laut einer vergleichbaren Klassifizierung einer Organisation wie dem Internationalen Währungsfonds, den Vereinten Nationen oder der Weltbank als sich entwickelnde Volkswirtschaft. Für die Zwecke dieses Fonds werden „sich entwickelnde Märkte“, „Länder mit sich entwickelnden Märkten“, „Schwellenmärkte“, „Länder mit Schwellenmärkten“, „Frontier-Emerging-Märkte“ und „Länder mit Frontier-Emerging-Märkten“ und ähnliche Begriffe synonym verwendet und beziehen sich auf die gleichen zugrunde liegenden Märkte und Länder.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine sowie in andere aktiengebundene Finanzinstrumente investieren.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater verfolgt bei der Auswahl der Aktien einen Bottom-Up-Ansatz und sucht auf der Basis einzelner Unternehmen attraktive Anlagemöglichkeiten. Bei der Auswahl der Wertpapiere sucht der Anlageberater etablierte und aufstrebende Unternehmen mit hohen Qualitätsstandards, die nach seiner Auffassung zum Kaufzeitpunkt zu niedrig bewertet sind. Dabei wählt der Anlageberater in der Regel Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen aus, die sich durch Wachstum monetarisieren lassen. In den Anlageprozess eingebunden ist eine Nachhaltigkeitsanalyse im Hinblick auf disruptive Änderungen, Finanzkraft, ökologische und soziale Faktoren sowie Aspekte der Corporate Governance (auch als ESG bezeichnet). Der Anlageberater erwägt im Allgemeinen einen Verkauf der Portfoliobestände, wenn er zu dem Schluss kommt, dass die Anteilbestände seine Anlagekriterien nicht länger erfüllen.

Der Anlageberater setzt bei der Bewertung der Unternehmensqualität einen ganzheitlichen ESG-Ansatz ein, indem er potenzielle Auswirkungen auf die Gesundheit, die Umwelt, die Freiheit und die Produktivität der Menschen sowie die Corporate Governance-Praktiken analysiert, um Handlungsfähigkeit, Kultur und Vertrauen zu gewährleisten. Der Anlageberater erachtet die Einbindung ESG-bezogener potenzieller Risiken und Chancen in den Anlageprozess als wichtig, um eine langfristige Verwaltung des Kapitals zu gewährleisten. Über einen längeren Zeithorizont betrachtet, ist der Anlageberater der Ansicht, dass ESG-Risiken mit größerer Wahrscheinlichkeit eintreten und externe Effekte, die nicht vom Beteiligungsunternehmen getragen werden, mit größerer Wahrscheinlichkeit in den Wert der Wertpapiere eingepreist werden. Da sich ESG-Risiken potenziell auf das Risiko- und Ertragsprofil von Anlagemöglichkeiten auswirken können, führt der Anlageberater typischerweise konstruktive Gespräche mit der Unternehmensleitung über eine Reihe von ESG-Themen, die er als wesentlich erachtet.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Streumunition und Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden und daher nicht durch die Zusammensetzung des MSCI Emerging Markets Index beschränkt. Der Fonds bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation von Ländern, in die der Fonds anlegen wird, auf den MSCI Emerging Markets Index. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Developing Opportunity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;

- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Emerging Leaders Equity Fund**

Das Anlageziel des Emerging Leaders Equity Fund ist eine langfristige, in US Dollar gemessene Kapitalwertsteigerung, indem der Fonds hauptsächlich in ein konzentriertes Portfolio von Aktien, einschließlich American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und China A-Shares über Stock Connect in Schwellen- und Frontier-Ländern anlegt. Bei der Verfolgung seines Anlageziels wird der Anlageberater in Unternehmen mit einer starken Performance und mit im Vergleich zu ihren Konkurrenten branchenführenden Praktiken bei einer oder mehreren ESG-Kennzahlen (wie unten aufgeführt) investieren.

Länder können aufgrund der Einstufung im MSCI Emerging Markets Net Index oder einer ähnlichen Einstufung durch eine Organisation wie den Internationalen Währungsfonds, die Vereinten Nationen oder die Weltbank als Schwellenland oder Frontier-Land gelten, sofern die Märkte dieser Länder als anerkannte Börsen („Anerkannte Börsen“) im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 gelten.

Der Fonds kann ergänzend in geldnahen Mitteln, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, Optionsscheinen und in anderen aktienbezogenen Wertpapieren sowie zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zu Absicherungszwecken) in börsengehandelten und an OTC-Märkten gehandelten Optionen, Futures und sonstigen Derivaten anlegen.

Der Fonds kann in Aktien (einschließlich ADRs und GDRs) von Unternehmen anlegen, die in Ländern errichtet wurden und ansässig sind, die nicht zu den Schwellen- oder Frontier-Märkten zählen, bei denen der Wert der Wertpapiere des Unternehmens im Wesentlichen die Bedingungen in einem Schwellen- oder Frontier-Land widerspiegelt oder wenn das Wertpapierhandelsgeschäft vorwiegend in einem Schwellen- oder Frontier-Land betrieben wird oder bei denen 35% der Erträge, des Umsatzes, des Vermögens, EBITDA oder des Gewinns vor Steuern des Unternehmens aus Gütern, Verkäufen oder Dienstleistungen stammen, die in Schwellen- oder Frontier-Ländern hergestellt, getätigt bzw. erbracht wurden. Der Fonds kann in Genussscheinen (participatory notes) anlegen, die dazu verwendet werden können, ein Engagement in Wertpapieren und Märkten zu erlangen, das durch eine direkte Anlage nicht effizient erreicht werden kann. Das Engagement in Genussscheinen wird 45 % der tatsächlich investierten Vermögenswerte (Bruttowert der Vermögenswerte nach Abzug von geldnahen Mitteln) nicht übersteigen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in China A-Shares über Stock Connect anlegen.

Der Anlageberater bezieht die Erwägung von ESG-Aspekten in seine Anlageentscheidungen ein.

Der Anlageberater berücksichtigt bei seiner Entscheidungsfindung auch Nachhaltigkeitsrisiken, u. a. bei der Durchführung von Due-Diligence-Prüfungen und Analysen, der Bewertung, der Auswahl von Vermögenswerten, der Portfoliokonstruktion sowie der laufenden Anlageüberwachung und dem Portfoliomanagement. Dabei berücksichtigt der Anlageberater die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios negativ beeinträchtigen. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, aktiv in Dialog/Verhandlungen mit der Unternehmensleitung treten oder Anpassungen an den Top-Down-Allokationen in Bezug auf geografische Regionen, Sektoren oder Anlageklassen vornehmen. Bei der Umsetzung seiner Integration von Nachhaltigkeitsrisiken kann der Anlageberater eine Kombination von Informationsquellen nutzen, einschließlich von Unternehmen offengelegter Informationen, nicht von Unternehmen offengelegter Informationen sowie Analysen und Daten Dritter.

Der Anlageberater bezieht die Erwägung von ESG-Aspekten in seine Anlageentscheidungen ein. Der Fonds strebt darüber hinaus eine Ausrichtung an den Zielen des Pariser Abkommens zum Klimawandel an. Der Fonds versucht, einen geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck als der MSCI Emerging Markets Net Index zu erzielen.

Der Anlageberater ist der Ansicht, dass Unternehmen mit vorausschauenden Managementteams, die proaktive Strategien zu diesen Nachhaltigkeits- und ESG-Themen aufstellen, langfristig in geschäftlicher und finanzieller Sicht besser positioniert sein werden als Unternehmen, die diese Themen nicht berücksichtigen.

Neben der Anlage in Unternehmen, die gute Governance-Praktiken anwenden und die im Vergleich zu ihren Konkurrenten ein starkes Management von Nachhaltigkeitsfaktoren aufweisen, kann der Fonds in Unternehmen in Schwellenmärkten anlegen, die skalierbare und rentable Lösungen für drängende Nachhaltigkeitsprobleme wie Klimawandel und Umwelt-/Ressourcenmanagement anbieten. Der Fonds wird versuchen, bestimmte Unternehmen auszuschließen, die in hohem Maße Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sind, indem er diesbezüglich auf die Anlageauswahl sowohl das Konzept des Best-in-class als auch das Konzept der größten Anstrengung anwendet. Das Ziel des Anlageberaters wird es sein sicherzustellen, dass wenigstens 90% des Portfolios des Fonds der oben beschriebenen Nachhaltigkeitsanalyse unterliegen.

ESG-Kriterien werden vom Anlageberater sowohl während des Anlage- als auch während des Rechercheprozesses berücksichtigt, um die Exponierung gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken zu begrenzen. Zu diesen Kriterien können unter anderem Kohlenstoffemissionen, Wasserknappheit, Abfallmanagement, Biodiversität, Arbeitsmanagement, Geschlechtervielfalt, Gesundheit und Sicherheit, Produktsicherheit, Datenschutz und -sicherheit, Vergütung von Führungskräften, Unabhängigkeit des Vorstands und Anteilinhaberrechte gehören. Der Anlageberater konzentriert sich darauf, das Management eines Unternehmens in Bezug auf die seiner Meinung nach wichtigen Governance-, Umwelt- und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einzubeziehen. Die Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien sollte zu einer Reduzierung des Anlageuniversums um 20% oder mehr führen, wie oben in den ersten vier Absätzen beschrieben.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, die an der Herstellung oder Produktion eines der Folgenden beteiligt sind:

- Tabak<sup>5</sup>;
- Unterhaltung für Erwachsene;
- zivile Schusswaffen;
- umstrittenen Waffen;
- Kohle<sup>6</sup>;
- Ölsande<sup>7</sup>;
- Arktisches Erdöl<sup>8</sup>; und
- Glücksspiel<sup>9</sup>.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Die Ausschlüsse werden durch die eigene Analyse des Anlageberaters bestimmt und beruhen nicht auf der Analyse Dritter. Die Analyse kann jedoch durch unabhängige Analysen von ESG-Konflikten durch Dritte und Untersuchungen zu Beteiligungen von Unternehmen unterstützt werden. Die Ausschlusskriterien werden auf alle Wertpapieranlagen innerhalb des Fonds angewendet. Die Ausschlusskriterien werden nicht auf Anlagen angewendet, bei denen der Anlageberater keine direkte Kontrolle über die zugrunde liegenden Bestände hat, z. B. bei Organismen für gemeinsame Anlagen oder offenen ETFs. Die Ausschlusskriterien werden in regelmäßigen Abständen überprüft, und alle Änderungen werden im Dokument zur Ausschlusspolitik berücksichtigt. Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der von dem Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten, verlässt sich aber bei der Gestaltung des Portfolios nicht auf ESG-Daten von Dritten. Der Anlageberater verlässt sich bei der Wertpapierauswahl und der Portfoliogestaltung auf seine eigenen Analysen und nicht auf die Analysen von Dritten. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen oder Daten Dritter geschätzt.

Der Fonds wird Derivate nur für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und verwendet den MSCI Emerging Markets Net Index als Vergleichs-Benchmark, die als repräsentativ für das Aktienuniversum der Schwellenmärkte angesehen wird. Die Benchmark wird ausschließlich zu Vergleichszwecken im Hinblick auf die Performance verwendet und berücksichtigt keine ökologischen oder sozialen Merkmale.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

---

<sup>5</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus der Produktion von Tabakprodukten oder aus der Lieferung von Produkten, die für die Herstellung von Tabakprodukten wesentlich sind, wie z.B. Filter, erzielen.

<sup>6</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die Umsätze aus dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle oder Kohleverstromung erzielen.

<sup>7</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Förderung oder Produktion von Ölsanden erwirtschaften.

<sup>8</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Ölförderung oder Ölproduktion in der Arktis, einschließlich des Arctic National Wildlife Refuge (ANWR), erzielen.

<sup>9</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze mit Glücksspielen erzielen.

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Emerging Leaders Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerten anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### Europe Opportunity Fund

Anlageziel des Europe Opportunity Fund ist es, eine langfristige, in Euro gemessene Kapitalwertsteigerung zu erzielen.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie in Aktienwerte, einschließlich Hinterlegungszertifikate (American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) von in Europa ansässigen Emittenten anlegt.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine sowie in andere aktiengebundene Finanzinstrumente investieren. Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater verfolgt bei der Auswahl der Aktien einen Bottom-Up-Ansatz und sucht auf der Basis einzelner Unternehmen attraktive Anlagemöglichkeiten. Bei der Auswahl der Wertpapiere sucht der Anlageberater etablierte und aufstrebende Unternehmen mit hohen Qualitätsstandards, die nach seiner Auffassung zum Kaufzeitpunkt zu niedrig bewertet sind. Dabei wählt der Anlageberater in der Regel Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen aus, die sich durch Wachstum monetarisieren lassen. In den Anlageprozess eingebunden ist eine Nachhaltigkeitsanalyse im Hinblick auf disruptive Änderungen, Finanzkraft, ökologische und soziale Faktoren sowie Aspekte der Corporate Governance (auch als ESG bezeichnet). Der Anlageberater erwägt im Allgemeinen einen Verkauf der Portfoliobestände, wenn er zu dem Schluss kommt, dass die Anteilbestände seine Anlagekriterien nicht länger erfüllen.

Der Anlageberater setzt bei der Bewertung der Unternehmensqualität einen ganzheitlichen ESG-Ansatz ein, indem er potenzielle Auswirkungen auf die Gesundheit, die Umwelt, die Freiheit und die Produktivität der Menschen sowie die Corporate Governance-Praktiken analysiert, um Handlungsfähigkeit, Kultur und Vertrauen zu gewährleisten. Der Anlageberater erachtet die Einbindung ESG-bezogener potenzieller Risiken und Chancen in den Anlageprozess als wichtig, um eine langfristige Verwaltung des Kapitals zu gewährleisten. Über längere Zeithorizonte ist der Anlageberater der Ansicht, dass ESG-Risiken mit größerer Wahrscheinlichkeit eintreten und dass externe Effekte, die nicht von der Gesellschaft getragen werden, eher in den Wert der Wertpapiere eingepreist werden. Da sich ESG-Risiken potenziell auf das Risiko- und Ertragsprofil von Anlagemöglichkeiten auswirken können, führt der Anlageberater typischerweise konstruktive Gespräche mit der Unternehmensleitung über eine Reihe von ESG-Themen, die er als wesentlich erachtet.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Stremmunition und**



**Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Europe Opportunity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5.

**European Property Fund<sup>10</sup>**

---

<sup>10</sup> Ab dem 12. Dezember 2022 wird die Anlagepolitik des Fonds geändert, um unter anderem ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen zu bewerben, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Fonds wird dann in den Anwendungsbereich des Artikel 8 der SFDR fallen.

Dementsprechend wird der erste Absatz wie folgt geändert:

*„Anlageziel des European Property Fund ist ein langfristiges, in Euro gemessenes Kapitalwachstum durch Anlagen vorwiegend in Aktienwerte von Unternehmen, die im europäischen Immobiliensektor tätig und in Europa ansässig sind. Zu den Unternehmen der Immobilienbranche oder Unternehmen, die eng mit der Immobilienbranche verbunden sind, können Unternehmen gehören, die hauptsächlich in der Entwicklung und/oder dem Besitz von ertragsgenerierenden Immobilien tätig sind; ferner Unternehmen, die Immobilien betreiben, errichten, finanzieren oder verkaufen; Unternehmen mit wesentlichen immobilienbezogenen Beteiligungen und/oder Dienstleistungen oder Produkten, die mit der Immobilienbranche verbunden sind, insbesondere Immobilienverwaltung, Makler, Bauprodukte und Immobilientechnologie; ferner kollektive Anlagevehikel mit einem Engagement in Immobilien, wie z. B. börsennotierte Immobilienfonds (Property Unit Trusts), alle Arten von zulässigen geschlossenen Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, REITS) und Organismen für gemeinsame Anlagen.“*

Zusätzlich wird der dritte Absatz durch die folgenden Absätze ersetzt:

*„Der Anlageprozess nutzt internes, firmeneigenes Research, um in börsennotierte Immobilienunternehmen zu investieren, die im Verhältnis zu den ihnen zugrunde liegenden Vermögenswerten und Erträgen den besten relativen Wert bieten können. Der Anlageberater wendet einen Bottom-up-Ansatz an, bei dem er jedes Wertpapier innerhalb des Anlageuniversums bewertet, um zu einer Schätzung des Nettoinventarwerts und der künftigen Cashflows zu gelangen. Immobilienspezifische Faktoren, breitere Aktienfaktoren und*

---

ESG-Faktoren werden in der Fundamentalanalyse bewertet, um angemessene Bewertungskennzahlen zu berechnen.

Der Anlageberater verfolgt beim Portfolioaufbau auch einen Top-Down-Ansatz, indem er verschiedene Faktoren wie prognostizierte fundamentale Entwicklungen, makroökonomische Überlegungen sowie geopolitische und länderspezifische Risikobewertungen einbezieht, um ein über Regionen, Länder und/oder Sektoren diversifiziertes Engagement zu erreichen.

Der Anlageberater integriert Nachhaltigkeit aktiv in den Anlageprozess, indem er die wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Rahmen des Bottom-up-Aktienauswahlprozesses bewertet. Dabei greift er in erster Linie auf externe ESG-Anbieter zurück, um die ESG-Performance von Emittenten zu bewerten und zu quantifizieren, das Research von Drittanbietern durch eigenes Research des Anlageberaters zu ergänzen, einschließlich der Nutzung eines eigenen Rahmens für die Bewertung und Quantifizierung von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG. Dies führt zu einer quantitativen Anpassung der Bewertungsschätzungen und zu Gesprächen mit der Unternehmensleitung, um ESG-bezogene Stärken, Schwächen und Chancen zu erörtern und auf diese Weise positive Veränderungen in der Branche zu bewirken. Zu den wichtigsten ESG-Themen gehören unter anderem: Energieverbrauch und erneuerbare Energien, Wasserverbrauch, Emissionen, Diversität und Gleichstellung der Geschlechter, Arbeits- und Menschenrechte, Gesundheit, Wohlbefinden und Sicherheit von Mitarbeitern und Mietern sowie ESG-Governance und Offenlegungspflichten des Unternehmens. In dem Bestreben, einen positiven Wandel voranzutreiben und die Unternehmen zu ermutigen, ihre Leistung in Bezug auf wesentliche ESG-Themen zu verbessern, kann der Anlageberater an die Unternehmensleitung herantreten und ihr Einblicke in die Wettbewerbssituation, finanziell solide Geschäftsszenarien und praktische Lösungen zur potenziellen Verbesserung ihrer Immobiliengeschäfte bieten. ESG-Aspekte sind zwar ein integrierter und grundlegender Bestandteil des Anlageprozesses, sie sind jedoch nur einer von mehreren wichtigen Faktoren, die der Anlageberater bei der Entscheidung über die Durchführung einer Anlage oder die Größenanpassung des Gesamtportfolios berücksichtigt.

Die Investitionen dürfen nicht wesentlich ein Unternehmen umfassen, dessen Hauptgeschäftstätigkeit in einem der folgenden Bereiche mehr als 10 % der Unternehmenseinnahmen ausmacht:

- der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für Gefängnisse genutzt werden;
- der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für die Herstellung von Cannabis genutzt werden;
- Besitz, Herstellung oder Anbau von Tabak;
- Besitz, Verarbeitung oder Förderung im Kohlebergbau;
- Besitz, Fertigung oder Herstellung von kontroversen Waffen und zivilen Schusswaffen und
- Besitz, Verarbeitung oder Förderung von arktischem Öl und Gas.

In folgende Unternehmen darf nicht wesentlich investiert werden:

- Unternehmen, die eine erhebliche Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten verursachen, wenn die Schwere der sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse vom Anlageberater bewertet wird;
- Unternehmen, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) nicht einhalten und keine wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen vornehmen.

Der Anlageberater bezieht sich im Zuge der Wertpapieranalyse auf ESG-Daten von Dritten und sein eigenes Research. Der Anlageberater wird kontroverse Fälle (wie z. B. die vorstehend aufgeführten Ausschlüsse), die er als sehr schwerwiegend einstuft, anhand von Bewertungen einschlägiger ESG-Datenanbieter und internem Research überprüfen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt."

Schließlich wird die Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung wie folgt geändert:

„Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.“

Anlageziel des European Property Fund ist ein langfristiges, in Euro gemessenes Kapitalwachstum durch Anlagen vorwiegend in Aktienwerte von Unternehmen, die im europäischen Immobiliensektor tätig und in Europa ansässig sind. Gesellschaften, die auf dem Immobiliensektor tätig sind, umfassen unter anderem Grundstücksentwicklungsgesellschaften, Gesellschaften, deren primärer Zweck die Entwicklung und/oder das Eigentum an Grundvermögen zur Erzielung von Einkünften ist sowie kollektive Kapitalanlagen mit einem Engagement in Immobilien wie zum Beispiel börsennotierte Grundstücks-Sondervermögen (Property Unit Trusts), geschlossene Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, „REITs“) sowie Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Fonds kann ergänzend auch Anlagen in Vorzugsaktien, Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Optionsscheine sowie andere aktiengebundene Finanzinstrumente vornehmen.

In dem Anlageprozess können bei der Auswahl der Aktien, bei der ein Bottom-Up-Ansatz verfolgt wird, auch Informationen zu ESG-Aspekten in Betracht gezogen werden, bevor die Anlageentscheidungen getroffen werden. Dabei achtet der Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des European Property Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Brands Equity Income Fund**

Anlageziel des Global Brands Equity Income Fund ist es, einen regelmäßigen Ertragsstrom und langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Der Fonds versucht, sein Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie in qualitativ hochwertige und kontinuierlich Dividenden ausschüttende Aktienwerte von Emittenten anlegt, die in entwickelten Märkten weltweit ansässig sind.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagengrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte von in Schwellenmärkten ansässigen Emittenten, darunter über Stock Connect in China A-Shares, und in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, in Optionsscheine sowie in andere aktiengebundene Finanzinstrumente investieren, um ein Engagement in Emittenten, die in entwickelten Märkten und in Schwellenmärkten ansässig sind, zu erzielen. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Fonds wird die Anlagen seines Portfolios auf Gesellschaften konzentrieren, deren Geschäftserfolg nach Ansicht des Anlageberaters auf immateriellen Anlagewerten basiert (wie zum Beispiel Markennamen, Urheberrechten oder Vertriebstechniken), die Grundlage einer erfolgreichen Geschäftstätigkeit im Bereich des Franchising sind.

Der Fonds wird zu Zwecken der Ertragssteigerung mit Morgan Stanley International Plc derivative Finanzinstrumente abschließen. Diese Strategie wird aller Voraussicht nach ein Engagement in Optionen auf Aktienindizes über einen oder mehrere Swaps (die „Swaps“) umfassen. Damit soll die Höhe der Erträge durch den Erhalt von Prämien, die im Zusammenhang mit dem Verkauf der zugrunde liegenden Optionen erzielt werden, gesteigert werden. Bei steigenden Kursen kann das Risiko von Kapitalverlusten aus den Swaps, die aus der Ausübung der Optionen entstehen, jedoch durch die Wertsteigerung der Basiswerte verringert werden.

## Anlagebeschränkungen:

- Der Fonds wendet klimabezogene Beschränkungen an, um Anlagen in Unternehmen auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageberaters:
  - Verbindungen zu fossilen Brennstoffen haben (z. B. Öl, Gas, Kohle); oder
  - deren Hauptgeschäftstätigkeit Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung), Metalle und Bergbau umfasst.
- Darüber hinaus darf der Fonds nicht wissentlich Unternehmen beinhalten:
  - deren Hauptgeschäftstätigkeit Waffen oder zivile Feuerwaffen umfasst; oder
  - das gemäß der Datenbank MSCI ESG Business Involvement Screening Research („MSCI ESG BISR“) eine Verbindung zu kontroversen Waffen hat.

Die oben genannten Beschränkungen werden vom Anlageberater auf 100% der im Fonds befindlichen Aktienwerte angewendet, können aber nicht auf die Swaps angewendet werden. Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine der im ersten oder im zweiten Aufzählungspunkt genannten Beschränkungen fallen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

## Anlageprozess:

Der Anlageprozess des Fonds konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital. Ein wesentlicher und integrierter Teil des Anlageprozesses besteht für den Anlageberater darin, die relevanten Faktoren, die für langfristige und nachhaltig hohe Renditen auf das Betriebskapital sehr wichtig sind, darunter ESG-Faktoren, zu ermitteln. Er versucht, die Managementteams hierbei einzubinden. Abhängig vom Anlageziel des Fonds liegt es im Ermessen des Anlageberaters, welche Anlagen ausgewählt werden. Der Anlageprozess des Fonds konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital. Ein wesentlicher und integrierter Teil des Anlageprozesses besteht für den Anlageberater darin, die relevanten Faktoren, die für langfristige und nachhaltig hohe Renditen auf das Betriebskapital sehr wichtig sind, darunter ESG-Faktoren, zu ermitteln.

Der Anlageberater überwacht die Geschäftspraktiken fortlaufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und der Überprüfung von Standards, die er von Drittanbietern bezieht, einschließlich Verstößen gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UN Global Compact), sowie anhand eigener Gespräche mit der Unternehmensleitung und eigener Analyse. Der Anlageberater prüft Wertpapiere von Emittenten, bei denen seiner Ansicht nach ein erheblicher Verstoß gegen die oben genannten Standards und Richtlinien stattgefunden hat. Er schließt solche Emittenten in der Regel aus, wenn er nach Durchführung von Nachforschungen und/oder Gesprächen der Ansicht ist, dass der Verstoß für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich ist, ein erhebliches Finanz- und Reputationsrisiko darstellt und der Emittent sich nicht zu angemessenen Abhilfemaßnahmen verpflichtet hat. Derartige Ausschlüsse werden vom Anlageberater nach eigenem Ermessen und nicht aufgrund der Analyse Dritter festgelegt. Die Analyse kann durch die Analyse von ESG-Konflikten durch Dritte und Geschäftsmetriken unterstützt werden.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

## Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

## Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Brands Equity Income Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,

- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Global Brands Fund

Anlageziel des Global Brands Fund ist es, eine langfristige, in US-Dollar gemessene, attraktive Rendite zu erwirtschaften, und zwar hauptsächlich durch Anlagen in Aktienwerte von Unternehmen mit Sitz in den Industrienationen weltweit. Der Fonds wird die Anlagen seines Portfolios auf Gesellschaften konzentrieren, deren Geschäftserfolg nach Ansicht der Gesellschaft auf immateriellen Anlagewerten basiert (wie zum Beispiel Markennamen, Urheberrechten oder Vertriebstechniken), die Grundlage einer erfolgreichen Geschäftstätigkeit im Bereich des Franchising sind.

Der Fonds kann außerdem ergänzend in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, oder in Vorzugsaktien sowie in Optionsscheine auf Wertpapiere und andere aktiengebundene Wertpapiere anlegen, um ein Engagement in Unternehmen in entwickelten Märkten und Schwellenmärkten zu erreichen, sowie in Aktien von Unternehmen aus Schwellenmärkten und über Stock Connect in China A-Shares. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Fonds wird den Einsatz von Derivaten ausschließlich auf Absicherungszwecke beschränken.

Anlagebeschränkungen:

- Der Fonds wendet klimabezogene Beschränkungen an, um Anlagen in Unternehmen auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageberaters:
  - Verbindungen zu fossilen Brennstoffen haben (z. B. Öl, Gas, Kohle); oder
  - deren Hauptgeschäftstätigkeit Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung), Metalle und Bergbau umfasst.
- Darüber hinaus darf der Fonds nicht wesentlich Unternehmen beinhalten:
  - deren Hauptgeschäftstätigkeit Waffen oder zivile Feuerwaffen umfasst; oder
  - das gemäß der Datenbank MSCI ESG Business Involvement Screening Research („MSCI ESG BISR“) eine Verbindung zu kontroversen Waffen hat.

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine der im ersten oder im zweiten Aufzählungspunkt genannten Beschränkungen fallen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Anlageprozess:

Der Anlageprozess des Fonds konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital. Ein wesentlicher und integrierter Teil des Anlageprozesses besteht für den Anlageberater darin, die relevanten Faktoren, die für langfristige und nachhaltig hohe Renditen auf das Betriebskapital sehr wichtig sind, darunter ESG-Faktoren, zu ermitteln. Er versucht, die Managementteams hierbei einzubinden. Abhängig vom Anlageziel des Fonds liegt es im Ermessen des Anlageberaters, welche Anlagen ausgewählt werden. Der Anlageprozess des Fonds konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital. Ein wesentlicher und integrierter Teil des Anlageprozesses besteht für den Anlageberater darin, die relevanten Faktoren, die für langfristige und nachhaltig hohe Renditen auf das Betriebskapital sehr wichtig sind, darunter ESG-Faktoren, zu ermitteln.

Der Anlageberater überwacht die Geschäftspraktiken fortlaufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und der Überprüfung von Standards, die er von Drittanbietern bezieht, einschließlich Verstößen gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UN Global Compact), sowie anhand eigener Gespräche mit der Unternehmensleitung und eigener Analyse. Der Anlageberater prüft Wertpapiere von Emittenten, bei denen seiner Ansicht nach ein erheblicher Verstoß gegen die oben genannten Standards und Richtlinien stattgefunden hat. Er schließt solche Emittenten in der Regel aus, wenn er nach Durchführung von Nachforschungen und/oder Gesprächen der Ansicht ist, dass der Verstoß für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich ist, ein erhebliches Finanz- und Reputationsrisiko darstellt und der Emittent sich nicht zu angemessenen Abhilfemaßnahmen verpflichtet hat. Derartige Ausschlüsse werden vom Anlageberater nach eigenem Ermessen und nicht aufgrund der Analyse Dritter

festgelegt. Die Analyse kann durch die Analyse von ESG-Konflikten durch Dritte und Geschäftsmetriken unterstützt werden.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Brands Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Core Equity Fund**

Anlageziel des Global Core Equity Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums. Der Fonds investiert vorwiegend in von mittelgroßen bis großen Unternehmen ausgegebenen Aktienwerten, einschließlich Depositary Receipts (wie z. B. American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) und geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), die von weltweit ansässigen Unternehmen ausgegeben werden.

Das Anlageverfahren bedient sich einer Kombination aus quantitativen Modellen zur Bewertung von Markttreibern und einer Fundamentalanalyse einzelner Aktien zur Identifizierung von Unternehmen mit attraktiven Bewertungen, überdurchschnittlichen Ertragsaussichten und einer wettbewerbsfähigen Ausschüttungsquote.

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerten von Unternehmen, die die oben genannten Anforderungen nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, geldnahen Mitteln, Optionsscheinen und anderen aktienbezogenen Wertpapieren anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß Anhang A) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zu Absicherungszwecken (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Core Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Endurance Fund**

Anlageziel des Global Endurance Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)), von weltweit etablierten und aufstrebenden Unternehmen mit einer Kapitalisierungsrate, die im Bereich der im MSCI All Country World Index notierten Unternehmen liegt, anlegt.

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, über Stock Connect in China A-Shares, in Optionsscheine sowie in andere aktienbezogene Wertpapiere investieren. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Bei diesem Anlageverfahren wird nach einem Bottom-Up-Ansatz in der Auswahl der Aktien vorgegangen, bei dem attraktive Anlagemöglichkeiten auf der Basis einzelner Unternehmen gesucht werden. Bei der Auswahl der Wertpapiere für die Anlagen sucht der Anlageberater nach Unternehmen mit einem starken Wiedererkennungswert des Namens und nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen. Der Anlageberater wird normalerweise Unternehmen den Vorzug geben, die steigende Renditen auf das eingesetzte Kapital, überdurchschnittliche Geschäftsaussichten, eine starke Generierung von freiem Cashflow und ein attraktives Verhältnis zwischen Risiken und Chancen zu bieten haben.

Der Fonds wird langfristig weltweit in Unternehmen anlegen, bei denen der Anlageberater der Auffassung ist, dass sie die dauerhaftesten Wettbewerbsvorteile bieten.

Der Fonds kann ebenfalls in Unternehmen mit einem moderateren Wachstum, in Unternehmen mit einer geringeren Ertragsvolatilität und/oder in Unternehmen mit etwas Zyklizität in ihren Endmärkten anlegen.

Der Faktor Nachhaltigkeit wird vom Anlageberater aktiv in den Anlageprozess mit einbezogen, indem er ESG-Faktoren als Anhaltspunkte für eine zusätzliche Fundamentalanalyse heranzieht, die den Anlageentscheidungsprozess unterstützen kann. Der Anlageberater versucht zu verstehen, wie ökologische und soziale Initiativen innerhalb der Unternehmen durch Stärkung dauerhafter Wettbewerbsvorteile, Generierung von Wachstumsmöglichkeiten, Rentabilitätssteigerung, und/oder Anpassung an säkulare Wachstumstrends zum Unternehmenswert beitragen können. Der Anlageberater setzt sich in der Regel mit den Managementteams der Unternehmen in Verbindung, um deren ESG-Praktiken zu erörtern, mit dem Ziel zu ermitteln, inwiefern Nachhaltigkeitsthemen Chancen und Risiken darstellen, die sich langfristig auf den Wert des Wertpapiers auswirken können. Zu den weiteren Aspekten des Anlageprozesses zählen eine eigene systematische Bewertung der Governance-Grundsätze, wobei der Schwerpunkt insbesondere darauf liegt, die Vergütung auf langfristige Wertschöpfung auszurichten.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Stremunition und Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Stremunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche

Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung des MSCI All Country World Index eingeschränkt. Der Fonds bezieht sich auf den MSCI All Country World Index, um die Kapitalisierungsspanne der Emittenten festzulegen, in die der Fonds anlegen wird. Die Performance des Fonds wird am MSCI All Country World Index gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Endurance Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. . „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Focus Property Fund<sup>11</sup>**

---

<sup>11</sup> Ab dem 12. Dezember 2022 wird die Anlagepolitik des Fonds geändert, um unter anderem ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen zu bewerben, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Fonds wird dann in den Anwendungsbereich des Artikel 8 der SFDR fallen.

Dementsprechend werden der zweite und der vierte Absatz wie folgt geändert:

*Zu den Unternehmen der Immobilienbranche oder Unternehmen, die eng mit der Immobilienbranche verbunden sind, können Unternehmen gehören, die hauptsächlich in der Entwicklung und/oder dem Besitz von ertragsgenerierenden Immobilien tätig sind; ferner Unternehmen, die Immobilien betreiben, errichten, finanzieren oder verkaufen; Unternehmen mit wesentlichen immobilienbezogenen Beteiligungen und/oder Dienstleistungen oder Produkten, die mit der Immobilienbranche verbunden sind, insbesondere Immobilienverwaltung, Makler, Bauprodukte und Immobilientechnologie; ferner kollektive Anlagevehikel mit einem Engagement in Immobilien, wie z. B. börsennotierte Immobilienfonds (Property Unit Trusts), alle Arten von zulässigen geschlossenen Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, REITS) und Organismen für gemeinsame Anlagen.*

[...]

*Der Fonds kann auch ergänzend in Aktienwerte investieren, die nicht die Kriterien der vorrangigen Investments des Fonds erfüllen, insbesondere Vorzugsaktien und wandelbare Vorzugswertpapiere, in Stammaktien wandelbare Schuldtitel, Bezugsrechte und Optionsscheine auf Aktienwerte, Aktien von Investmentgesellschaften, Anteile an Kommanditgesellschaften und andere aktiengebundene Instrumente.“*

Zusätzlich wird der siebte Absatz durch die folgenden Absätze ersetzt:

*„Der Anlageberater integriert Nachhaltigkeit aktiv in den Anlageprozess, indem er die wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Rahmen des Bottom-up-Aktienauswahlprozesses bewertet. Dabei greift er in erster Linie auf externe ESG-Anbieter zurück, um die ESG-Performance von Emittenten zu bewerten und zu quantifizieren, das Research von Drittanbietern durch eigenes Research des Anlageberaters zu ergänzen, einschließlich der Nutzung eines eigenen Rahmens für die Bewertung und Quantifizierung von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG. Dies führt zu einer quantitativen Anpassung der Bewertungsschätzungen und zu Gesprächen mit der Unternehmensleitung, um ESG-bezogene Stärken, Schwächen und Chancen zu erörtern und auf diese Weise positive Veränderungen in der Branche zu*



Anlageziel des Global Focus Property Fund ist die Erzielung einer langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwertsteigerung durch Investition hauptsächlich in ein konzentriertes Portfolio von Aktien, einschließlich Depositary Receipts (darunter American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) von Unternehmen, die weltweit im Immobiliensektor tätig oder eng mit dem Immobiliensektor verbunden sind, die nach Ansicht des Anlageberaters ein im Vergleich zu anderen Anlagemöglichkeiten innerhalb der oben erwähnten Anlageklassen höheres prognostiziertes Gesamtrenditepotenzial bieten.

Unternehmen im Immobiliensektor oder Unternehmen, die eng mit dem Immobiliensektor verbunden sind, können Gesellschaften, deren primärer Zweck auf die Entwicklung und/oder den Besitz von Ertrag erzielenden Immobilien ausgerichtet ist, Gesellschaften, die Immobilien betreiben, errichten, finanzieren oder verkaufen, Gesellschaften mit wesentlichen immobilienbezogenen Beteiligungen und/oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem Immobiliensektor, insbesondere Immobilienmanagement, Makler und Bauprodukte, sowie Organismen für gemeinsame Anlagen mit einem Engagement in Immobilien, wie börsennotierte Immobilienfonds (publicly quoted property unit trusts), alle Arten von geschlossenen Immobilienfonds (REITS) und Organismen für gemeinsame Anlagen umfassen.

Der Fonds wird hauptsächlich in Unternehmen mit Sitz in den Industrieländern Nordamerikas, Europas und Asiens investieren, kann aber auch in Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern anlegen.

---

*bewirken. Zu den wichtigsten ESG-Themen gehören unter anderem: Energieverbrauch und erneuerbare Energien, Wasserverbrauch, Emissionen, Diversität und Gleichstellung der Geschlechter, Arbeits- und Menschenrechte, Gesundheit, Wohlbefinden und Sicherheit von Mitarbeitern und Mietern sowie ESG-Governance und Offenlegungspflichten des Unternehmens. In dem Bestreben, einen positiven Wandel voranzutreiben und die Unternehmen zu ermutigen, ihre Leistung in Bezug auf wesentliche ESG-Themen zu verbessern, kann der Anlageberater an die Unternehmensleitung herantreten und ihr Einblicke in die Wettbewerbssituation, finanziell solide Geschäftsszenarien und praktische Lösungen zur potenziellen Verbesserung ihrer Immobiliengeschäfte bieten. ESG-Aspekte sind zwar ein integrierter und grundlegender Bestandteil des Anlageprozesses, sie sind jedoch nur einer von mehreren wichtigen Faktoren, die der Anlageberater bei der Entscheidung über die Durchführung einer Anlage oder die Größenanpassung des Gesamtportfolios berücksichtigt.*

*Die Investitionen dürfen nicht wesentlich ein Unternehmen umfassen, dessen Hauptgeschäftstätigkeit in einem der folgenden Bereiche mehr als 10 % der Unternehmenseinnahmen ausmacht:*

- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für Gefängnisse genutzt werden;*
- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für die Herstellung von Cannabis genutzt werden;*
- *Besitz, Herstellung oder Anbau von Tabak;*
- *Besitz, Verarbeitung oder Förderung im Kohlebergbau;*
- *Besitz, Fertigung oder Herstellung von kontroversen Waffen und zivilen Schusswaffen und*
- *Besitz, Verarbeitung oder Förderung von arktischem Öl und Gas.*

*In folgende Unternehmen darf nicht wesentlich investiert werden:*

- *Unternehmen, die eine erhebliche Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten verursachen, wenn die Schwere der sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse vom Anlageberater bewertet wird;*
- *Unternehmen, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) nicht einhalten und keine wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen vornehmen.*

*Der Anlageberater bezieht sich im Zuge der Wertpapieranalyse auf ESG-Daten von Dritten und sein eigenes Research. Der Anlageberater wird kontroverse Fälle (wie z. B. die vorstehend aufgeführten Ausschlüsse), die er als sehr schwerwiegend einstuft, anhand von Bewertungen einschlägiger ESG-Datenanbieter und internem Research überprüfen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt."*

Schließlich wird die Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung wie folgt geändert:

*„Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.“*

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerte investieren, die nicht die Kriterien der Hauptanlagen des Fonds erfüllen, sowie in Vorzugsaktien und wandelbare Vorzugspapiere, in in Stammaktien wandelbare Schuldtitel, Rechte und Optionsscheine zum Erwerb von Aktienwerten, Aktien von Investmentgesellschaften, über Stock Connect in China A-Shares, Anteile an Limited Partnerships und andere aktiengebundene Instrumente. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Anhang A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“ kann das Engagement in anderen Währungen als dem US-Dollar wieder in US-Dollar abgesichert werden. Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Anlageberater verwaltet den Fonds aktiv nach einer disziplinierten, fundamental gelenkten Bottom-up-Anlagemethode mit hoher Überzeugungskraft. Der Fonds setzt sich aus solchen Wertpapieren zusammen, die nach Ansicht des Anlageberaters auf der Grundlage der Bewertung im Vergleich zu anderen Anlagemöglichkeiten im Anlageuniversum ein höheres prognostiziertes Gesamtrenditepotenzial bieten. Der Anlageberater wird in seiner Fundamentalanalyse immobilien-spezifische Faktoren, umfassendere Aktienfaktoren sowie ESG-Faktoren bewerten, um angemessene Bewertungskennzahlen zu berechnen. Top-down-Überlegungen fließen in den Portfoliokonstruktionsprozess ein und zielen darauf ab, ein Engagement in verschiedenen Regionen, Ländern und/oder Sektoren zu erreichen und prognostizierte fundamentale Veränderungen, makroökonomische Überlegungen, geopolitische und länderspezifische Risikobewertungen sowie andere Faktoren zu berücksichtigen. Der Anlageberater wählt aktiv Positionen in einer begrenzten Anzahl von Aktienwerten aus.

In dem Anlageprozess können bei der Auswahl der Aktien, bei der ein Bottom-Up-Ansatz verfolgt wird, auch Informationen zu ESG-Aspekten in Betracht gezogen werden, bevor die Anlageentscheidungen getroffen werden. Dabei können der Anlageberater und die Unter-Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die ihrer Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Focus Property Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. . „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

**Global Infrastructure Fund<sup>12</sup>**

---

<sup>12</sup> Ab dem 12. Dezember 2022 wird die Anlagepolitik des Fonds geändert, um unter anderem ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen zu bewerben, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Fonds wird dann in den Anwendungsbereich des Artikel 8 der SFDR fallen.

Dementsprechend wird der dritte Absatz durch die folgenden Absätze ersetzt:

*„Der Anlageberater integriert Nachhaltigkeit aktiv in den Anlageprozess, indem er die wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Rahmen des Bottom-up-Aktienauswahlprozesses bewertet. Dabei greift er in erster*

Anlageziel des Global Infrastructure Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte von Unternehmen, die weltweit im Infrastruktursektor tätig sind, einschließlich geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS). Unternehmen im Infrastruktursektor können unter anderem in der Stromübertragung und -versorgung, der Speicherung und dem Transport von bzw. der Versorgung mit Rohstoffen, wie z. B. Erdgas zur Energiegewinnung, dem Bau, Betrieb und der Unterhaltung von Straßen, gebührenpflichtigen Straßen, Tunnels, Brücken und Parkhäusern, dem Bau, Betrieb und der Unterhaltung von Flughäfen und Häfen, des Schienen- und Nahverkehrs, von Telekommunikation, der Wasseraufbereitung und -versorgung, der Abfallwirtschaft, der Erzeugung erneuerbarer Energien und sonstigen wachsenden Infrastruktursektoren tätig sein.

Der Fonds kann ergänzend in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Optionsscheine und in andere aktienbezogene Wertpapiere von im Infrastruktursektor tätigen Unternehmen anlegen.

In dem Anlageprozess können bei der Auswahl der Aktien, bei der ein Bottom-Up-Ansatz verfolgt wird, auch Informationen zu ESG-Aspekten in Betracht gezogen werden, bevor die Anlageentscheidungen getroffen werden.

---

*Linie auf externe ESG-Anbieter zurück, um die ESG-Performance von Emittenten zu bewerten und zu quantifizieren, das Research von Drittanbietern durch eigenes Research des Anlageberaters zu ergänzen, einschließlich der Nutzung eines eigenen Rahmens für die Bewertung und Quantifizierung von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG. Dies führt zu einer quantitativen Anpassung der Bewertungsschätzungen und zu Gesprächen mit der Unternehmensleitung, um ESG-bezogene Stärken, Schwächen und Chancen zu erörtern und auf diese Weise positive Veränderungen in der Branche zu bewirken. In dem Bestreben, einen positiven Wandel voranzutreiben und Unternehmen zu ermutigen, ihre Leistung in Bezug auf wesentliche ESG-Aspekte zu verbessern, tritt der Anlageberater gegebenenfalls mit wettbewerbsrelevanten Erkenntnissen, finanziell soliden Geschäftsmodellen und praktischen Lösungen zur potenziellen Verbesserung ihrer Infrastrukturgeschäfte an die Unternehmensleitung heran. ESG-Aspekte sind zwar ein integrierter und grundlegender Bestandteil des Anlageprozesses, sie sind jedoch nur einer von mehreren wichtigen Faktoren, die der Anlageberater bei der Entscheidung über die Durchführung einer Anlage oder die Größenanpassung des Gesamtportfolios berücksichtigt.*

*Die Investitionen dürfen nicht wesentlich ein Unternehmen umfassen, dessen Hauptgeschäftstätigkeit in einem der folgenden Bereiche mehr als 10 % der Unternehmenseinnahmen ausmacht:*

- *Besitz, Herstellung oder Anbau von Tabak;*
- *Besitz, Fertigung oder Herstellung von kontroversen Waffen und zivilen Schusswaffen;*
- *Besitz oder Betrieb von Glücksspielaktivitäten und*
- *Besitz oder Betrieb von Erwachsenenunterhaltung.*

*In folgende Unternehmen darf nicht wesentlich investiert werden:*

- *Unternehmen, die eine erhebliche Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten verursachen, wenn die Schwere der sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse vom Anlageberater bewertet wird;*
- *Unternehmen, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) nicht einhalten und keine wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen vornehmen.*

*Der Anlageberater bezieht sich im Zuge der Wertpapieranalyse auf ESG-Daten von Dritten und sein eigenes Research. Der Anlageberater wird kontroverse Fälle (wie z. B. die vorstehend aufgeführten Ausschlüsse), die er als sehr schwerwiegend einstuft, anhand von Bewertungen einschlägiger ESG-Datenanbieter und internem Research überprüfen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt."*

Zusätzlich wird die Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung wie folgt geändert:

*„Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.“*

Dabei achten die Unter-Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die ihrer Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Infrastructure Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Global Insight Fund

Das Anlageziel des Global Insight Fund besteht darin, ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum zu erzielen, indem er hauptsächlich Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen weltweit tätigt. Unter normalen Marktbedingungen wird das Anlageziel des Fonds hauptsächlich durch die Anlage in Aktienwerte von etablierten und aufstrebenden Unternehmen verfolgt. Bei diesem Anlageverfahren wird nach einem Bottom-Up-Ansatz in der Auswahl der Aktien vorgegangen, bei dem attraktive Anlagemöglichkeiten auf der Basis einzelner Unternehmen gesucht werden. Bei der Auswahl von Wertpapieren für die Anlage investiert der Anlageberater in der Regel in einzigartige Unternehmen, die seiner Ansicht nach nachhaltige Wettbewerbsvorteile mit überdurchschnittlichen Geschäftsaussichten, die Fähigkeit, Kapital zu hohen Renditen einzusetzen, starke Bilanzen und ein attraktives Risiko-/Ertragsverhältnis aufweisen.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktien von Unternehmen, die die oben genannten Anforderungen nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, über Stock Connect in China A-Shares, in Depositary Receipts (darunter American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)), Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel und andere aktiengebundene Wertpapiere investieren. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Faktor Nachhaltigkeit wird vom Anlageberater aktiv in den Anlageprozess mit einbezogen, indem er ESG-Faktoren als Anhaltspunkte für eine ergänzende Fundamentalanalyse heranzieht, die im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt werden können. Der Anlageberater versucht zu verstehen, wie ökologische und soziale Initiativen innerhalb der Unternehmen durch Stärkung dauerhafter Wettbewerbsvorteile, Generierung von Wachstumsmöglichkeiten, Rentabilitätssteigerung, und/oder Anpassung an säkulare Wachstumstrends zum Unternehmenswert beitragen können. Der Anlageberater setzt sich in der Regel mit den Managementteams der Unternehmen in Verbindung, um deren ESG-Praktiken zu erörtern, mit dem Ziel zu ermitteln, inwiefern Nachhaltigkeitsthemen Chancen und Risiken darstellen, die sich langfristig auf den Wert des Wertpapiers auswirken können. Zu den weiteren Aspekten des Anlageprozesses zählen eine eigene systematische Bewertung der Governance-Grundsätze, wobei der Schwerpunkt insbesondere darauf liegt, die Vergütung auf langfristige Wertschöpfung auszurichten.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Stremmunition und**

**Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark eingeschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Insight Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Opportunity Fund**

Anlageziel des Global Opportunity Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie in Aktienwerten, einschließlich Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) von in beliebigen Ländern ansässigen Emittenten anlegt.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, über Stock Connect in China A-Shares, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel und andere aktiengebundene Wertpapiere investieren. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in China A-Shares über Stock Connect anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater verfolgt bei der Auswahl der Aktien einen Bottom-Up-Ansatz und sucht auf der Basis einzelner Unternehmen attraktive Anlagemöglichkeiten. Bei der Auswahl der Wertpapiere sucht der Anlageberater etablierte und aufstrebende Unternehmen mit hohen Qualitätsstandards, die nach seiner Auffassung zum Kaufzeitpunkt zu niedrig bewertet sind. Dabei wählt der Anlageberater in der Regel Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen aus, die sich durch Wachstum monetarisieren lassen. In den Anlageprozess eingebunden ist eine Nachhaltigkeitsanalyse im Hinblick auf disruptive Änderungen, Finanzkraft, ökologische und soziale Faktoren sowie Aspekte der Corporate Governance (auch als ESG bezeichnet). Der Anlageberater erwägt im Allgemeinen einen Verkauf der Portfoliobestände, wenn er zu dem Schluss kommt, dass die Anteilbestände seine Anlagekriterien nicht länger erfüllen.

Der Anlageberater setzt bei der Bewertung der Unternehmensqualität einen ganzheitlichen ESG-Ansatz ein, indem er potenzielle Auswirkungen auf die Gesundheit, die Umwelt, die Freiheit und die Produktivität der Menschen sowie die Corporate Governance-Praktiken analysiert, um Handlungsfähigkeit, Kultur und Vertrauen zu gewährleisten. Der Anlageberater erachtet die Einbindung ESG-bezogener potenzieller Risiken und Chancen in den Anlageprozess als wichtig, um eine langfristige Verwaltung des Kapitals zu gewährleisten. Über einen längeren Zeithorizont betrachtet, ist der Anlageberater der Ansicht, dass ESG-Risiken mit größerer Wahrscheinlichkeit eintreten und externe Effekte, die nicht vom Beteiligungsunternehmen getragen werden, mit größerer Wahrscheinlichkeit in den Wert der Wertpapiere eingepreist werden. Da sich ESG-Risiken potenziell auf das Risiko- und Ertragsprofil von Anlagemöglichkeiten auswirken können, führt der Anlageberater typischerweise konstruktive Gespräche mit der Unternehmensleitung über eine Reihe von ESG-Themen, die er als wesentlich erachtet.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Streumunition und Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Opportunity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Permanence Fund**

Anlageziel des Global Permanence Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalzuwachses.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)), von weltweit etablierten Unternehmen mit einer Kapitalisierungsrate, die im Bereich der im MSCI All Country World Index notierten Unternehmen liegt, anlegt.

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, über Stock Connect in

China A-Shares, in Optionsscheine sowie in andere aktienbezogene Wertpapiere investieren. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Bei diesem Anlageverfahren wird nach einem Bottom-Up-Ansatz in der Auswahl der Aktien vorgegangen, bei dem attraktive Anlagemöglichkeiten auf der Basis einzelner Unternehmen gesucht werden. Bei der Auswahl von Wertpapieren für die Anlage investiert der Anlageberater in der Regel in Unternehmen, die seiner Ansicht nach einen hohen Bekanntheitsgrad und nachhaltige Wettbewerbsvorteile mit überdurchschnittlichen Geschäftsaussichten, die Fähigkeit, Kapital zu hohen Renditen einzusetzen, starke Bilanzen und ein attraktives Risiko-/Ertragsverhältnis aufweisen.

Der Fonds wird langfristig in Unternehmen weltweit anlegen, bei denen der Anlageberater der Auffassung ist, dass sie auf lange Sicht die dauerhaftesten Wettbewerbsvorteile bieten. Der Fonds kann ebenfalls in Unternehmen mit einem moderateren Wachstum, in Unternehmen mit einer geringeren Ertragsvolatilität und/oder in Unternehmen mit etwas Zyklizität in ihren Endmärkten anlegen.

Der Faktor Nachhaltigkeit wird vom Anlageberater aktiv in den Anlageprozess mit einbezogen, indem er ESG-Faktoren als Anhaltspunkte für eine zusätzliche Fundamentalanalyse heranzieht, die den Anlageentscheidungsprozess unterstützen kann. Der Anlageberater versucht zu verstehen, wie ökologische und soziale Initiativen innerhalb der Unternehmen durch Stärkung dauerhafter Wettbewerbsvorteile, Generierung von Wachstumsmöglichkeiten, Rentabilitätssteigerung, und/oder Anpassung an säkulare Wachstumstrends zum Unternehmenswert beitragen können. Der Anlageberater setzt sich in der Regel mit den Managementteams der Unternehmen in Verbindung, um deren ESG-Praktiken zu erörtern, mit dem Ziel zu ermitteln, inwiefern Nachhaltigkeitsthemen Chancen und Risiken darstellen, die sich langfristig auf den Wert des Wertpapiers auswirken können. Zu den weiteren Aspekten des Anlageprozesses zählen eine eigene systematische Bewertung der Governance-Grundsätze, wobei der Schwerpunkt insbesondere darauf liegt, die Vergütung auf langfristige Wertschöpfung auszurichten.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Streumunition und Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung des MSCI All Country World Index eingeschränkt. Der Fonds bezieht sich auf den MSCI All Country World Index, um die Kapitalisierungsspanne der Emittenten festzulegen, in die der Fonds anlegen wird. Die Performance des Fonds wird am MSCI All Country World Index gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds

zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht seines Anlageziels ist der Global Permanence Fund für Anleger geeignet,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### Global Property Fund<sup>13</sup>

---

<sup>13</sup> Ab dem 12. Dezember 2022 wird die Anlagepolitik des Fonds geändert, um unter anderem ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen zu bewerben, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Fonds wird dann in den Anwendungsbereich des Artikel 8 der SFDR fallen.

Dementsprechend wird der erste Absatz wie folgt geändert:

*„Anlageziel des Global Property Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte von Unternehmen, die weltweit im Immobiliensektor tätig sind. Zu den Unternehmen der Immobilienbranche oder Unternehmen, die eng mit der Immobilienbranche verbunden sind, können Unternehmen gehören, die hauptsächlich in der Entwicklung und/oder dem Besitz von ertragsgenerierenden Immobilien tätig sind; ferner Unternehmen, die Immobilien betreiben, errichten, finanzieren oder verkaufen; Unternehmen mit wesentlichen immobilienbezogenen Beteiligungen und/oder Dienstleistungen oder Produkten, die mit der Immobilienbranche verbunden sind, insbesondere Immobilienverwaltung, Makler, Bauprodukte und Immobilientechnologie; ferner kollektive Anlagevehikel mit einem Engagement in Immobilien, wie z. B. börsennotierte Immobilienfonds (Property Unit Trusts), alle Arten von zulässigen geschlossenen Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, REITS) und Organismen für gemeinsame Anlagen. Der Fonds kann ergänzend auch Anlagen in Vorzugsaktien, Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Optionsscheine sowie andere aktiengebundene Finanzinstrumente vornehmen.“*

Zusätzlich wird der zweite Absatz durch die folgenden Absätze ersetzt:

*„Der Anlageprozess nutzt internes, firmeneigenes Research, um in börsennotierte Immobilienunternehmen zu investieren, die im Verhältnis zu den ihnen zugrunde liegenden Vermögenswerten und Erträgen den besten relativen Wert bieten können. Der Anlageberater wendet einen Bottom-up-Ansatz an, bei dem er jedes Wertpapier innerhalb des Anlageuniversums bewertet, um zu einer Schätzung des Nettoinventarwerts und der künftigen Cashflows zu gelangen. Immobilienspezifische Faktoren, breitere Aktienfaktoren und ESG-Faktoren werden in der Fundamentalanalyse bewertet, um angemessene Bewertungskennzahlen zu berechnen.“*

*Der Anlageberater verfolgt beim Portfolioaufbau auch einen Top-Down-Ansatz, indem er verschiedene Faktoren wie prognostizierte fundamentale Entwicklungen, makroökonomische Überlegungen sowie geopolitische und länderspezifische Risikobewertungen einbezieht, um ein über Regionen, Länder und/oder Sektoren diversifiziertes Engagement zu erreichen.“*

*Der Anlageberater integriert Nachhaltigkeit aktiv in den Anlageprozess, indem er die wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Rahmen des Bottom-up-Aktienauswahlprozesses bewertet. Dabei greift er in erster Linie auf externe ESG-Anbieter zurück, um die ESG-Performance von Emittenten zu bewerten und zu quantifizieren, das Research von Drittanbietern durch eigenes Research des Anlageberaters zu ergänzen, einschließlich der Nutzung eines eigenen Rahmens für die Bewertung und Quantifizierung von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG. Dies führt zu einer quantitativen Anpassung der Bewertungsschätzungen und zu Gesprächen mit der Unternehmensleitung, um ESG-bezogene Stärken, Schwächen und Chancen zu erörtern und auf diese Weise positive Veränderungen in der Branche zu bewirken. Zu den wichtigsten ESG-Themen gehören unter anderem: Energieverbrauch und erneuerbare Energien, Wasserverbrauch, Emissionen, Diversität und Gleichstellung der Geschlechter, Arbeits- und*



Anlageziel des Global Property Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte von Unternehmen, die weltweit im Immobiliensektor tätig sind. Unternehmen, die auf dem Immobiliensektor tätig sind, umfassen unter anderem Gesellschaften, deren primärer Zweck auf die Entwicklung und/oder den Besitz Ertrag erzielender Immobilien ausgerichtet ist, kollektive Kapitalanlagen mit einem Engagement in Immobilien wie zum Beispiel börsennotierte Grundstücks-Sondervermögen (Property Unit Trusts), geschlossene Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, „REITs“) sowie Organismen für gemeinsame Anlagen. Der Fonds kann ergänzend auch Anlagen in Vorzugsaktien, Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Optionsscheine sowie andere aktiengebundene Finanzinstrumente vornehmen.

In dem Anlageprozess können bei der Auswahl der Aktien, bei der ein Bottom-Up-Ansatz verfolgt wird, auch Informationen zu ESG-Aspekten in Betracht gezogen werden, bevor die Anlageentscheidungen getroffen werden. Dabei achtet der Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

---

*Menschenrechte, Gesundheit, Wohlbefinden und Sicherheit von Mitarbeitern und Mietern sowie ESG-Governance und Offenlegungspflichten des Unternehmens. In dem Bestreben, einen positiven Wandel voranzutreiben und die Unternehmen zu ermutigen, ihre Leistung in Bezug auf wesentliche ESG-Themen zu verbessern, kann der Anlageberater an die Unternehmensleitung herantreten und ihr Einblicke in die Wettbewerbssituation, finanziell solide Geschäftsszenarien und praktische Lösungen zur potenziellen Verbesserung ihrer Immobiliengeschäfte bieten. ESG-Aspekte sind zwar ein integrierter und grundlegender Bestandteil des Anlageprozesses, sie sind jedoch nur einer von mehreren wichtigen Faktoren, die der Anlageberater bei der Entscheidung über die Durchführung einer Anlage oder die Größenanpassung des Gesamtportfolios berücksichtigt.*

*Die Investitionen dürfen nicht wesentlich ein Unternehmen umfassen, dessen Hauptgeschäftstätigkeit in einem der folgenden Bereiche mehr als 10 % der Unternehmenseinnahmen ausmacht:*

- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für Gefängnisse genutzt werden;*
- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für die Herstellung von Cannabis genutzt werden;*
- *Besitz, Herstellung oder Anbau von Tabak;*
- *Besitz, Verarbeitung oder Förderung im Kohlebergbau;*
- *Besitz, Fertigung oder Herstellung von kontroversen Waffen und zivilen Schusswaffen und*
- *Besitz, Verarbeitung oder Förderung von arktischem Öl und Gas.*

*In folgende Unternehmen darf nicht wesentlich investiert werden:*

- *Unternehmen, die eine erhebliche Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten verursachen, wenn die Schwere der sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse vom Anlageberater bewertet wird;*
- *Unternehmen, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) nicht einhalten und keine wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen vornehmen.*

*Der Anlageberater bezieht sich im Zuge der Wertpapieranalyse auf ESG-Daten von Dritten und sein eigenes Research. Der Anlageberater wird kontroverse Fälle (wie z. B. die vorstehend aufgeführten Ausschlüsse), die er als sehr schwerwiegend einstuft, anhand von Bewertungen einschlägiger ESG-Datenanbieter und internem Research überprüfen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt."*

Schließlich wird die Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung wie folgt geändert:

*„Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.“*

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Property Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Global Quality Fund

Anlageziel des Global Quality Fund ist es, eine langfristige, in US-Dollar gemessene, attraktive Rendite zu erwirtschaften, und zwar vorwiegend durch Anlagen in Aktienwerte von Unternehmen mit Sitz in den Industrienationen weltweit. Die Strategie sieht vor, in ein konzentriertes Portfolio von Qualitätsunternehmen mit einem starken Management, die zyklenübergreifend hohe Renditen auf das eingesetzte Kapital generieren können, anzulegen. Der Anlageberater ist der Auffassung, dass langfristige Renditen am besten durch eine gute Mischung und Schutz vor Kursverlusten erzielt werden können, und dass Qualitätsunternehmen langfristig für ihre Eigentümer höhere Renditen erwirtschaften können. Die Suche nach Qualitätsunternehmen wird sich auf Unternehmen mit einer starken Marktposition, die meist durch schwer nachzubildende immaterielle Vermögenswerte untermauert ist, konzentrieren. Zu solchen Merkmalen gehören zum Beispiel eine belastbare Ertragslage, Preisgestaltungsmacht, eine meist niedrige Kapitalintensität und das Potenzial für ein organisches Wachstum. Der Anlageberater möchte solche Aktien zu attraktiven Bewertungen im Verhältnis zu ihren, auf den Cash-Flows basierenden fundamentalen Werten erwerben.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte von Unternehmen aus Schwellenmärkten, einschließlich über Stock Connect in China A-Shares, in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, oder in Vorzugsaktien sowie in Optionsscheine auf Wertpapiere und andere aktiengebundene Wertpapiere anlegen. Der Fonds wird den Einsatz von Derivaten ausschließlich auf Absicherungszwecke beschränken. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Anlagebeschränkungen:

- Der Fonds wendet klimabezogene Beschränkungen an, um Anlagen in Unternehmen auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageberaters:
  - Verbindungen zu fossilen Brennstoffen haben (z. B. Öl, Gas, Kohle); oder
  - deren Hauptgeschäftstätigkeit Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung), Metalle und Bergbau umfasst.
- Darüber hinaus darf der Fonds nicht wissentlich Unternehmen beinhalten:
  - deren Hauptgeschäftstätigkeit Waffen oder zivile Feuerwaffen umfasst; oder
  - das gemäß der Datenbank MSCI ESG Business Involvement Screening Research („MSCI ESG BISR“) eine Verbindung zu kontroversen Waffen hat.

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine der im ersten oder im zweiten Aufzählungspunkt genannten Beschränkungen fallen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Anlageprozess:

Der Anlageprozess des Fonds konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital. Ein wesentlicher und integrierter Teil des Anlageprozesses besteht für den Anlageberater darin, die relevanten Faktoren, die für langfristige und nachhaltig hohe Renditen auf das Betriebskapital sehr wichtig sind, darunter ESG-Faktoren, zu ermitteln. Er versucht, die Managementteams hierbei einzubinden. Abhängig vom Anlageziel des Fonds liegt es im Ermessen des Anlageberaters, welche Anlagen ausgewählt werden. Der Anlageprozess des Fonds konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital. Ein wesentlicher und integrierter Teil des Anlageprozesses

besteht für den Anlageberater darin, die relevanten Faktoren, die für langfristige und nachhaltig hohe Renditen auf das Betriebskapital sehr wichtig sind, darunter ESG-Faktoren, zu ermitteln.

Der Anlageberater überwacht die Geschäftspraktiken fortlaufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und der Überprüfung von Standards, die er von Drittanbietern bezieht, einschließlich Verstößen gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UN Global Compact), sowie anhand eigener Gespräche mit der Unternehmensleitung und eigener Analyse. Der Anlageberater prüft Wertpapiere von Emittenten, bei denen seiner Ansicht nach ein erheblicher Verstoß gegen die oben genannten Standards und Richtlinien stattgefunden hat. Er schließt solche Emittenten in der Regel aus, wenn er nach Durchführung von Nachforschungen und/oder Gesprächen der Ansicht ist, dass der Verstoß für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich ist, ein erhebliches Finanz- und Reputationsrisiko darstellt und der Emittent sich nicht zu angemessenen Abhilfemaßnahmen verpflichtet hat. Derartige Ausschlüsse werden vom Anlageberater nach eigenem Ermessen und nicht aufgrund der Analyse Dritter festgelegt. Die Analyse kann durch die Analyse von ESG-Konflikten durch Dritte und Geschäftsmetriken unterstützt werden.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Quality Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Sustain Fund**

Anlageziel des Global Sustain Fund ist die Erzielung einer in US-Dollar gemessenen, attraktiven langfristigen Rendite. Der Anlageberater wird auch ESG-Kriterien anwenden, die darauf abzielen, eine Treibhausgas („THG“)-Emissionsintensität für den Fonds zu erreichen, die deutlich unter der des Referenzuniversums liegt (das nur zum Zweck des Vergleichs der THG-Emissionsintensität als Unternehmen innerhalb des MSCI AC World Index definiert ist). Für die Zwecke dieses Fonds entspricht der Begriff THG der Definition des THG-Protokolls und umfasst Kohlendioxid (CO<sub>2</sub>), Methan (CH<sub>4</sub>), Distickstoffmonoxid (N<sub>2</sub>O), Fluorkohlenwasserstoffe (HFCs), perfluorierte Kohlenwasserstoffe (PFCs) und Schwefelhexafluorid (SF<sub>6</sub>) in metrischen Tonnen und in Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts, von Emittenten aus beliebigen Ländern anlegt. Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerten von Unternehmen, die in Schwellenmärkten ansässig sind, unter anderem über Stock Connect in China A-Shares, sowie in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, sowie in Optionsscheinen auf Wertpapiere und anderen aktiengebundenen Wertpapieren anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Um das Kriterium der niedrigen THG-Emissionsintensität zu erfüllen:

- wird der Fonds zunächst Anlagen in Unternehmen ausschließen, für die der Anlageberater zu dem Schluss kommt, dass
  - sie mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen (wie z. B. Öl, Gas und Kohle),
  - sie ein Unternehmen darstellen, dessen Hauptgeschäftstätigkeit Energie, Baumaterialien, Versorgungsunternehmen (außer erneuerbare Strom- und Wasserversorgungsunternehmen), Metalle und Bergbau umfasst, oder
  - Schätzungen der THG-Emissionsintensität nicht verfügbar sind und/oder nach dem Ermessen des Anlageberaters nicht eingeschätzt werden können; und

- die verbleibenden Emittenten werden dann nach ihrer geschätzten THG-Emissionsintensität gereiht, und diejenigen mit der höchsten Intensität werden aus dem Referenzuniversum ausgeschlossen.

Die auf THG-Emissionen basierenden Anlagekriterien sollten zusammengenommen zu einer Reduzierung des Referenzuniversums um mindestens 20% führen, und der Anlageberater wird sicherstellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio anhand dieser Kriterien bewertet werden.

#### Anlagebeschränkungen

- Zusätzlich zu den oben genannten THG-bezogenen Ausschlüssen dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:
  - a) Tabak;
  - b) Alkohol;
  - c) Unterhaltung für Erwachsene;
  - d) Glücksspiel;
  - e) zivile Schusswaffen; oder
  - f) Waffen.
- Der Fonds wird in kein Unternehmen investieren, das gemäß der Datenbank MSCI ESG Business Involvement Screening Research („MSCI ESG BISR“) eine Verbindung zu kontroversen Waffen hat.
- Der Fonds darf nicht mehr als 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine der im ersten oder im zweiten Aufzählungspunkt genannten Beschränkungen fallen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

#### Anlageprozess

Der Anlageberater versucht, in ein konzentriertes Portfolio aus hochwertigen, marktbeherrschenden Lizenzen, die sich durch nachhaltige und hohe Renditen aus dem Betriebsvermögen auszeichnen, sowie aus leistungsstarken immateriellen Vermögenswerten, einschließlich Marken, Netzwerken, Lizenzen und Patenten mit Preisbildungsmacht, anlegen. Der Anlageberater versucht, fähige Managementteams zu finden, die in der Lage sind, das Kapital in effektiver Weise zu streuen, um die Anzahl der Lizenzen zu erhöhen und die Rendite aus dem Betriebsvermögen zu erhalten und/oder zu steigern.

Der Anlageprozess des Fonds konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital. Ein wesentlicher und integrierter Teil des Anlageprozesses besteht für den Anlageberater darin, die relevanten Faktoren, die für langfristige und nachhaltig hohe Renditen auf das Betriebskapital sehr wichtig sind, darunter ESG-Faktoren, zu ermitteln. Er versucht, die Managementteams hierbei einzubinden. Abhängig vom Anlageziel des Fonds und den oben beschriebenen Anlagebeschränkungen liegt es im Ermessen des Anlageberaters, welche Anlagen ausgewählt werden. In Ausübung dieses Ermessens sind ESG-Faktoren nicht der alleinige ausschlaggebende Faktor dafür, ob eine Anlage getätigt werden oder eine Beteiligung im Portfolio des Fonds verbleiben kann, sondern der Anlageberater berücksichtigt gravierende Risiken oder Chancen in den ESG-Bereichen, die die hohen Renditen auf das Betriebskapital eines Unternehmens bedrohen oder verstärken könnten.

Der Anlageberater überwacht die Geschäftspraktiken fortlaufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und der Überprüfung von Standards, die er von Drittanbietern bezieht, einschließlich Verstößen gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UN Global Compact), sowie anhand eigener Gespräche mit der Unternehmensleitung und eigener Analyse. Der Anlageberater prüft Wertpapiere von Emittenten, bei denen seiner Ansicht nach ein erheblicher Verstoß gegen die oben genannten Standards und Richtlinien stattgefunden hat. Er schließt solche Emittenten in der Regel aus, wenn er nach Durchführung von Nachforschungen und/oder Gesprächen der Ansicht ist, dass der Verstoß für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich ist, ein erhebliches Finanz- und Reputationsrisiko darstellt und der Emittent sich nicht zu angemessenen Abhilfemaßnahmen verpflichtet hat. Derartige Ausschlüsse werden vom Anlageberater nach eigenem Ermessen und nicht aufgrund der Analyse Dritter festgelegt. Die Analyse kann durch die Analyse von ESG-Konflikten durch Dritte und Geschäftsmetriken unterstützt werden.

Wie oben erwähnt, strebt der Fonds eine THG-Emissionsintensität an, die deutlich unter der seines Referenzuniversums liegt, indem er Emittenten auf der Grundlage ihrer relativen THG-Emissionsintensitätsschätzungen ausschließt. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, um die THG-Emissionsintensität bestimmter Emittenten zu ermitteln, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten möglicherweise nicht verfügbar oder werden von einem alternativen Drittanbieter oder dem Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methoden können variieren, und wenn der bevorzugte Datenanbieter seine Methodik ändert, können sich auch die Schätzungen der THG-Emissionsintensität für einen oder mehrere Emittenten signifikant ändern. Der Anlageberater wird sich auch nach besten Kräften bemühen, Unternehmen auszuschließen, bei denen der Anlageberater eine Verbindung zu fossilen Brennstoffen feststellt (z. B. Eigentumsvorbehalte, damit verbundene Einnahmen und Energieerzeugung), aber in einigen Fällen sind die Daten möglicherweise nicht verfügbar oder nicht vollständig repräsentativ für die Aktivitäten des Emittenten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird am MSCI World Index wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Sustain Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Indian Equity Fund**

Anlageziel des Indian Equity Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums durch direkt oder indirekt getätigte Anlagen hauptsächlich in Aktienwerte von in Indien ansässigen Unternehmen bzw. von Unternehmen, die den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten in Indien ausüben. Der Fonds kann sein Vermögen darüber hinaus entweder direkt oder indirekt ergänzend in Aktien von in Indien börsennotierten Unternehmen anlegen, die außerhalb Indiens ihren Sitz haben bzw. die den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten außerhalb Indiens ausüben, sowie in Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)), in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Schuldverschreibungen, Optionsscheine auf Wertpapiere und andere aktiengebundene Wertpapiere, einschließlich Genussscheine (*participatory notes*). Der Fonds wird entweder direkt oder indirekt in ein konzentriertes Portfolio von Unternehmen anlegen.

Im Rahmen des Anlageprozesses werden, wenn Anlageentscheidungen getroffen werden, auch Informationen zu ESG-Aspekten berücksichtigt. Dabei achtet der Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen ökologischen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Indian Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;

- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### Handelstage für den Indian Equity Fund

Bei den Handelstagen für den Indian Equity Fund sind die Tage, an denen die Bombay Stock Exchange (BSE) und die National Stock Exchange of India (NSE) für Handel und Abwicklung geschlossen sind, zu berücksichtigen. In diesem Prospekt enthaltene Bezugnahmen auf Handelstage für den Indian Equity Fund bezeichnen alle Tage mit Ausnahme: (a) aller sonstigen Tage, an denen es kommerziellen Banken in Luxemburg oder Indien durch ein Gesetz oder eine Verordnung gestattet ist, geschlossen zu sein (einschließlich an Samstagen und Sonntagen), und (b) aller Tage, an denen die BSE und die NSE für den Handel geschlossen sind.

#### International Equity (ex US) Fund

Anlageziel des International Equity (ex US) Fund ist die Erzielung einer attraktiven langfristigen, in US-Dollar gemessenen Rendite.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in Aktienwerte, einschließlich Hinterlegungszertifikate (*Depository Receipts*) (unter anderem American Depository Receipts (ADRs) und Global Depository Receipts (GDRs)), von Unternehmen anlegt, die in entwickelten Industrieländern, mit Ausnahme der Vereinigten Staaten von Amerika, weltweit ansässig sind. Der Fonds wird in ein diversifiziertes Portfolio von Unternehmen anlegen und dabei einen fundierten Bottom-Up-Ansatz bei der Unternehmensrecherche verfolgen. Der Anlageprozess stützt sich dabei auf einen disziplinierten wertorientierten Ansatz zur Auswahl von Unternehmen mit einer kompetenten Unternehmensführung, dominanten Marktpositionen und dem Potenzial, stabile konstante Renditen zu erzielen. Der Anlageberater versucht, solche Unternehmen zu attraktiven Bewertungen im Verhältnis zu ihren, auf Cashflows basierenden fundamentalen Werten zu erwerben.

Ein wesentlicher und integrierter Teil des Anlageprozesses besteht für den Anlageberater darin, die relevanten Faktoren, die für langfristige Renditen auf das Betriebskapital sehr wichtig sind, darunter ESG-Faktoren, zu ermitteln. Er versucht, die Managementteams hierbei einzubinden. Abhängig vom Anlageziel des Fonds liegt es im Ermessen des Anlageberaters, welche Anlagen ausgewählt werden. Während ESG-Erwägungen einen integralen und fundamentalen Teil des Anlageprozesses ausmachen, sind ESG-Faktoren nicht der alleinige ausschlaggebende Faktor dafür, ob eine Anlage getätigt werden oder eine Beteiligung im Portfolio des Fonds verbleiben kann, sondern der Anlageberater berücksichtigt gravierende Risiken oder Chancen in den ESG-Bereichen, die die langfristige Nachhaltigkeit oder Richtung der Renditen eines Unternehmens bedrohen oder verstärken könnten.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte von Unternehmen, die in Schwellenmärkten ansässig sind, einschließlich über Stock Connect in China A-Shares, oder die infolge einer Kapitalmaßnahme in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind, in Vorzugsaktien, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien oder Vorzugsaktien wandelbar sind, sowie in Optionsscheine auf Wertpapiere und andere aktiengebundene Wertpapiere anlegen. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Fonds wird den Einsatz von Derivaten auf Devisentermingeschäfte ausschließlich zu Hedging-Zwecken beschränken.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

#### Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des International Equity (ex US) Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Japanese Equity Fund

Anlageziel des Japanese Equity Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in Yen gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte von Unternehmen, die die ESG-Kriterien des Anlageberaters erfüllen und gleichzeitig ESG-Merkmale integrieren, indem sie höhere Nachhaltigkeitsbewertungen erzielen als der MSCI Japan Index. Der Fonds wird in erster Linie in Unternehmen anlegen, die ihren Sitz in Japan haben oder die dort den überwiegenden Teil ihrer geschäftlichen Aktivitäten abwickeln, und deren Aktien an einer Börse notiert oder auf OTC-Märkten gehandelt werden (vorbehaltlich der Bestimmungen in Anhang A - „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“). Der Fonds kann außerdem ergänzend in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Optionsscheine sowie in andere aktiengebundene Finanzinstrumente anlegen.

Der Anlageberater bezieht die Erwägung von ESG-Aspekten in seine Anlageentscheidungen ein.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden auf die Aktienwerte an, in die der Fonds anlegen kann. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Kontakten mit Unternehmen eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Bewertung eines Wertpapiers oder Portfolios zu bestimmen. Diese Kriterien können unter anderem ESG-Themen wie Klimawandel, Menschenrechte und Vielfalt, Gesundheit und Sicherheit, Unternehmensführung und Offenlegung umfassen, die der Anlageberater als „Wesentliche ESG-Themen“ betrachtet. Der Anlageberater konzentriert sich darauf, die Unternehmensleitung in Bezug auf Gesundheit und Sicherheit, Humanressourcen, Fehlverhalten und andere Faktoren einzubeziehen, vorbehaltlich der spezifischen Einbindung jedes Unternehmens, basierend auf wesentlichen ESG-Themen. Die Bewertung der Unternehmen basiert auf der Erwartung von Verbesserungen und darauf, wie die ESG-Aktivitäten des Unternehmens den Unternehmenswert steigern können.

Der Anlageberater überwacht die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial ausschließen, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht.

Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern, um den Beitrag der Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden einmal jährlich gemessen und bewertet.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, die an der Herstellung oder Produktion eines der Folgenden beteiligt sind:

- Tabak<sup>14</sup>;
- Glücksspiel<sup>15</sup>;
- Unterhaltung für Erwachsene<sup>16</sup>;
- zivile Schusswaffen<sup>17</sup>;
- umstrittene Waffen<sup>18</sup>; und
- Kraftwerkskohle<sup>19</sup>.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Die Ausschlüsse werden durch die eigene Analyse des Anlageberaters bestimmt und beruhen nicht auf der Analyse Dritter. Die Analyse kann jedoch durch unabhängige Analysen von ESG-Konflikten durch Dritte und Untersuchungen zu Beteiligungen von Unternehmen unterstützt werden. Die Ausschlusskriterien werden auf alle Wertpapieranlagen innerhalb des Fonds angewendet. Die Ausschlusskriterien werden in regelmäßigen Abständen überprüft, und alle Änderungen werden im

---

<sup>14</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5% oder mehr ihrer Umsätze mit Tabakprodukten oder dazugehörigen Materialien wie z. B. Filtern erzielen.

<sup>15</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5% oder mehr ihrer Umsätze mit Glücksspielaktivitäten erzielen.

<sup>16</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung von Unterhaltung für Erwachsene erzielen.

<sup>17</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung von zivilen Schusswaffen erzielen.

<sup>18</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die komplette umstrittene Waffensysteme einschließlich der für den Einsatz vorgesehenen Komponenten herstellen.

<sup>19</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit dem Abbau von Kraftwerkskohle und/oder 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Kohleverstromung erzielen.

Dokument zur Ausschlusspolitik berücksichtigt. Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten, verlässt sich aber bei der Gestaltung des Portfolios nicht auf ESG-Daten von Dritten. Der Anlageberater verlässt sich bei der Wertpapierauswahl und der Portfoliogestaltung auf seine eigenen Analysen und nicht auf die Analysen von Dritten. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen oder Daten Dritter geschätzt.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

#### Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Japanese Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### Handelstage für den Japanese Equity Fund

Handelstage für den Japanese Equity Fund berücksichtigen Tage, (i) an denen die Märkte der Japan Exchange Group für den Handel und die Abwicklung geschlossen sind, oder (ii) die der Verwaltungsrat in Absprache mit dem Anlageberater nach eigenem Ermessen festgelegt hat. In diesem Prospekt enthaltene Bezugnahmen auf Handelstage für den Japanese Equity Fund bezeichnen alle Tage mit Ausnahme: (a) Tage, die der Verwaltungsrat in Absprache mit dem Anlageberater nach eigenem Ermessen festgelegt hat, und (b) Tage, an denen es Märkten der Japan Exchange Group und kommerziellen Banken in Luxemburg oder Japan durch ein Gesetz oder eine Verordnung gestattet ist, geschlossen zu haben (einschließlich an Samstagen und Sonntagen) und diese für den Handel geschlossen sind. Die Liste der erwarteten „Nicht-Handelstage“ wird auf der Website der Gesellschaft verfügbar sein ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)) und im Voraus, mindestens halbjährlich, aktualisiert werden. Die Liste kann jedoch gelegentlich bei Vorliegen außergewöhnlicher Umstände weiter aktualisiert werden, wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass dies im besten Interesse der Anteilhaber des Fonds ist.

#### Japanese Small Cap Equity Fund

Anlageziel des Japanese Small Cap Equity Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in Yen gemessenen Kapitalwachstums hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte von Small-Cap-Unternehmen, die ihren Sitz in Japan haben und deren Aktien an einer Börse notiert oder auf OTC-Märkten gehandelt werden (vorbehaltlich der Bestimmungen in Anhang A - „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“). Der Fonds kann außerdem ergänzend auch in Wertpapiere, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Optionsscheine sowie in andere aktiengebundene Finanzinstrumente investieren.

Für die Zwecke dieses Fonds sind Small-Cap-Unternehmen Unternehmen mit einer Kapitalisierungsrate, die im Bereich der im MSCI Japan Small Cap Index notierten Unternehmen liegt. Der MSCI Japan Small Cap Index dient der Messung der Performance des Small Cap-Segments des japanischen Marktes. Mit über 900 Komponenten repräsentiert der Index etwa 14% der um den Streubesitz bereinigten Marktkapitalisierung des japanischen Aktienuniversums. Die durchschnittliche Marktkapitalisierung eines Unternehmens im MSCI Japan Small Cap Index beträgt ca. 100 Milliarden JPY mit einem Median von ca. 60-70 Milliarden JPY (diese Zahlen können schwanken). Die neuesten Informationen über diesen Index sind zu finden unter [www.msci.com](http://www.msci.com).



Der Anlageberater verwendet einen Bottom-up-Anlageansatz. Der Anlageberater ist bestrebt, Marktineffizienzen bei Wertpapieren mit geringer Marktkapitalisierung auszunutzen, die häufig nur von der Verkaufsseite abgedeckt werden, und gleichzeitig die damit verbundene Volatilität zu steuern. Der Fonds setzt sich aus Wertpapieren zusammen, die nach Ansicht des Anlageberaters auf der Grundlage der Bewertung im Vergleich zu anderen Chancen ein höheres prognostiziertes Gesamtrenditepotenzial bieten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung des MSCI Japan Small Cap Index eingeschränkt. Der Fonds bezieht sich auf den MSCI Japan Small Cap Index, um die Kapitalisierungsspanne der Emittenten festzulegen, in die der Fonds anlegen wird. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Japanese Small Cap Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

Handelstage für den Japanese Small Cap Equity Fund

Handelstage für den Japanese Small Cap Equity Fund berücksichtigen Tage, an denen die Märkte der Japan Exchange Group für den Handel und die Abwicklung geschlossen sind. In diesem Prospekt enthaltene Bezugnahmen auf Handelstage für den Japanese Small Cap Equity Fund bezeichnen alle Tage mit Ausnahme von Tagen, an denen es Märkten der Japan Exchange Group und kommerziellen Banken in Luxemburg oder Japan durch ein Gesetz oder eine Verordnung gestattet ist, geschlossen zu haben (einschließlich an Samstagen und Sonntagen) und diese für den Handel geschlossen sind. Die Liste der erwarteten „Nicht-Handelstage“ wird auf der Website der Gesellschaft verfügbar sein ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)) und im Voraus, mindestens halbjährlich, aktualisiert werden. Der Verwaltungsrat kann jedoch beschließen, dass der Tag vor einem Tag, an dem es Märkten der Japan Exchange Group und kommerziellen Banken in Luxemburg oder Japan durch ein Gesetz oder eine Verordnung gestattet ist, geschlossen zu haben und diese für den Handel geschlossen sind, ebenfalls „Nicht-Handelstage“ sind, wenn dies im Interesse der Anteilhaber ist.

### **Latin American Equity Fund**

Der Latin American Equity Fund zielt darauf ab, eine maximale, in US-Dollar gemessene Rendite hauptsächlich durch Anlagen in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in lateinamerikanischen Ländern haben bzw. die den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in lateinamerikanischen Ländern ausüben, zu erzielen.

Zu diesen lateinamerikanischen Ländern zählen Argentinien, Bolivien, Brasilien, Chile, Kolumbien, Costa Rica, die Dominikanische Republik, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Mexiko, Nicaragua, Panama, Paraguay, Peru, Uruguay und Venezuela, vorausgesetzt, dass es sich bei den Märkten in diesen Ländern um anerkannte Börsen („anerkannte Börsen“) im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010 handelt. Soweit sich Märkte in anderen Ländern entwickeln, plant der Fonds, seine Tätigkeit auszuweiten und die lateinamerikanischen Märkte, in denen er investiert, weiter zu diversifizieren. Zeitweise können die Anlagen des Fonds in einer begrenzten Anzahl von Ländern konzentriert sein. Vermögensanlagen in börsennotierten Wertpapieren, die nicht an einer anerkannten Börse notiert sind, werden als Anlagen in nichtbörsennotierten Wertpapieren behandelt (siehe „Anhang A“ - „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“), bis diese Börsen als anerkannte Börsen angesehen werden.

Der Fonds kann als Teil seines primären Anlageuniversums auch in Vorzugsaktien, Optionsscheine und andere aktienbezogene Wertpapiere, einschließlich Depositary Receipts (wie z. B. American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) sowie in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, die von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in lateinamerikanischen Ländern haben oder die dort den überwiegenden Teil ihrer geschäftlichen Tätigkeit ausüben, anlegen.

Derivative Finanzinstrumente können zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen), zur Erzielung eines Engagements in bestimmten Märkten zu

niedrigeren Kosten oder zur Risikoverringung genutzt werden. Der Fonds investiert nicht in großem Umfang oder vorwiegend in derivative Finanzinstrumente zu Anlagezwecken.

Der Fonds kann sein Vermögen zusätzlich in Wertpapieren von Unternehmen mit Organisation und Sitz außerhalb Lateinamerikas anlegen, wenn der Wert der Wertpapiere dieser Unternehmen im Wesentlichen die Bedingungen eines lateinamerikanischen Landes widerspiegelt oder wenn die Wertpapiere dieses Unternehmens hauptsächlich in einem Markt eines lateinamerikanischen Landes gehandelt werden oder wenn 50% der Einkünfte dieses Unternehmens allein oder auf konsolidierter Basis durch die Produktion und den Verkauf von Gütern oder die Erbringung von Dienstleistungen in Lateinamerika erzielt werden.

Im Rahmen des Anlageprozesses werden, wenn Anlageentscheidungen getroffen werden, auch Informationen zu ESG-Aspekten berücksichtigt. Dabei achtet der Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Latin American Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **NextGen Emerging Markets Fund**

Das Anlageziel des NextGen Emerging Markets Fund ist ein langfristiges, in Euro gemessenes Kapitalwachstum, und zwar hauptsächlich durch Anlage in Aktienwerte von „NextGen“-Emittenten, einschließlich Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs)), wobei „NextGen“-Emittenten definiert sind als 1) Emittenten mit Sitz in Schwellenmarktländern, einschließlich Frontier-Market-Ländern, die auf der Grundlage der Klassifizierung im MSCI Emerging Markets Net Index oder MSCI Frontier Emerging Markets Index bestimmt werden oder 2) Emittenten, die in aufstrebenden Entwicklungsmärkten außerhalb der „Mainstream“-Schwellenmärkte ansässig sind, deren Kapitalmärkte üblicherweise von ausländischen Anlegern übersehen wurden oder sich in einem frühen Stadium der Kapitalmarkt- und/oder Wirtschaftsentwicklung befinden. Dabei handelt es sich um Länder, die nicht zum MSCI Emerging Markets Net Index oder MSCI Frontier Emerging Markets Index gehören und die der Internationale Währungsfonds, die Vereinten Nationen oder die Weltbank im Allgemeinen als wirtschaftlich weniger reif als die Industrienationen ansehen. Der Fonds kann in die unter 2) genannten Länder anlegen, sofern die Märkte dieser Länder als anerkannte Börsen („Anerkannte Börsen“) im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010 angesehen werden.

Zu den Ländern, die unter 1) oder 2) der obigen Definition von „NextGen“-Emittenten fallen, zählen unter anderem Albanien, Algerien, Argentinien, Bahrain, Bangladesch, Bolivien, Botswana, Brasilien, Bulgarien, Chile, Kolumbien, Costa Rica, Elfenbeinküste, Kroatien, Tschechische Republik, Dominikanische Republik, Ecuador, Ägypten, Estland, Äthiopien, Georgien, Ghana, Griechenland, Guatemala, Guinea, Haiti, Honduras, Ungarn, Island, Indien, Indonesien, Jamaika, Jordanien, Kasachstan, Kenia, Kuwait, Laos, Lettland, Libanon, Litauen, Malaysia, Mauritius, Mexiko, Mongolei, Marokko, Mosambik, Namibia, Nigeria, Oman, Pakistan, Panama, Paraguay, Peru, Polen, Philippinen, Katar, Rumänien, Russland, Ruanda, Saudi-Arabien, Serbien, Senegal, Slowenien, Slowakei, Südafrika, Sri Lanka, Tansania, Trinidad und Tobago, Thailand, Türkei, Turkmenistan, Ukraine, Vereinigte Arabische Emirate, Uganda, Uruguay, Usbekistan, Vietnam und Sambia. Die Länder innerhalb des Anlageuniversums können sich gelegentlich ändern.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine sowie in andere aktiengebundene Finanzinstrumente investieren. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in China A-Shares über Stock Connect anlegen. Anlagen in Wertpapieren, die nicht an Anerkannten Börsen notiert sind, werden bis zu dem Zeitpunkt, ab dem diese Märkte als Anerkannte Börsen gelten, als Anlagen in nicht börsennotierte

Wertpapiere (vorbehaltlich der Bestimmungen in Anhang A des Prospektes – „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“) behandelt.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Anlageberater integriert die Berücksichtigung von ESG-Kriterien in seine Anlageentscheidungen, u. a. bei der Durchführung von Due-Diligence-Prüfungen und Analysen, der Anlagebewertung, der Auswahl von Vermögenswerten, der Portfoliokonstruktion sowie der laufenden Anlageüberwachung und dem Portfoliomanagement. Dabei berücksichtigt der Anlageberater die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen oder Anpassungen der Top-Down-Allokationen auf Geografien, Sektoren oder Anlageklassen vornehmen. Beim Einbezug von Nachhaltigkeitsrisiken kann der Anlageberater eine Kombination von Informationsquellen nutzen, einschließlich von Unternehmen offengelegte Informationen, nicht von Unternehmen offengelegte Informationen sowie Analysen und Daten Dritter.

ESG-Kriterien werden vom Anlageberater sowohl während des Anlage- als auch während des Rechercheprozesses berücksichtigt, um Anlagen auszuwählen, die die Exponierung gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken begrenzen. Diese Kriterien können unter anderem Kohlenstoffemissionen, Ressourcenmanagement, biologische Vielfalt, Arbeitsmanagement, Vielfalt (z. B. Vielfalt im Vorstand), Gesundheit und Sicherheit, Produktsicherheit, Datenschutz und -sicherheit, Vergütung von Führungskräften, Unabhängigkeit des Vorstands und Anlegerrechte beinhalten.

Der Anlageberater ist der Ansicht, dass Unternehmen mit vorausschauenden Managementteams, die proaktive Strategien zu ESG-Themen aufstellen, langfristig in geschäftlicher und finanzieller Sicht besser positioniert sein werden als Unternehmen, die diese Themen nicht berücksichtigen. Der Fonds wird in Unternehmen anlegen, die gute Governance-Praktiken anwenden und die im Vergleich zu ihren Konkurrenten ein starkes Management der wesentlichen ökologischen und sozialen Faktoren aufweisen. Der Fonds wird versuchen, bestimmte Unternehmen auszuschließen, die in hohem Maße Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sind, indem er diesbezüglich auf die Anlageauswahl sowohl das Konzept des Best-in-class als auch das Konzept der größten Anstrengung anwendet. Bei der Anwendung eines Best-in-class Konzepts wird Unternehmen der Vorrang gegeben, die aus nicht-finanziellen Blickwinkel am besten in ihrer Branche positioniert sind, ohne dabei einen Sektor bezüglich des Börsenindex, der als Ausgangsbasis verwendet wurde, zu bevorzugen oder auszuschließen. Bei der Anwendung eines Ansatzes der bestmöglichen Bemühungen wird Emittenten der Vorzug gegeben, die im Laufe der Zeit eine Verbesserung ihrer ESG-Praktiken und –Ergebnisse oder gute Aussichten darauf darlegen.

Der Anlageberater konzentriert sich darauf, das Management eines Unternehmens in Bezug auf die seiner Meinung nach wichtigen Governance-, Umwelt- und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einzubeziehen. Die Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien wird zu einer Reduzierung des Anlageuniversums um 20% oder mehr führen, wie in den ersten drei Absätzen erläutert. Das Ziel des Anlageberaters wird es sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% des Portfolios des Fonds der oben beschriebenen Analyse der ESG-Kriterien unterzogen werden.

Darüber hinaus versucht der Fonds, einen geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck zu erzielen als der MSCI Frontier Emerging Markets Index (basierend auf verfügbaren Daten Dritter).

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft nach der Methodik des Anlageberaters eines der Folgenden gehört:

- Kraftwerkskohleabbau;
- Ölsande;
- Arktisches Erdöl und Gas;
- Tabak;
- Unterhaltung für Erwachsene;
- Glücksspiel; und
- Rüstungsgüter: zivile Schusswaffen, Streumunition, Waffen und Landminen.

Für die Zwecke aller oben genannten Anlagebeschränkungen gilt als Kerngeschäft eine Tätigkeit, die mehr als 10% der von MSCI klassifizierten Umsätze des betreffenden Unternehmens ausmacht, mit Ausnahme von Ölsanden,

arktischem Erdöl und Erdgas sowie Glücksspiel, für die eine Umsatzschwelle von 5% gilt, und Rüstungsgüter, für die eine Umsatzschwelle von 0% gilt.

Der Anlageberater kann nach eigenem Ermessen im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-Anlagebeschränkungen anwenden, einschließlich Unternehmen, die die oben genannten Ausschlusskriterien nicht erfüllen, die seiner Ansicht nach mit seinem Anlageziel vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung im Dokument zur Ausschlusspolitik offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Die Ausschlüsse werden durch die eigene Analyse des Anlageberaters bestimmt und beruhen nicht auf der Analyse Dritter. Die Analyse kann jedoch durch unabhängige Analysen von ESG-Konflikten durch Dritte und Untersuchungen zu Beteiligungen von Unternehmen unterstützt werden. Die Ausschlusskriterien werden auf alle Wertpapieranlagen innerhalb des Fonds angewendet. Die Ausschlusskriterien werden nicht auf Anlagen angewendet, bei denen der Anlageberater keine direkte Kontrolle über die zugrunde liegenden Bestände hat, z. B. bei Organismen für gemeinsame Anlagen oder offenen ETFs. Die Ausschlusskriterien werden in regelmäßigen Abständen überprüft, und alle Änderungen werden im Dokument zur Ausschlusspolitik berücksichtigt. Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der von dem Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten, verlässt sich aber bei der Gestaltung des Portfolios nicht auf ESG-Daten von Dritten. Der Anlageberater verlässt sich bei der Wertpapierauswahl und der Portfoliogestaltung auf seine eigenen Analysen und nicht auf die Analysen von Dritten. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen oder Daten Dritter geschätzt.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der teilweisen Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen kann, auf den MSCI Emerging Markets Net Index oder den MSCI Frontier Emerging Markets Index. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds überwiegend Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im MSCI Emerging Markets Net Index oder im MSCI Frontier Emerging Markets Index genannt werden, kann er in solche Wertpapiere aus diesen Ländern in unterschiedlich hohen Anteilen investieren, und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern angelegt sind, die im MSCI Emerging Markets Net Index oder im MSCI Frontier Emerging Markets Index genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von dem MSCI Emerging Markets Net Index oder dem MSCI Frontier Emerging Markets Index abweichen kann.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des NextGen Emerging Markets Fund kann dieser für Anleger geeignet sein:

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Parametric Emerging Markets Fund**

Das Anlageziel des Parametric Emerging Markets Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum, hauptsächlich durch Anlage in ein diversifiziertes Portfolio von Aktienwerten von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern. Schwellenländer sind im Allgemeinen Länder, die nicht zu den Industrieländern zählen und daher nicht im MSCI World Index enthalten sind. Der Fonds beabsichtigt, in erster Linie in Wertpapiere von Unternehmen aus Ländern zu investieren, die im MSCI Emerging Markets Index oder im MSCI Frontier Markets Index enthalten sind.

Die vorrangigen Anlagen des Fonds beschränken sich auf Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und Non-Voting Depositary Receipts (NVDRS)) sowie auf Stamm- und Vorzugsaktien.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die nicht zum primären Anlageuniversum des Fonds gehören, festverzinsliche Wertpapiere, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel sowie andere aktiengebundene Wertpapiere investieren.

Im Rahmen der Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren („ESG“) und des Nachhaltigkeitsrisikos in seinen Anlageprozess sowie als Reaktion auf europäische Rechtsentwicklungen und Anlegerpräferenzen in Bezug auf Investitionen in Unternehmen, die direkt an der Entwicklung, Produktion, Wartung oder dem Handel mit sogenannten „umstrittenen Waffen“ beteiligt sind, sieht die Politik des Fonds vor, solche Investitionen aus seinem Portfolio auszuschließen. Darüber hinaus wird der Fonds, obwohl er keine bestimmten Umwelt-, Sozial- oder Governance-Ziele verfolgt, Investitionen auf der Grundlage von Kriterien ausschließen, die mit dem UN Global Compact und der Ausschlussliste der Norges Bank übereinstimmen. Eine öffentlich zugängliche Liste der Unternehmen, die auf der Ausschlussliste der Norges Bank stehen, ist auf der folgenden Website zu finden: <https://www.nbim.no/en/responsibility/exclusion-of-companies/>. Bei der Entscheidung, welche Unternehmen ausgeschlossen werden, berücksichtigt der Fonds die Schwere des Verhaltens des Unternehmens, die Verbreitung innerhalb des Unternehmens und/oder die Bedeutung für das Unternehmen sowie die Reaktion der Unternehmensleitung auf die Probleme.

**Um als „Aktienfonds“ im Sinne von Paragraph 2 Abschnitt 6 des deutschen Investmentsteuergesetzes zu gelten, werden mindestens 51% des Nettoinventarwerts des Fonds laufend in Beteiligungen an Aktienwerten angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind.**

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, auf den MSCI Emerging Markets Index bzw. den MSCI Frontier Markets Index. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in der Regel Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im MSCI Emerging Markets Index oder im MSCI Frontier Markets Index genannt werden, kann er in solche Wertpapiere aus Ländern mit unterschiedlichen Anteilen investieren und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern engagiert sind, die im MSCI Emerging Markets Index oder im MSCI Frontier Markets Index genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des MSCI Emerging Markets Index oder des MSCI Frontier Markets Index abweichen kann.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Parametric Emerging Markets Fund kann dieser für Anleger geeignet sein:

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Parametric Global Defensive Equity Fund**

Das Anlageziel des Parametric Global Defensive Equity Fund ist ein defensives Aktienengagement, von dem eine günstige risikobereinigte Performance im Vergleich zum MSCI All Country World Index in USD Net (Basis)

erwartet wird. Der Fonds erwirtschaftet Renditen durch den Erhalt von Optionsprämien sowie Erträge aus den gehaltenen Aktienindexpositionen und den gehaltenen geldnahen Mitteln. In dieser Hinsicht wird der Fonds Aktienindex-Call-Optionen in Bezug auf für OGAWs zulässige Aktienindizes verkaufen, die kumulativ ein Engagement in den Märkten bieten, die den im MSCI All Country World Index in USD Net (Basis) enthaltenen Märkten ähneln, und er wird Aktienindex-Put-Optionen in Bezug auf für OGAWs zulässige Aktienindizes verkaufen, die kumulativ ein Engagement in den Märkten bieten, die den im MSCI All Country World Index in USD Net (Basis) enthaltenen Märkten ähneln. Die Anlagepolitik des Fonds ist daher darauf ausgerichtet, von der Volatilitätsrisikoprämie zu profitieren.

Der Fonds wird in ein Basisportfolio investieren, das in der Regel Folgendes umfasst: (i) Aktienindexpositionen, die normalerweise aus regulierten OGAW-ETFs für Aktienindizes bestehen, und (ii) geldnahe Mittel, die in erster Linie aus festverzinslichen Wertpapieren mit einer maximalen Restlaufzeit von einem Jahr bestehen werden. Der Fonds wird im Allgemeinen zu gleichen Teilen in (i) und (ii) investiert sein (d. h. 50% des Nettoinventarwerts des Fonds sollen jeweils in (i) und (ii) angelegt werden). Das Basisportfolio wird jedoch in regelmäßigen Abständen neu gewichtet, wenn das Engagement von dem oben genannten beabsichtigten Engagement um mehr als 5% abweicht (d. h. wenn das Engagement in (i) oder (ii) unter 45% des Nettoinventarwerts des Fonds fällt oder über 55% des Nettoinventarwerts des Fonds steigt).

Diese ETFs oder Geldmärkte erheben keine jährlichen Verwaltungsgebühren von mehr als 3% ihres Nettoinventarwerts und haben ihren Sitz im EWR, im Vereinigten Königreich, in den Vereinigten Staaten, auf Guernsey, Jersey oder der Isle of Man.

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in festverzinsliche Wertpapiere, in Optionsscheine auf Wertpapiere, in geldnahe Mittel sowie in regulierte Aktienindex-ETFs, die alternative Investmentfonds („AIFs“) darstellen, aber für OGAWs infrage kommen, und in börsengehandelte Aktienindex-Terminkontrakte investieren.

**Um als „Aktienfonds“ im Sinne von Paragraph 2 Abschnitt 6 des deutschen Investmentsteuergesetzes zu gelten, werden mindestens 25% des Nettoinventarwerts des Fonds laufend in Beteiligungen an Aktienwerten angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind.**

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagen darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Anlageberater bezieht Nachhaltigkeitsrisiken nicht in seine Anlageentscheidungen ein, da sie im Rahmen der Anlagestrategie des Fonds nicht relevant sind. Weitere Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in Bezug auf die Gesellschaft sind im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ des Prospekts enthalten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgerichtet, den MSCI All Country World Index in USD Net (Basis) nachzubilden, außer in dem Maße, in dem die ETFs, in die der Fonds anlegt, so ausgewählt werden, dass sie ein ähnliches Engagement an den Märkten bieten wie die im MSCI All Country World Index in USD Net (Basis) enthaltenen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Parametric Global Defensive Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **Saudi Equity Fund**

Anlageziel des Saudi Equity Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalzuwachses und Wachstums.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er in erster Linie in Aktienwerte von Emittenten anlegt, die am Hauptmarkt der saudischen Börse, der Tadawul, notiert sind und dort gehandelt werden, sowie von Emittenten, die sich im Prozess eines Börsengangs (IPO) befinden (einschließlich Bezugsrechtsemissionen und vorbehaltlich der unten genannten Einschränkungen). Die Investitionen des Fonds in börsennotierte Aktien können auch Investitionen in börsennotierte Aktien kleinerer Unternehmen (d. h. solche, die einen Marktwert von weniger als 1 Milliarde SAR haben) umfassen.

Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 20% seines Nettovermögens in einen oder mehrere zulässige geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs) anlegen, die an der Tadawul notiert sind, sowie in Anteile zulässiger geschlossener REITs, die im Zuge eines Börsengangs angeboten werden und die zu gegebener Zeit an der Tadawul notiert werden.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerten von Unternehmen, die die oben genannten Anforderungen nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, geldnahen Mitteln, Optionsscheinen und anderen aktienbezogenen Wertpapieren anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Saudi Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten.
- die auf langfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten.
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

Handelstage und Abwicklung für den Saudi Equity Fund.

Die Handelstage für den Saudi Equity Fund berücksichtigen sowohl den saudi-arabischen als auch den luxemburgischen Handelskalender. In diesem Prospekt bedeuten Bezugnahmen auf den Handelstag in Bezug auf den Saudi Equity Fund jeden Montag, Dienstag, Mittwoch oder Donnerstag, an dem sowohl die luxemburgischen als auch die saudi-arabischen Finanzmärkte für den Handel geöffnet sind. Der Saudi Equity Fund steht am Handelstag unmittelbar vor speziellen saudischen Feiertagen, z. B. dem Fastenbrechen, nicht zum Handel zur Verfügung. Darüber hinaus findet freitags keine Abwicklung von Zeichnungen und Rücknahmen für den Saudi Equity Fund statt, und bei der Abwicklung von Zeichnungen und Rücknahmen werden die US-Dollar und Saudi Riyal Bankfeiertage berücksichtigt. Die Liste der erwarteten "Nicht-Handelstage" und Abwicklungs-feiertage wird auf der Website der Gesellschaft verfügbar sein ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)) und im Voraus, mindestens halbjährlich, aktualisiert werden. Die Liste kann jedoch gelegentlich bei Vorliegen außergewöhnlicher Umstände weiter aktualisiert werden, wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass dies im besten Interesse der Anteilhaber des Fonds ist.

### **Sustainable Asia Equity Fund**

Anlageziel des Sustainable Asia Equity Fund ist es, ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum zu erzielen, indem vorwiegend Anlagen in Aktienwerte von Unternehmen getätigt werden, die ihren Sitz in Asien (ausgenommen Japan) haben oder die dort den überwiegenden Teil ihrer geschäftlichen Aktivitäten ausüben, um so die dynamischen Wirtschaftswachstumsperspektiven zu nutzen, die diese Region bietet. Bei der Verfolgung dieses Anlageziels wird der Anlageberater ESG-Kriterien (wie unten erläutert) berücksichtigen, um in Unternehmen zu investieren, die im Vergleich zu anderen Unternehmen in einem oder mehreren Nachhaltigkeitsthemen einen Vorsprung aufweisen und so positioniert sind, dass sie von der nachhaltigen Entwicklung der Länder, in denen sie tätig sind, profitieren oder zu dieser beitragen, basierend auf den ESG-Kriterien des Anlageberaters. Die Anwendung dieser ESG-Kriterien sollte zu einer Reduzierung des Anlageuniversums um 20% oder mehr führen.

Der Fonds kann darüber hinaus ergänzend in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, Schuldverschreibungen, Genussscheinen (participatory notes), Optionsscheinen, und in

beschränktem Umfang in Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich geschlossene Fonds und die Fonds der Gesellschaft, ETFs und wenig gehandelte Wertpapiere anlegen.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater Erwägungen zu Nachhaltigkeitsthemen und ESG-Themen in seine Anlageentscheidungen einbezieht. Der Fonds wird in Unternehmen aus asiatischen Märkten mit Ausnahme von Japan investieren, die zu einem oder mehreren Nachhaltigkeitsthemen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Klimawandel, Naturkapital, Humankapital, Zugänglichkeit und Bezahlbarkeit und Innovation/Infrastruktur einen positiven Beitrag leisten und/oder sie adressieren. Der Fonds strebt darüber hinaus eine Ausrichtung an den Zielen des Pariser Abkommens zum Klimawandel an. Der Fonds versucht, einen geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck als der MSCI All Country Asia ex-Japan Net Index zu erzielen.

Der Anlageberater ist der Ansicht, dass Unternehmen mit vorausschauenden Managementteams, die proaktive Strategien zu diesen Nachhaltigkeits- und ESG-Themen aufstellen, langfristig in geschäftlicher und finanzieller Sicht besser positioniert sein werden als Unternehmen, die diese Themen nicht berücksichtigen. Der Fonds strebt an, in Unternehmen zu investieren, deren Produkterlöse, Richtlinien, Initiativen, Branchenführerschaft und/oder festgelegte Ziele eines oder mehrere der obigen Nachhaltigkeitsthemen proaktiv verfolgt. Der Anlageberater unterstützt den Prozess der Aktienauswahl mit Recherche und Analyse, einschließlich direkten Einbezugs des Unternehmens und Daten Dritter.

Der Fonds wird nicht nur in Unternehmen investieren, die gute Governance-Praktiken anwenden und im Vergleich zu anderen Unternehmen in überzeugender Weise Wert auf Nachhaltigkeit legen, sondern auch in Unternehmen in Asien (ausschließlich Japan), die skalierbare und rentable Lösungen für drängende Nachhaltigkeitsprobleme wie Klimawandel und Umwelt-/Ressourcenmanagement anbieten. Der Fonds wird sich auf Unternehmen konzentrieren, die einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung von Ländern in Asien, ausschließlich Japan, leisten, und wird versuchen, bestimmte Unternehmen auszuschließen, die in hohem Maße Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sind. Bis zu 10% des Portfolios des Fonds können aus Vermögenswerten bestehen, die nicht der oben beschriebenen Nachhaltigkeitsanalyse unterliegen.

Der Anlageberater verfolgt einen Top-Down-Ansatz, um Anlagemöglichkeiten im gesamten zulässigen Anlageuniversum zu identifizieren, und wählt Unternehmen unter Verwendung des fundamentalen Bottom-Up-Wertpapierauswahlprozesses des Anlageberaters aus. ESG-Kriterien werden vom Anlageberater sowohl während des Anlage- als auch während des Rechercheprozesses berücksichtigt, um die Exponierung gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken zu begrenzen und Anlagemöglichkeiten zu ermitteln, die mit den oben genannten Nachhaltigkeitsthemen in Einklang stehen. Diese Kriterien können unter anderem Kohlenstoffemissionen, Wasserknappheit, Abfallmanagement, Biodiversität, Arbeitsmanagement, Geschlechtervielfalt, Gesundheit und Sicherheit, Produktsicherheit, Datenschutz und -sicherheit, Vergütung von Führungskräften, Unabhängigkeit des Vorstands und Anteilhaberrechte beinhalten. Dabei achtet der Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen ökologischen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, die an der Herstellung oder Produktion eines der Folgenden beteiligt sind:

- Tabak<sup>20</sup>;
- Unterhaltung für Erwachsene;
- zivile Schusswaffen;
- umstrittenen Waffen;
- Kohle<sup>21</sup>;
- Ölsande<sup>22</sup>;
- Arktisches Erdöl<sup>23</sup>; und
- Glücksspiel<sup>24</sup>.

---

<sup>20</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus der Produktion von Tabakprodukten oder aus der Lieferung von Produkten, die für die Herstellung von Tabakprodukten wesentlich sind, wie z.B. Filter, erzielen.

<sup>21</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die Umsätze aus dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle oder Kohleverstromung erzielen.

<sup>22</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Förderung oder Produktion von Ölsanden erwirtschaften.

<sup>23</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Ölförderung oder Ölproduktion in der Arktis, einschließlich des Arctic National Wildlife Refuge (ANWR), erzielen.

<sup>24</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus Glücksspielaktivitäten erzielen.



Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Die Ausschlüsse werden durch die eigene Analyse des Anlageberaters bestimmt und beruhen nicht auf der Analyse Dritter. Die Analyse kann jedoch durch unabhängige Analysen von ESG-Konflikten und Untersuchungen zu Beteiligungen von Unternehmen unterstützt werden. Die Ausschlusskriterien werden auf alle Wertpapieranlagen innerhalb des Fonds angewendet. Die Ausschlusskriterien werden nicht auf Anlagen angewendet, bei denen der Anlageberater keine direkte Kontrolle über die zugrunde liegenden Bestände hat, z. B. bei Organismen für gemeinsame Anlagen oder offenen ETFs. Die Ausschlusskriterien werden in regelmäßigen Abständen überprüft, und alle Änderungen werden im Dokument zur Ausschlusspolitik berücksichtigt. Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der von dem Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten, verlässt sich aber bei der Gestaltung des Portfolios nicht auf ESG-Daten von Dritten. Der Anlageberater verlässt sich bei der Wertpapierauswahl und der Portfoliogestaltung auf seine eigenen Analysen und nicht auf die Analysen von Dritten. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen oder Daten Dritter geschätzt.

Der Anlageberater berücksichtigt bei seiner Entscheidungsfindung auch Nachhaltigkeitsrisiken, u. a. bei der Durchführung von Due-Diligence-Prüfungen und Analysen, der Bewertung, der Auswahl von Vermögenswerten, der Portfoliokonstruktion sowie der laufenden Anlageüberwachung und dem Portfoliomanagement. Dabei berücksichtigt der Anlageberater die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios negativ beeinträchtigen. Um diese Risiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier verkaufen oder untergewichten, aktiv in Dialog/Verhandlungen mit der Unternehmensleitung treten oder Anpassungen an den Top-Down-Allokationen in Bezug auf geografische Regionen, Sektoren oder Anlageklassen vornehmen. Beim Einbezug von Nachhaltigkeitsrisiken kann der Anlageberater eine Kombination von Informationsquellen nutzen, einschließlich von Unternehmen offengelegte Informationen, nicht von Unternehmen offengelegte Informationen sowie Analysen und Daten Dritter.

Zur Klarstellung: Aktienwerte umfassen Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs), International Depositary Receipts (IDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) sowie geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS). Der Fonds investiert in asiatische Märkte (ausschließlich Japan), d.h. beispielsweise China, Hongkong, Indien, Malaysia, Singapur, Südkorea, Taiwan, Indonesien und Thailand. Wenn die Vorschriften es zulassen, werden darüber hinaus weitere Möglichkeiten in den Schwellenmärkten und Frontier-Märkten in Asien gesucht, einschließlich China A-Shares über Stock Connect. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in China A-Shares über Stock Connect anlegen.

Der Fonds verwendet den MSCI All Country Asia ex-Japan Net Index als Vergleichsbenchmark, der repräsentativ für das Aktienuniversum Asien ex Japan ist. Die Benchmark wird nur zu Vergleichszwecken der Performance verwendet und beinhaltet keine ökologischen oder sozialen Merkmale.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Sustainable Asia Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

**Sustainable Emerging Markets Equity Fund**

Das Anlageziel des Sustainable Emerging Markets Equity Fund ist die Maximierung eines in US-Dollar gemessenen Gesamtertrages durch die Anlage hauptsächlich in Aktienwerte von Unternehmen aus Schwellenmarktländern. Der Fonds wird vorrangig in solche Schwellenmarktländer (wie unten definiert) investieren, deren Volkswirtschaften sich nach Meinung der Gesellschaft stark entwickeln und deren Marktstrukturen komplexer werden. „Schwellenmarkt“-Länder bezeichnet für die Zwecke dieses Fonds die in dem MSCI Emerging Markets Net Index enthaltenen Länder sofern die Märkte dieser Länder als anerkannte Börsen („Anerkannte Börsen“) im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010 angesehen werden. Um sein Hauptanlageziel in Schwellenmarktländern zu erreichen, kann der Fonds in Wertpapiere von Unternehmen, die in Schwellenmarktländern gemäß den dortigen Gesetzen errichtet wurden, und, dort ansässig sind oder dort einen Hauptverwaltungssitz unterhalten, und ebenso in Wertpapiere von Unternehmen, die in Ländern mit entwickelten Märkten gemäß den dortigen Gesetzen errichtet wurden und, dort ansässig sind oder einen Hauptverwaltungssitz unterhalten (wobei dies für die Zwecke dieses Fonds die in dem MSCI World Index enthaltenen Länder sind) anlegen, wenn das Wertpapierhandelsgeschäft des Unternehmens vorwiegend in einem Schwellenmarktland betrieben wird, oder wenn zum Zeitpunkt des Kaufs 50% der Erträge des Unternehmens allein oder auf konsolidierter Basis aus Gütern, Verkäufen oder Dienstleistungen stammen, die in einem oder mehreren Schwellenmarktländern hergestellt, getätigt bzw. erbracht wurden, oder wenn das Unternehmen mindestens 50% seiner Vermögenswerte, seines Kerngeschäfts und/oder seiner Mitarbeiter in Schwellenmarktländern hat, oder der Fonds kann in andere aktiengebundene Finanzinstrumente aus entwickelten Märkten, bei denen jedoch ein Engagement in Schwellenmärkten besteht (zum Beispiel Depository Receipts) („EM Exposed Securities“) anlegen.

Der Fonds kann ergänzend in zulässige Aktien aus Frontier-Märkten (d.h. solche Länder, die weder entwickelte Märkte noch Schwellenmärkte in dem für die Zwecke dieses Fonds oben definierten Sinne sind) anlegen, oder in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen. Der Fonds kann ergänzend auch in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und geschlossener Fonds, über Stock Connect in China A-Shares, festverzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, Genussscheinen (participatory notes) und Optionsscheinen anlegen, um dadurch jeweils ein Engagement in Schwellenmärkten oder Frontier-Märkten zu erlangen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen. Für vorübergehende defensive Zwecke kann der Fonds in Zeiten, in denen die Gesellschaft dies aufgrund veränderter wirtschaftlicher, finanzieller oder politischer Bedingungen für ratsam hält, seine Anlagen in Aktienwerte aus Schwellenmarktländern auf unter 50% seines Gesamtvermögens reduzieren und sein Vermögen in Aktienwerte aus Ländern mit entwickelten Märkten (entweder EM Exposed Securities oder keine EM Exposed Securities) oder festverzinsliche Wertpapiere (mit Engagement in Schwellenmärkten oder entwickelten Märkten) anlegen.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater die Erwägung von ESG-Kriterien und Themen der Nachhaltigkeit in seine Anlageentscheidungen einbezieht.

Bei der Verfolgung seines Anlageziels wird der Anlageberater ESG-Kriterien (wie nachstehend beschrieben) berücksichtigen, um in Unternehmen anzulegen, die (i) bei einem oder mehreren Nachhaltigkeitsthemen (wie nachstehend beschrieben) besser abschneiden als ihre Konkurrenten; und (ii) so positioniert sind, dass sie von der nachhaltigen Entwicklung der Länder, in denen sie tätig sind, profitieren und/oder zu dieser beitragen, basierend auf den ESG-Kriterien des Anlageberaters. Die Anwendung dieser ESG-Kriterien sollte zu einer Reduzierung des Anlageuniversums um 20% oder mehr führen, wie in den beiden ersten Absätzen oben beschrieben. Das Ziel des Anlageberaters wird es sein sicherzustellen, dass wenigstens 90% des Portfolios des Fonds der oben beschriebenen Nachhaltigkeitsanalyse unterliegen.

ESG-Kriterien können unter anderem Kohlenstoffemissionen, Ressourcensteuerung, Abfallwirtschaft, Artenvielfalt, arbeitsmarktpolitische Maßnahmen, Geschlechterdiversität, Gesundheit & Sicherheit, Produktsicherheit, Datenschutz & Datensicherheit, Vergütung von Führungskräften, Unabhängigkeit der Leitungsorgane und Anteilinhaberrechte beinhalten. Nachhaltigkeitsthemen können unter anderem Klimawandel, Naturkapital, Humankapital, Zugänglichkeit und Bezahlbarkeit sowie Innovation/Infrastruktur beinhalten. Der Fonds versucht, insgesamt auf der Portfolio-Ebene einen geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck als der MSCI Emerging Markets Net Index zu erzielen. Mit einem gesteigerten Anlage-Fokus auf Unternehmen, die einen positiven Beitrag dazu leisten und/oder ein oder mehrere Nachhaltigkeitsthemen adressieren einschließlich des Klimawandels strebt der Fonds eine Ausrichtung an den Zielen des Pariser Abkommens an.

Hinsichtlich der Anlage in Unternehmen, die im Vergleich zu ihren Konkurrenten bei einem oder mehreren ESG-Themen besser abschneiden, ist der Anlageberater der Ansicht, dass Unternehmen mit vorausschauenden Managementteams, die proaktive Strategien zu den Nachhaltigkeits- und ESG-Themen aufstellen, wie in dieser Anlagepolitik beschrieben, langfristig in geschäftlicher und finanzieller Sicht besser positioniert sein werden als Unternehmen, die diese Themen nicht berücksichtigen. Der Fond legt daher bevorzugt in Unternehmen an, deren Produkterlöse, Richtlinien, Initiativen, Branchenführerschaft und/oder festgelegte Ziele eines oder mehrere der oben genannten Nachhaltigkeitsthemen proaktiv verfolgen. Der Anlageberater wird diesen Auswahlprozess durch Nachforschung und Analyse unterstützen, u.a. durch direkten Einbezug des Unternehmens und Daten Dritter.

Neben der Anlage in Unternehmen, die gute Governance-Praktiken anwenden und die im Vergleich zu ihren Konkurrenten ein starkes Management von Nachhaltigkeitsfaktoren aufweisen, wird der Fonds in Unternehmen aus

Schwellenmarktländern anlegen, die skalierbare und rentable Lösungen für drängende Nachhaltigkeitsprobleme wie Klimawandel und Umwelt-/Ressourcenmanagement anbieten. In diesem Zusammenhang wird sich der Fonds auf Unternehmen konzentrieren, die einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung von Schwellenmarktländern leisten, indem er diesbezüglich auf die Anlageauswahl sowohl das Konzept des Best-in-class als auch das Konzept der größten Anstrengung anwendet. Bei der Anwendung eines Best-in-class Konzepts wird Unternehmen der Vorrang gegeben, die aus nicht-finanziellem Blickwinkel am besten in ihrer Branche positioniert sind, ohne dabei einen Sektor bezüglich des Börsenindex, der als Ausgangsbasis verwendet wurde, zu bevorzugen oder auszuschließen. Bei der Anwendung eines Ansatzes der bestmöglichen Bemühungen wird Emittenten der Vorzug gegeben, die im Laufe der Zeit eine Verbesserung ihrer ESG-Praktiken und –Ergebnisse oder gute Aussichten darauf darlegen. Der Fonds ist auch bestrebt Unternehmen auszuschließen, die in hohem Maße Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sind.

Der Anlageberater verfolgt einen Top-Down-Ansatz, um Anlagemöglichkeiten im gesamten zulässigen Anlageuniversum zu identifizieren, und wählt Unternehmen unter Verwendung des fundamentalen Bottom-Up-Wertpapierauswahlprozesses des Anlageberaters aus. ESG-Kriterien werden vom Anlageberater sowohl während des Anlage- als auch während des Rechercheprozesses berücksichtigt, um die Exponierung gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken zu begrenzen und Anlagemöglichkeiten zu ermitteln, die im Einklang mit den oben erläuterten Nachhaltigkeitsthemen stehen. Dabei achtet der Anlageberater insbesondere auf den Einbezug der Unternehmensführung in die seiner Auffassung nach wesentlichen ökologischen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, sowie auch rund um die Praktiken der Unternehmensführung.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, die an der Herstellung oder Produktion eines der Folgenden beteiligt sind:

- Tabak<sup>25</sup>;
- Unterhaltung für Erwachsene;
- zivile Schusswaffen;
- umstrittenen Waffen;
- Kohle<sup>26</sup>;
- Ölsande<sup>27</sup>;
- Arktisches Erdöl<sup>28</sup>; und
- Glücksspiel<sup>29</sup>.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung im Dokument zur Ausschlusspolitik offen gelegt, das unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im) verfügbar ist. Die gegenwärtigen Ausschlüsse (und alle weiteren Beschränkungen, die im Laufe der Zeit angewendet werden) werden durch die eigene Analyse des Anlageberaters bestimmt und beruhen nicht auf der Analyse Dritter. Die Analyse kann jedoch durch unabhängige Analysen von ESG-Konflikten durch Dritte und Untersuchungen zu Beteiligungen von Unternehmen unterstützt werden. Die Ausschlüsse werden auf alle Wertpapieranlagen innerhalb des Fonds angewendet. Die Ausschlüsse werden nicht auf Anlagen angewendet, bei denen der Anlageberater keine direkte Kontrolle über die zugrunde liegenden Bestände hat, z. B. bei Organismen für gemeinsame Anlagen oder offenen ETFs. Die Ausschlüsse werden in regelmäßigen Abständen überprüft, und alle Änderungen werden im Dokument zur Ausschlusspolitik berücksichtigt. Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der von dem Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds bezieht sich während des Wertpapier-Research-Prozesses auf ESG-Daten von Dritten, verlässt sich aber bei der Gestaltung des Portfolios nicht auf ESG-Daten von Dritten. Der Anlageberater verlässt sich bei der Wertpapierauswahl und der Portfoliogestaltung auf seine eigenen Analysen und nicht auf die Analysen von Dritten. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder den oben genannten Ausschlüssen

---

<sup>25</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus der Produktion von Tabakprodukten oder aus der Lieferung von Produkten, die für die Herstellung von Tabakprodukten wesentlich sind, wie z.B. Filter, erzielen.

<sup>26</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die Umsätze aus dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle oder Kohleverstromung erzielen.

<sup>27</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Förderung oder Produktion von Ölsanden erwirtschaften.

<sup>28</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Ölförderung oder Ölproduktion in der Arktis, einschließlich des Arctic National Wildlife Refuge (ANWR), erzielen.

<sup>29</sup> Der Fonds investiert nicht in Wertpapiere von Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze mit Glücksspielen erzielen.

möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen oder Daten Dritter geschätzt.

Der Anlageberater berücksichtigt bei seiner Entscheidungsfindung auch Nachhaltigkeitsrisiken, u. a. bei der Durchführung von Due-Diligence-Prüfungen und Analysen, der Bewertung, der Auswahl von Vermögenswerten, der Portfoliokonstruktion sowie der laufenden Anlageüberwachung und dem Portfoliomanagement. Dabei berücksichtigt der Anlageberater die Relevanz und potenzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für eine bestimmte Anlagemöglichkeit oder für das Portfolio als Ganzes im Kontext des Anlageziels und des beabsichtigten Zeithorizonts für das Halten eines bestimmten Wertpapiers in angemessener Weise. Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf den Wert eines Wertpapiers oder Portfolios auswirken. Um die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, kann der Anlageberater ein Wertpapier, das diesen Risiken ausgesetzt ist, verkaufen oder untergewichten, einen aktiven Dialog/Kontakt mit der Unternehmensleitung aufnehmen oder Anpassungen der Top-Down-Allokationen auf Geografien, Sektoren oder Anlageklassen vornehmen. Bei der Umsetzung seiner Integration von Nachhaltigkeitsrisiken kann der Anlageberater eine Kombination von Informationsquellen nutzen, einschließlich von Unternehmen offengelegter Informationen, nicht von Unternehmen offengelegter Informationen sowie Analysen und Daten Dritter.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, auf den MSCI Emerging Markets Net Index. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in der Regel Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im MSCI Emerging Markets Net Index genannt werden, kann er in solche Wertpapiere aus Ländern mit unterschiedlichen Anteilen als ihrer Allokation im Rahmen des MSCI Emerging Markets Net Index investieren und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern angelegt sind, die im MSCI Emerging Markets Net Index genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des MSCI Emerging Markets Net Index abweichen kann. Der MSCI Emerging Markets Net Index wird ausschließlich zu Vergleichszwecken der Performance verwendet und berücksichtigt keine ökologischen oder sozialen Merkmale.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Sustainable Emerging Markets Equity Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerten anlegen möchten,
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **US Advantage Fund**

Das Anlageziel des US Advantage Fund besteht darin, ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum zu erzielen, indem er hauptsächlich Anlagen in Wertpapieren von in den USA ansässigen Unternehmen und ergänzend in Wertpapieren von nicht in den USA ansässigen Unternehmen tätigt. Ein Emittent gilt als in einem bestimmten Land (beispielsweise in den USA) oder in einer geografischen Region ansässig, wenn er (i) sein Wertpapierhandelsgeschäft hauptsächlich in diesem Land oder in dieser geografischen Region betreibt, (ii) allein oder auf konsolidierter Ebene mindestens 50% seiner jährlichen Einkünfte aus Gütern, Verkäufen oder Dienstleistungen, die in diesem Land oder in dieser geografischen Region produziert, getätigt oder erbracht wurden, erzielt, oder (iii) nach dem Recht dieses Landes oder dieser geografischen Region errichtet wurde oder dort seinen Hauptsitz hat. Gemäß diesen Kriterien könnte ein bestimmter Emittent als in mehr als nur einem Land oder einer geografischen Region ansässig gelten. Unter normalen Marktbedingungen wird das Anlageziel des Fonds hauptsächlich durch die Anlage in Aktienwerte von etablierten Gesellschaften mit großer Kapitalisierung verfolgt. Bei diesem Anlageverfahren wird nach einem Bottom-Up-Ansatz in der Auswahl der Aktien vorgegangen, bei dem attraktive Anlagemöglichkeiten auf der Basis einzelner Unternehmen gesucht werden. Bei der Auswahl von Wertpapieren für die Anlage investiert der Anlageberater in der Regel in Unternehmen, die seiner Ansicht nach einen hohen Bekanntheitsgrad und nachhaltige Wettbewerbsvorteile mit überdurchschnittlichen Geschäftsaussichten, die

Fähigkeit, Kapital zu hohen Renditen einzusetzen, starke Bilanzen und ein attraktives Risiko-/Ertragsverhältnis aufweisen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktien von Unternehmen, die die oben genannten Anforderungen nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs), Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere, über Stock Connect in China A-Shares, geldnahe Mittel und andere aktiengebundene Wertpapiere investieren. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Faktor Nachhaltigkeit wird vom Anlageberater aktiv in den Anlageprozess mit einbezogen, indem er ESG-Faktoren als Anhaltspunkte für eine ergänzende Fundamentalanalyse heranzieht, die im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt werden können. Der Anlageberater versucht zu verstehen, wie ökologische und soziale Initiativen innerhalb der Unternehmen durch Stärkung dauerhafter Wettbewerbsvorteile, Generierung von Wachstumsmöglichkeiten, Rentabilitätssteigerung, und/oder Anpassung an säkulare Wachstumstrends zum Unternehmenswert beitragen können. Der Anlageberater setzt sich in der Regel mit den Managementteams der Unternehmen in Verbindung, um deren ESG-Praktiken zu erörtern, mit dem Ziel zu ermitteln, inwiefern Nachhaltigkeitsthemen Chancen und Risiken darstellen, die sich langfristig auf den Wert des Wertpapiers auswirken können. Zu den weiteren Aspekten des Anlageprozesses zählen eine eigene systematische Bewertung der Governance-Grundsätze, wobei der Schwerpunkt insbesondere darauf liegt, die Vergütung auf langfristige Wertschöpfung auszurichten.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Streumunition und Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark eingeschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Advantage Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,

- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## US Core Equity Fund

Anlageziel des US Core Equity Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums. Der Fonds investiert vorwiegend in von mittelgroßen bis großen Unternehmen ausgegebenen Aktienwerten, einschließlich Depositary Receipts (wie z. B. American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) und geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), die von in den USA ansässigen Unternehmen ausgegeben werden.

Das Anlageverfahren bedient sich einer Kombination aus quantitativen Modellen zur Bewertung von Markttreibern und einer Fundamentalanalyse einzelner Aktien zur Identifizierung von Unternehmen mit attraktiven Bewertungen, überdurchschnittlichen Ertragsaussichten und einer wettbewerbsfähigen Ausschüttungsquote.

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerten von Unternehmen, die die oben genannten Anforderungen nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, geldnahen Mitteln, Optionsscheinen und anderen aktienbezogenen Wertpapieren anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß Anhang A) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zu Absicherungszwecken (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht seines Anlageziels ist der US Core Equity Fund für Anleger geeignet,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. . „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## US Focus Property Fund<sup>30</sup>

---

<sup>30</sup> Ab dem 12. Dezember 2022 wird die Anlagepolitik des Fonds geändert, um unter anderem ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen zu bewerben, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Fonds wird dann in den Anwendungsbereich des Artikel 8 der SFDR fallen.

Dementsprechend werden der zweite und der dritte Absatz wie folgt geändert:

*Zu den Unternehmen der Immobilienbranche oder Unternehmen, die eng mit der Immobilienbranche verbunden sind, können Unternehmen gehören, die hauptsächlich in der Entwicklung und/oder dem Besitz von ertragsgenerierenden Immobilien tätig sind; ferner Unternehmen, die Immobilien betreiben, errichten, finanzieren oder verkaufen; Unternehmen mit wesentlichen immobilienbezogenen Beteiligungen und/oder Dienstleistungen oder Produkten, die mit der Immobilienbranche verbunden sind, insbesondere Immobilienverwaltung, Makler, Bauprodukte und Immobilientechnologie; ferner kollektive Anlagevehikel mit einem Engagement in Immobilien, wie z. B. börsennotierte Immobilienfonds (Property Unit Trusts), alle Arten von zulässigen geschlossenen Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, REITS) und Organismen für gemeinsame Anlagen.*

*Der Fonds kann auch ergänzend in Aktienwerte investieren, die nicht die Kriterien der vorrangigen Investments des Fonds erfüllen, insbesondere Vorzugsaktien und wandelbare Vorzugswertpapiere, in*

Anlageziel des US Focus Property Fund ist die Erzielung einer langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwertsteigerung durch Investition hauptsächlich in ein konzentriertes Portfolio von Aktien, einschließlich Depositary Receipts (darunter American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) von Unternehmen, die im Immobiliensektor tätig oder eng mit dem Immobiliensektor verbunden und in den Vereinigten

---

*Stammaktien wandelbare Schuldtitel, Bezugsrechte und Optionsscheine auf Aktienwerte, Aktien von Investmentgesellschaften, Anteile an Kommanditgesellschaften und andere aktiengebundene Instrumente.“*

Zusätzlich wird der siebte Absatz durch die folgenden Absätze ersetzt:

*„Der Anlageberater integriert Nachhaltigkeit aktiv in den Anlageprozess, indem er die wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Rahmen des Bottom-up-Aktienauswahlprozesses bewertet. Dabei greift er in erster Linie auf externe ESG-Anbieter zurück, um die ESG-Performance von Emittenten zu bewerten und zu quantifizieren, das Research von Drittanbietern durch eigenes Research des Anlageberaters zu ergänzen, einschließlich der Nutzung eines eigenen Rahmens für die Bewertung und Quantifizierung von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG. Dies führt zu einer quantitativen Anpassung der Bewertungsschätzungen und zu Gesprächen mit der Unternehmensleitung, um ESG-bezogene Stärken, Schwächen und Chancen zu erörtern und auf diese Weise positive Veränderungen in der Branche zu bewirken. Zu den wichtigsten ESG-Themen gehören unter anderem: Energieverbrauch und erneuerbare Energien, Wasserverbrauch, Emissionen, Diversität und Gleichstellung der Geschlechter, Arbeits- und Menschenrechte, Gesundheit, Wohlbefinden und Sicherheit von Mitarbeitern und Mietern sowie ESG-Governance und Offenlegungspflichten des Unternehmens. In dem Bestreben, einen positiven Wandel voranzutreiben und die Unternehmen zu ermutigen, ihre Leistung in Bezug auf wesentliche ESG-Themen zu verbessern, kann der Anlageberater an die Unternehmensleitung herantreten und ihr Einblicke in die Wettbewerbssituation, finanziell solide Geschäftsszenarien und praktische Lösungen zur potenziellen Verbesserung ihrer Immobiliengeschäfte bieten. ESG-Aspekte sind zwar ein integrierter und grundlegender Bestandteil des Anlageprozesses, sie sind jedoch nur einer von mehreren wichtigen Faktoren, die der Anlageberater bei der Entscheidung über die Durchführung einer Anlage oder die Größenanpassung des Gesamtportfolios berücksichtigt.“*

*Die Investitionen dürfen nicht wesentlich ein Unternehmen umfassen, dessen Hauptgeschäftstätigkeit in einem der folgenden Bereiche mehr als 10 % der Unternehmenseinnahmen ausmacht:*

- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für Gefängnisse genutzt werden;*
- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für die Herstellung von Cannabis genutzt werden;*
- *Besitz, Herstellung oder Anbau von Tabak;*
- *Besitz, Verarbeitung oder Förderung im Kohlebergbau;*
- *Besitz, Fertigung oder Herstellung von kontroversen Waffen und zivilen Schusswaffen und*
- *Besitz, Verarbeitung oder Förderung von arktischem Öl und Gas.*

*In folgende Unternehmen darf nicht wesentlich investiert werden:*

- *Unternehmen, die eine erhebliche Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten verursachen, wenn die Schwere der sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse vom Anlageberater bewertet wird;*
- *Unternehmen, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) nicht einhalten und keine wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen vornehmen.*

*Der Anlageberater bezieht sich im Zuge der Wertpapieranalyse auf ESG-Daten von Dritten und sein eigenes Research. Der Anlageberater wird kontroverse Fälle (wie z. B. die vorstehend aufgeführten Ausschlüsse), die er als sehr schwerwiegend einstuft, anhand von Bewertungen einschlägiger ESG-Datenanbieter und internem Research überprüfen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt.“*

Schließlich wird die Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung wie folgt geändert:

*„Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.“*

Staaten von Amerika ansässig sind, die nach Ansicht des Anlageberaters ein im Vergleich zu anderen Anlagemöglichkeiten innerhalb der oben erwähnten Anlageklassen höheres prognostiziertes Gesamtrenditepotenzial bieten.

Unternehmen im Immobiliensektor oder Unternehmen, die eng mit dem Immobiliensektor verbunden sind, können Gesellschaften, deren primärer Zweck auf die Entwicklung und/oder den Besitz von Ertrag erzielenden Immobilien ausgerichtet ist, Gesellschaften, die Immobilien betreiben, errichten, finanzieren oder verkaufen, Gesellschaften mit wesentlichen immobilienbezogenen Beteiligungen und/oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem Immobiliensektor, insbesondere Immobilienmanagement, Makler und Bauprodukte, sowie Organismen für gemeinsame Anlagen mit einem Engagement in Immobilien, wie börsennotierte Immobilienfonds (publicly quoted property unit trusts), alle Arten von geschlossenen Immobilienfonds (REITS) und Organismen für gemeinsame Anlagen umfassen.

Der Fonds kann auch ergänzend in Aktienwerte investieren, die nicht die Kriterien der Hauptanlagen des Fonds erfüllen, sowie in Vorzugsaktien und wandelbare Vorzugspapiere, in in Stammaktien wandelbare Schuldtitel, Rechte und Optionsscheine zum Erwerb von Aktienwerten, Aktien von Investmentgesellschaften, Anteile an Limited Partnerships und andere aktiengebundene Instrumente.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Anlageberater verwaltet den Fonds aktiv nach einer disziplinierten, fundamental gelenkten Bottom-up-Anlagemethode mit hoher Überzeugungskraft. Der Fonds setzt sich aus solchen Wertpapieren zusammen, die nach Ansicht des Anlageberaters auf der Grundlage der Bewertung im Vergleich zu anderen Anlagemöglichkeiten im Anlageuniversum ein höheres prognostiziertes Gesamtrenditepotenzial bieten. Der Anlageberater wird in seiner Fundamentalanalyse immobilien-spezifische Faktoren, umfassendere Aktienfaktoren sowie ESG-Faktoren bewerten, um angemessene Bewertungskennzahlen zu berechnen. Top-down-Überlegungen fließen in den Portfoliokonstruktionsprozess ein und zielen darauf ab, ein Engagement in verschiedenen Sektoren zu erreichen und prognostizierte fundamentale Veränderungen und makroökonomische Überlegungen sowie andere Faktoren zu berücksichtigen. Der Anlageberater wählt aktiv Positionen in einer begrenzten Anzahl von Aktienwerten aus.

In dem Anlageprozess können bei der Auswahl der Aktien, bei der ein Bottom-Up-Ansatz verfolgt wird, auch Informationen zu ESG-Aspekten in Betracht gezogen werden, bevor die Anlageentscheidungen getroffen werden. Dabei können der Anlageberater und die Unter-Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die ihrer Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Focus Property Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **US Growth Fund**

Das Anlageziel des US Growth Fund besteht darin, ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum zu erzielen, indem er hauptsächlich Anlagen in Wertpapieren von in den USA ansässigen Unternehmen und ergänzend in Wertpapieren von nicht in den USA ansässigen Unternehmen tätigt. Ein Emittent gilt als in einem bestimmten



Land (beispielsweise in den USA) oder in einer geografischen Region ansässig, wenn er (i) sein Wertpapierhandelsgeschäft hauptsächlich in diesem Land oder in dieser geografischen Region betreibt, (ii) allein oder auf konsolidierter Ebene mindestens 50% seiner jährlichen Einkünfte aus Gütern, Verkäufen oder Dienstleistungen, die in diesem Land oder in dieser geografischen Region produziert, getätigt oder erbracht wurden, erzielt, oder (iii) nach dem Recht dieses Landes oder dieser geografischen Region errichtet wurde oder dort seinen Hauptsitz hat. Gemäß diesen Kriterien könnte ein bestimmter Emittent als in mehr als nur einem Land oder einer geografischen Region ansässig gelten. Unter normalen Marktbedingungen wird das Anlageziel des Fonds hauptsächlich durch die Anlage in Aktienwerte von erstklassigen, wachstumsorientierten Unternehmen verfolgt. Bei diesem Anlageverfahren wird nach einem Bottom-Up-Ansatz in der Auswahl der Aktien vorgegangen, bei dem attraktive Anlagemöglichkeiten auf der Basis einzelner Unternehmen gesucht werden. Bei der Auswahl von Wertpapieren für die Anlage investiert der Anlageberater in der Regel in einzigartige Unternehmen, die seiner Ansicht nach nachhaltige Wettbewerbsvorteile mit überdurchschnittlichen Geschäftsaussichten, die Fähigkeit, Kapital zu hohen Renditen einzusetzen, starke Bilanzen und ein attraktives Risiko-/Ertragsverhältnis aufweisen. Die individuelle Auswahl der Wertpapiere wird hervorgehoben.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktien von Unternehmen, die die oben genannten Anforderungen nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs), Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere, über Stock Connect in China A-Shares, geldnahe Mittel und andere aktiengebundene Wertpapiere investieren. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Faktor Nachhaltigkeit wird vom Anlageberater aktiv in den Anlageprozess mit einbezogen, indem er ESG-Faktoren als Anhaltspunkte für eine ergänzende Fundamentalanalyse heranzieht, die im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt werden können. Der Anlageberater versucht zu verstehen, wie ökologische und soziale Initiativen innerhalb der Unternehmen durch Stärkung dauerhafter Wettbewerbsvorteile, Generierung von Wachstumsmöglichkeiten, Rentabilitätssteigerung und/oder Anpassung an säkulare Wachstumstrends zur Wertschöpfung beitragen können. Der Anlageberater setzt sich in der Regel mit den Managementteams der Unternehmen zusammen, um deren ESG-Praktiken zu erörtern. Dabei soll ermittelt werden, inwiefern Nachhaltigkeitsthemen Chancen und Risiken darstellen, die auf lange Sicht entscheidend für den Wert des Wertpapiers sein können. Zu den weiteren Aspekten des Anlageprozesses zählen eine eigene systematische Bewertung der Governance-Grundsätze, wobei der Schwerpunkt insbesondere darauf liegt, die Vergütung auf langfristige Wertschöpfung auszurichten.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Streumunition und Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark eingeschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds

zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Growth Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### US Insight Fund

Das Anlageziel des US Insight Fund besteht darin, ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum zu erzielen, indem er hauptsächlich Anlagen in Wertpapieren von in den USA ansässigen Unternehmen und ergänzend in Wertpapieren von nicht in den USA ansässigen Unternehmen tätigt. Ein Emittent gilt als in einem bestimmten Land (beispielsweise in den USA) oder in einer geografischen Region ansässig, wenn er (i) sein Wertpapierhandelsgeschäft hauptsächlich in diesem Land oder in dieser geografischen Region betreibt, (ii) allein oder auf konsolidierter Ebene mindestens 50% seiner jährlichen Einkünfte aus Gütern, Verkäufen oder Dienstleistungen, die in diesem Land oder in dieser geografischen Region produziert, getätigt oder erbracht wurden, erzielt, oder (iii) nach dem Recht dieses Landes oder dieser geografischen Region errichtet wurde oder dort seinen Hauptsitz hat. Gemäß diesen Kriterien könnte ein bestimmter Emittent als in mehr als nur einem Land oder einer geografischen Region ansässig gelten.

Unter normalen Marktbedingungen verfolgt der Fonds sein Anlageziel, indem er vorwiegend in Aktienwerten etablierter und aufstrebender Unternehmen anlegt. Bei diesem Anlageverfahren wird nach einem Bottom-Up-Ansatz in der Auswahl der Aktien vorgegangen, bei dem attraktive Anlagemöglichkeiten auf der Basis einzelner Unternehmen gesucht werden. Bei der Auswahl von Wertpapieren für die Anlage investiert der Anlageberater in der Regel in einzigartige Unternehmen, die seiner Ansicht nach nachhaltige Wettbewerbsvorteile mit überdurchschnittlichen Geschäftsaussichten, die Fähigkeit, Kapital zu hohen Renditen einzusetzen, starke Bilanzen und ein attraktives Risiko-/Ertragsverhältnis aufweisen. Die individuelle Auswahl der Wertpapiere wird hervorgehoben.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktien von Unternehmen, die die oben genannten Anforderungen nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs), Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Wertpapiere, über Stock Connect in China A-Shares, geldnahe Mittel und andere aktiengebundene Wertpapiere investieren. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Faktor Nachhaltigkeit wird vom Anlageberater aktiv in den Anlageprozess mit einbezogen, indem er ESG-Faktoren als Anhaltspunkte für eine ergänzende Fundamentalanalyse heranzieht, die im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt werden können. Der Anlageberater versucht zu verstehen, wie ökologische und soziale Initiativen innerhalb der Unternehmen durch Stärkung dauerhafter Wettbewerbsvorteile, Generierung von Wachstumsmöglichkeiten, Rentabilitätssteigerung, und/oder Anpassung an säkulare Wachstumstrends zum Unternehmenswert beitragen können. Der Anlageberater setzt sich in der Regel mit den Managementteams der Unternehmen in Verbindung, um deren ESG-Praktiken zu erörtern, mit dem Ziel zu ermitteln, inwiefern Nachhaltigkeitsthemen Chancen und Risiken darstellen, die sich langfristig auf den Wert des Wertpapiers auswirken können. Zu den weiteren Aspekten des Anlageprozesses zählen eine eigene systematische Bewertung der Governance-Grundsätze, wobei der Schwerpunkt insbesondere darauf liegt, die Vergütung auf langfristige Wertschöpfung auszurichten.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Stremunition und**

**Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark eingeschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Insight Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **US Permanence Fund**

Anlageziel des US Permanence Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalzuwachses.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)), von in den USA gegründeten Unternehmen mit einer Kapitalisierungsrate, die im Bereich der im S&P 500 Index notierten Unternehmen liegt, anlegt.

Der Fonds kann ergänzend in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, in Vorzugsaktien, über Stock Connect in China A-Shares, in Optionsscheine sowie in andere aktienbezogene Wertpapiere investieren. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Bei diesem Anlageverfahren wird nach einem Bottom-Up-Ansatz in der Auswahl der Aktien vorgegangen, bei dem attraktive Anlagemöglichkeiten auf der Basis einzelner Unternehmen gesucht werden. Bei der Auswahl von Wertpapieren für die Anlage investiert der Anlageberater in der Regel in Unternehmen, die seiner Ansicht nach einen hohen Bekanntheitsgrad und nachhaltige Wettbewerbsvorteile mit überdurchschnittlichen Geschäftsaussichten, die Fähigkeit, Kapital zu hohen Renditen einzusetzen, starke Bilanzen und ein attraktives Risiko-/Ertragsverhältnis aufweisen.

Der Fonds wird langfristig in Unternehmen anlegen, bei denen der Anlageberater der Auffassung ist, dass sie dauerhafte Qualitäten im Hinblick auf die Wertentwicklung aufweisen, einschließlich dauerhafter langfristiger Wettbewerbsvorteile. Der Fonds kann auch in Unternehmen mit einem eher moderateren Wachstum, in Unternehmen mit einer geringeren Ertragsvolatilität und/oder in Unternehmen mit etwas Zyklizität in ihren Endmärkten anlegen.

Der Faktor Nachhaltigkeit wird vom Anlageberater aktiv in den Anlageprozess mit einbezogen, indem er ESG-Faktoren als Anhaltspunkte für eine zusätzliche Fundamentalanalyse heranzieht, die den Anlageentscheidungsprozess unterstützen kann, ohne das Portfolio des Fonds einzuschränken. Der Anlageberater versucht zu verstehen, wie ökologische und soziale Initiativen innerhalb der Unternehmen durch Stärkung dauerhafter Wettbewerbsvorteile, Generierung von Wachstumsmöglichkeiten, Rentabilitätssteigerung, und/oder Anpassung an säkulare Wachstumstrends zum Unternehmenswert beitragen können. Der Anlageberater setzt sich in der Regel mit den Managementteams der Unternehmen in Verbindung, um deren ESG-Praktiken zu erörtern, mit dem Ziel zu ermitteln, inwiefern Nachhaltigkeitsthemen Chancen und Risiken darstellen, die sich langfristig auf den Wert des Wertpapiers auswirken können. Zu den weiteren Aspekten des Anlageprozesses zählen eine eigene systematische Bewertung der Governance-Grundsätze, wobei der Schwerpunkt insbesondere darauf liegt, die Vergütung auf langfristige Wertschöpfung auszurichten.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak** (Wertpapiere von Emittenten, die als Global Industry Classification Standard („GICS“) Teilssektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen);
- **Kohlebergbau** (Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilssektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen); oder
- **Waffen, einschließlich ziviler Feuerwaffen** (Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen) und **Streumunition und Antipersonenminen** (Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben).

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung der S&P 500 Index eingeschränkt. Der Fonds bezieht sich auf den S&P 500 Index, um die Kapitalisierungsspanne der Emittenten festzulegen, in die der Fonds anlegen wird. Die Performance des Fonds wird am S&P 500 Index gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds beschrieben.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Permanence Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5.

<sup>31</sup> Ab dem 12. Dezember 2022 wird die Anlagepolitik des Fonds geändert, um unter anderem ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen zu bewerben, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Fonds wird dann in den Anwendungsbereich des Artikel 8 der SFDR fallen.

Dementsprechend wird der erste Absatz wie folgt geändert:

*„Anlageziel des US Property Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalzuwachses. Hierzu wird der Fonds vorwiegend in Aktienwerte von Unternehmen anlegen, die im US-amerikanischen Immobiliensektor tätig und in den USA ansässig sind. Zu den Unternehmen der Immobilienbranche oder Unternehmen, die eng mit der Immobilienbranche verbunden sind, können Unternehmen gehören, die hauptsächlich in der Entwicklung und/oder dem Besitz von ertragsgenerierenden Immobilien tätig sind; ferner Unternehmen, die Immobilien betreiben, errichten, finanzieren oder verkaufen; Unternehmen mit wesentlichen immobilienbezogenen Beteiligungen und/oder Dienstleistungen oder Produkten, die mit der Immobilienbranche verbunden sind, insbesondere Immobilienverwaltung, Makler, Bauprodukte und Immobilientechnologie; ferner kollektive Anlagevehikel mit einem Engagement in Immobilien, wie z. B. börsennotierte Immobilienfonds (Property Unit Trusts), alle Arten von zulässigen geschlossenen Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, REITS) und Organismen für gemeinsame Anlagen.“*

Zusätzlich wird der zweite Absatz durch die folgenden Absätze ersetzt:

*„Der Anlageprozess nutzt internes, firmeneigenes Research, um in börsennotierte Immobilienunternehmen zu investieren, die im Verhältnis zu den ihnen zugrunde liegenden Vermögenswerten und Erträgen den besten relativen Wert bieten können. Der Anlageberater wendet einen Bottom-up-Ansatz an, bei dem er jedes Wertpapier innerhalb des Anlageuniversums bewertet, um zu einer Schätzung des Nettoinventarwerts und der künftigen Cashflows zu gelangen. Immobilienspezifische Faktoren, breitere Aktienfaktoren und ESG-Faktoren werden in der Fundamentalanalyse bewertet, um angemessene Bewertungskennzahlen zu berechnen.*

*Der Anlageberater verfolgt beim Portfolioaufbau auch einen Top-Down-Ansatz, indem er verschiedene Faktoren wie prognostizierte fundamentale Entwicklungen, makroökonomische Überlegungen sowie geopolitische und länderspezifische Risikobewertungen einbezieht, um ein über Länder und/oder Sektoren diversifiziertes Engagement zu erreichen.*

*Der Anlageberater integriert Nachhaltigkeit aktiv in den Anlageprozess, indem er die wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen im Rahmen des Bottom-up-Aktienauswahlprozesses bewertet. Dabei greift er in erster Linie auf externe ESG-Anbieter zurück, um die ESG-Performance von Emittenten zu bewerten und zu quantifizieren, das Research von Drittanbietern durch eigenes Research des Anlageberaters zu ergänzen, einschließlich der Nutzung eines eigenen Rahmens für die Bewertung und Quantifizierung von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG. Dies führt zu einer quantitativen Anpassung der Bewertungsschätzungen und zu Gesprächen mit der Unternehmensleitung, um ESG-bezogene Stärken, Schwächen und Chancen zu erörtern und auf diese Weise positive Veränderungen in der Branche zu bewirken. Zu den wichtigsten ESG-Themen gehören unter anderem: Energieverbrauch und erneuerbare Energien, Wasserverbrauch, Emissionen, Diversität und Gleichstellung der Geschlechter, Arbeits- und Menschenrechte, Gesundheit, Wohlbefinden und Sicherheit von Mitarbeitern und Mietern sowie ESG-Governance und Offenlegungspflichten des Unternehmens. In dem Bestreben, einen positiven Wandel voranzutreiben und die Unternehmen zu ermutigen, ihre Leistung in Bezug auf wesentliche ESG-Themen zu verbessern, kann der Anlageberater an die Unternehmensleitung herantreten und ihr Einblicke in die Wettbewerbssituation, finanziell solide Geschäftsszenarien und praktische Lösungen zur potenziellen Verbesserung ihrer Immobiliengeschäfte bieten. ESG-Aspekte sind zwar ein integrierter und grundlegender Bestandteil des Anlageprozesses, sie sind jedoch nur einer von mehreren wichtigen Faktoren, die der Anlageberater bei der Entscheidung über die Durchführung einer Anlage oder die Größenanpassung des Gesamtportfolios berücksichtigt.*

*Die Investitionen dürfen nicht wesentlich ein Unternehmen umfassen, dessen Hauptgeschäftstätigkeit in einem der folgenden Bereiche mehr als 10 % der Unternehmenseinnahmen ausmacht:*

- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für Gefängnisse genutzt werden;*
- *der Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für die Herstellung von Cannabis genutzt werden;*
- *Besitz, Herstellung oder Anbau von Tabak;*
- *Besitz, Verarbeitung oder Förderung im Kohlebergbau;*

Anlageziel des US Property Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalzuwachses. Hierzu wird der Fonds vorwiegend in Aktienwerte von Unternehmen anlegen, die im US-amerikanischen Immobiliensektor tätig und in den USA ansässig sind. Der Fonds beabsichtigt, das Fondsvermögen in geschlossene Real Estate Investment Trusts („REITs“) und vergleichbare Immobilienverwaltungsgesellschaften (Real Estate Operating Companies – „REOCs“) anzulegen. REITs und REOCs sind Unternehmen, die zu langfristigen Investitionszwecken Grundbesitz erwerben und/oder entwickeln. Sie legen einen Großteil ihres Vermögens direkt in Grundvermögen an und beziehen ihre Einkünfte hauptsächlich aus Mieteinnahmen.

In dem Anlageprozess können bei der Auswahl der Aktien, bei der ein Bottom-Up-Ansatz verfolgt wird, auch Informationen zu ESG-Aspekten in Betracht gezogen werden, bevor die Anlageentscheidungen getroffen werden. Dabei achtet der Unter-Anlageberater insbesondere auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die nach Auffassung des Unter-Anlageberaters wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist.

Der Fonds kann sein Vermögen darüber hinaus ergänzend in Vorzugsaktien, Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Optionsscheine sowie in andere aktiegebundene Finanzinstrumente investieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Property Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

- 
- *Besitz, Fertigung oder Herstellung von kontroversen Waffen und zivilen Schusswaffen und*
  - *Besitz, Verarbeitung oder Förderung von arktischem Öl und Gas.*

*In folgende Unternehmen darf nicht wissentlich investiert werden:*

- *Unternehmen, die eine erhebliche Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten verursachen, wenn die Schwere der sozialen oder ökologischen Auswirkungen der Kontroverse vom Anlageberater bewertet wird;*
- *Unternehmen, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) nicht einhalten und keine wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen vornehmen.*

*Der Anlageberater bezieht sich im Zuge der Wertpapieranalyse auf ESG-Daten von Dritten und sein eigenes Research. Der Anlageberater wird kontroverse Fälle (wie z. B. die vorstehend aufgeführten Ausschlüsse), die er als sehr schwerwiegend einstuft, anhand von Bewertungen einschlägiger ESG-Datenanbieter und internem Research überprüfen. In einigen Fällen sind jedoch Daten zu bestimmten Emittenten oder die oben genannten Ausschlüsse möglicherweise nicht ohne Weiteres verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand angemessener Schätzungen geschätzt.“*

Schließlich wird die Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung wie folgt geändert:

*„Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.“*

## **US Value Fund**

Das Anlageziel des US Value Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in eine breit gestreute Auswahl von übertragbaren Aktienwerten, wobei der Schwerpunkt auf Stammaktien führender Unternehmen liegt, die nach Ansicht des Anlageberaters vom Markt systematisch falsch bewertet werden. Value-Aktien sind Stammaktien, die der Anlageberater im Verhältnis zu seinen Schätzungen des Substanzwerts des Unternehmens für günstig hält.

Der Fonds wird in erster Linie in Aktienwerten, einschließlich Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) von in den USA ansässigen Emittenten anlegen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, festverzinsliche Wertpapiere, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel sowie andere aktiengebundene Wertpapiere investieren.

Der Anlageberater des Fonds verfolgt einen research- und wertorientierten Bottom-up-Ansatz, der auf die Ermittlung von Preisanomalien abzielt, die auf fundamentale Faktoren zurückzuführen sind und als vorübergehend und nicht dauerhaft angesehen werden. Bei der Auswahl der Wertpapiere konzentriert sich der Fonds hauptsächlich auf US-Emittenten mit attraktiven Bewertungen und soliden geschäftlichen Fundamentaldaten. Der Anlageberater berücksichtigt auch, wie sich die Konstruktion des Portfolios und der Kauf oder Verkauf einer Anlage auf das allgemeine Risikoprofil des Portfolios auswirkt (z. B. das Beta des Portfolios im Vergleich zu seiner Benchmark und jedem Wirtschaftssektor, seine Standardabweichung der Rendite, sein aktiver Anteil und Tracking Error sowie die Zusammensetzung seines Tracking Error auf Branchen- und Aktienebene).

Zusätzlich zu den oben genannten Punkten wird der Anlageberater bei seinen Anlageentscheidungen ESG-Kriterien berücksichtigen. Der Anlageberater nutzt die umfangreiche Nachhaltigkeitsanalyse, die von seiner Tochtergesellschaft Calvert erstellt wird, um Anlagen zu bewerten. Der Anlageberater kann im Rahmen des Wertpapierauswahlverfahrens des Fonds finanziell wesentliche ESG-Faktoren in Erwägung ziehen. Solche finanziell wesentlichen Faktoren umfassen Nachhaltigkeitsrisiken oder -chancen, die die finanzielle Lage oder die Wertentwicklung des Emittenten über einen langfristigen Anlagehorizont hinweg beeinflussen können, und können unter anderem Geschäftsethik, Energienutzung, Energieeffizienz und erneuerbare Energien, Vielfalt am Arbeitsplatz, Klimawandel, Datensicherheit und Sicherheit am Arbeitsplatz umfassen.

Der Anlageberater ist der Ansicht, dass die Corporate Governance-Praktiken der Emittenten einen direkten Einfluss auf die Geschäftsentwicklung und die von diesen Emittenten erzielten Ergebnisse haben und dass die Einbeziehung des ESG-Verhaltens der Unternehmen in die Anlageentscheidungen einen umfassenderen, ganzheitlichen Ansatz für die Anlage bietet, der nach Ansicht des Anlageberaters sowohl die Aktienausswahl als auch die risikobereinigten Renditen langfristig verbessern kann.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Value Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerte anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **Vitality Fund**

Anlageziel des Vitality Fund ist die Erzielung eines langfristigen, in US-Dollar gemessenen Kapitalwachstums.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in Aktienwerte, einschließlich Hinterlegungszertifikate (einschließlich American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs)) von Unternehmen mit Sitz in den USA anlegt, die sich hauptsächlich mit der Entdeckung, Entwicklung, Herstellung oder dem Vertrieb von Produkten oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit Fortschritten im

Gesundheitswesen befassen. Dazu gehören unter anderem Unternehmen aus den Bereichen Biotechnologie, Pharmazeutika, medizinische Geräte und Zubehör, Gesundheitstechnologie, Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen sowie biowissenschaftliche Instrumente und Dienstleistungen.

Im Zusammenhang mit diesem Fonds bedeutet Vitality die Fähigkeit, zu bestehen und zu wachsen. Dies spiegelt die Ausrichtung des Fonds auf den Gesundheitssektor und die Ansicht des Anlageberaters wider, dass dieser Sektor überdurchschnittliche Chancen für einen langfristigen Kapitalzuwachs bietet.

Der Fonds kann auch in Branchen investieren, die mit der Gesundheitsbranche in Verbindung stehen, aber nicht in erster Linie mit dem wissenschaftlichen Fortschritt im Gesundheitswesen befasst sind. Die Allokation innerhalb dieser Bereiche hängt von dem relativen Potenzial ab, das der Anlageberater in jedem Bereich sieht, sowie von den Aussichten für den Gesundheitssektor insgesamt.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, Vorzugsaktien, Optionsscheine sowie in andere aktiengebundene Finanzinstrumente investieren.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Bei diesem Anlageverfahren wird nach einem Bottom-Up-Ansatz in der Auswahl der Aktien vorgegangen, bei dem attraktive Anlagemöglichkeiten auf der Basis einzelner Unternehmen gesucht werden. Bei der Auswahl der Wertpapiere für die Anlagen legt der Anlageberater in der Regel in einzigartige Unternehmen an, die seiner Meinung nach über nachhaltige Wettbewerbsvorteile, eine starke Forschung und Entwicklung und einen produktiven Fluss neuer Produkte, finanzielle Stärke und ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil verfügen. Der Fonds legt im Allgemeinen bevorzugt in Unternehmen an, die neue und wirksame Arzneimittel entwickeln, die neuartige und effizientere Forschungs- und Entwicklungsbemühungen ermöglichen, sowie in Unternehmen, deren Geschäftsmodelle die Kosten senken oder die Qualität der Gesundheitssysteme verbessern.

Der Fonds wird langfristig in Unternehmen anlegen, bei denen der Anlageberater der Auffassung ist, dass sie auf lange Sicht die dauerhaftesten Wettbewerbsvorteile bieten. Der Fonds kann ebenfalls in Unternehmen mit einem moderateren Wachstum, in Unternehmen mit einer geringeren Ertragsvolatilität und/oder in Unternehmen mit etwas Zyklizität in ihren Endmärkten anlegen. Der Anlageberater erwägt im Allgemeinen einen Verkauf der Portfoliobestände, wenn er zu dem Schluss kommt, dass die Anteilbestände seine Anlagekriterien nicht länger erfüllen.

Der Faktor Nachhaltigkeit wird vom Anlageberater aktiv in den Anlageprozess mit einbezogen, indem er ESG-Faktoren als Anhaltspunkte für eine zusätzliche Fundamentalanalyse heranzieht, die den Anlageentscheidungsprozess unterstützen kann. Der Anlageberater versucht zu verstehen, wie ökologische und soziale Initiativen innerhalb der Unternehmen durch Stärkung dauerhafter Wettbewerbsvorteile, Generierung von Wachstumsmöglichkeiten, Rentabilitätssteigerung, und/oder Anpassung an säkulare Wachstumstrends zum Unternehmenswert beitragen können. Der Anlageberater setzt sich in der Regel mit den Managementteams der Unternehmen in Verbindung, um deren ESG-Praktiken zu erörtern, mit dem Ziel zu ermitteln, inwiefern Nachhaltigkeitsthemen Chancen und Risiken darstellen, die sich langfristig auf den Wert des Wertpapiers auswirken können. Zu den weiteren Aspekten des Anlageprozesses zählen eine eigene systematische Bewertung der Governance-Grundsätze, wobei der Schwerpunkt insbesondere darauf liegt, die Vergütung auf langfristige Wertschöpfung auszurichten.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren primärer Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- **Tabak**; Wertpapiere von Emittenten, die als GICS-Teilsektor Tabak eingestuft sind oder 5% oder mehr der Umsätze mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen;
- **Kohlebergbau**; Wertpapiere von Emittenten, die dem GICS-Teilsektor Kohle und Brennstoffe zugeordnet sind oder mindestens 10% ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen; oder
- **Waffen**, einschließlich **ziviler Feuerwaffen**; Wertpapiere von Emittenten, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Herstellung oder Produktion von zivilen Feuerwaffen oder Munition erzielen; und **Streumunition und Antipersonenminen**; Wertpapiere von Emittenten, die Streumunition oder Antipersonenminen herstellen, produzieren oder vertreiben.



Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen, und daher nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark eingeschränkt. Die Performance des Fonds wird an einer Benchmark gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) des Fonds beschrieben.

#### Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Vitality Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in Aktienwerten anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **RENTENFONDS**

Die verschiedenen Rentenfonds haben folgende Anlageziele:

### **Calvert Sustainable Global Green Bond Fund**

Das Anlageziel des Calvert Sustainable Global Green Bond Fund ist es, ein attraktives Level des in US-Dollar gemessenen Gesamtertrags (Total Return) durch die Anlage in internationale festverzinsliche Wertpapiere zu erzielen, die die ESG- und Impact-Kriterien des Anlageberaters (wie nachstehend näher beschrieben) erfüllen und als nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR gelten, mit dem Ziel, positive ökologische und soziale Auswirkungen und Ergebnisse zu unterstützen. Der Fonds wird versuchen, das Anlageziel durch die Allokation auf festverzinsliche Anlageklassen sowie durch die gezielte Auswahl von Märkten und Finanzinstrumenten zu erreichen.

Der Fonds wird vorwiegend in Grüne Anleihen (wie nachstehend bestimmt), einschließlich der internationalen Wertpapiere von Unternehmen, Regierungen und staatsnahen Emittenten, innerhalb eines Spektrums von festverzinslichen Anlageklassen, einschließlich Anleihen von Anlagequalität, High-Yield-Anleihen, Mortgage-Backed Securities, forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities), Wandelanleihen und Währungen und, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, in sonstige forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, anlegen. High-Yield-Anleihen sind von Unternehmen emittierte festverzinsliche Wertpapiere, die von S&P ein Rating unterhalb „BBB-“ oder von Moody's ein Rating unterhalb „Baa3“ oder von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind. Diese Anlagen können auch in Schwellenmärkten begebene festverzinsliche Wertpapiere umfassen.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater nach eigenem Ermessen Erwägungen zu Themen der Nachhaltigkeit und ESG-Erwägungen in seine Anlageentscheidungen einbezieht, wie nachstehend erläutert. Darüber hinaus kann der Anlageberater eine Bewertung positiver und negativer Beiträge zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (Sustainable Development Goals) vornehmen. Der Anlageberater kann sich mit der Unternehmensleitung über die Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen ökologischen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, auseinandersetzen. Außerdem strebt er positive ökologische und soziale Auswirkungen und Ergebnisse an, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsthemen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, eine von Vielfalt und Chancengleichheit geprägte Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze.

Für die Zwecke dieses Fonds umfassen „Grüne Anleihen“ die folgenden Instrumente, sind aber nicht darauf beschränkt:

- Green Use of Proceeds Bonds, bei denen die Erlöse für umweltfreundliche Projekte verwendet werden (mit oder ohne externes Green-Bond-Siegel);
- Nachhaltige Anleihen, bei denen ein Teil der Erlöse in umweltfreundliche Projekte fließt;
- Übergangsanleihen, deren Erlöse für die Umstellung auf umweltfreundlichere Geschäftsmodelle bestimmt sind;
- Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug mit umweltbezogenen Leistungsindikatoren und Zielvorgaben; und
- Anleihen von Emittenten, die sich um ökologische Lösungen bemühen oder eine Vorreiterrolle im Bereich der ökologischen Nachhaltigkeit einnehmen.

Der Anlageberater setzt einen eigenen Bewertungsrahmen für Grüne Anleihen ein (der gegebenenfalls anerkannte Richtlinien für Grüne Anleihen wie die Green Bonds Principles der International Capital Market Association berücksichtigt), mit dem die Robustheit, die erwarteten Auswirkungen und die Transparenz aller derartigen Instrumente im Fonds bewertet werden. Der Anlageberater nutzt Daten von Dritten und ESG-Research als Teil seiner Analyse. Wenn keine Daten verfügbar sind, greift der Anlageberater auf interne Methoden oder angemessene Schätzungen zurück. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methoden können sich unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen. Einzelheiten der Bewertungsmethode und die Calvert Principles for Responsible Investment sind auf den folgenden Websites abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Fonds kann ergänzend in Wertpapiere investieren, die vom Anlageberater nicht als Grüne Anleihen eingestuft werden, sofern der Anlageberater festgestellt hat, dass der Emittent und/oder das Wertpapier entweder durch die Produkte und Dienstleistungen des Emittenten oder durch seine Praktiken oder durch die spezifischen Projekte oder Investitionen, die durch die Anleiheemission finanziert werden, einen wesentlichen Beitrag zu positiven sozialen Auswirkungen oder Ergebnissen leistet, und vorausgesetzt, der Anlageberater hat festgestellt, dass die Tätigkeiten des Emittenten oder die mit der Anleiheemission verbundenen Projekte nicht zu negativen ökologischen oder sozialen Auswirkungen führen oder erhebliche Beeinträchtigungen im Sinne der Anforderungen der SFDR für nachhaltige Anlagen verursachen. Solche Anlagen können sogenannte Soziale Anleihen umfassen, deren Erlöse in Projekte fließen, die auf positive soziale Ergebnisse und/oder Zielgruppen ausgerichtet sind, oder Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug mit sozialen Leistungsindikatoren und Zielen. Derartige Anleihen unterliegen ebenfalls dem eigenen Bewertungsrahmen des Anlageberaters, wie oben beschrieben. Die Bezeichnungen „Grün“, „Sozial“, „Nachhaltigkeit“ und „Nachhaltigkeitsbezogen“, die den Anleihen von ihren Emittenten verliehen werden, bedeuten, dass ihre Rahmenbedingungen in den meisten Fällen, wenn auch nicht ausschließlich, mit den Grundsätzen der International Capital Market Association (ICMA) für Grüne/Soziale/Nachhaltigkeitsbezogene Anleihen oder den Leitlinien für Nachhaltigkeitsanleihen bzw. den in anderen Ländern festgelegten Grundsätzen/Leitlinien übereinstimmen.

Das Ziel des Anlageberaters besteht darin, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Wertpapiere im Portfolio im Hinblick auf die oben beschriebenen Nachhaltigkeitsthemen und ESG-Fragen bewertet werden.

In Bezug auf diesen Fonds bezieht sich die Verwendung von „Calvert“ im Namen auf Calvert Research and Management („Calvert“), dessen Rolle in Bezug auf diesen Fonds auf die Bereitstellung von weisungsgebundenen Anlageratschlägen für den Anlageberater zur Unterstützung des Anlageberaters bei der Verwaltung des Fonds beschränkt ist. Calvert hat keine Befugnis, Anlageentscheidungen nach Ermessen im Namen des Fonds zu treffen oder zu empfehlen; eine solche Anlagebefugnis liegt ausschließlich beim Anlageberater.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) derivative Instrumente wie Index-Futures, Differenzkontrakte (CFDs), TRS, strukturierte Anleihen (einschließlich Genussscheine), Wandelanleihen, wandelbare Vorzugsaktien, Optionen, Devisenoptionen, Devisenterminkontrakte und Terminkontrakte und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion von:
  - umstrittenen Waffen;
  - Herstellung oder Produktion von zivilen Schusswaffen;
  - Herstellung oder Produktion von Tabak, oder wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dem Vertrieb oder Einzelhandel mit Tabak erzielt;
  - Glücksspiele, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus solchen Aktivitäten erwirtschaftet; und
  - Unterhaltung für Erwachsene, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus solchen Aktivitäten erwirtschaftet.

Der Fonds wird auch nicht in Wertpapiere von Emittenten investieren, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der IAO nicht einhalten und die nach Ansicht des Anlageberaters keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen haben.

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden, aber nach Erwerb für den Fonds aufgrund der oben genannten ESG-Kriterien anschließend einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Es ist nicht zu erwarten, dass der Fonds insgesamt mehr als 50% seines Nettovermögens in verbriefte Instrumente anlegen wird. Es ist nicht zu erwarten, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettovermögens in ein und dieselbe Art von verbrieften Instrumenten (z. B. forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS), durch gewerbliche Hypotheken besicherte Wertpapiere (CMBS), durch Wohnhypotheken besicherte Wertpapiere (RMBS), durch Hypotheken besicherte Wertpapiere (MBS)) anlegen wird.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Calvert Sustainable Global Green Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Emerging Markets Corporate Debt Fund**

Das Anlageziel des Emerging Markets Corporate Debt Fund besteht in der Maximierung einer in US-Dollar gemessenen Gesamtertrages, indem er in erster Linie in ein breites Spektrum von, von Unternehmen ausgegebenen festverzinslichen Wertpapieren sowie in festverzinsliche Wertpapiere von Regierungen und anderen staatsnahen Emittenten jeweils aus Schwellenmarktländern anlegt. Der Fonds beabsichtigt, seine Vermögensgegenstände in festverzinsliche Wertpapiere, die in Schwellenmarktländern begeben werden, anzulegen, die ein hohes Maß an laufenden Erträgen und gleichzeitig Kapitalwachstumspotenzial bieten.

„Schwellenmarkt“-Länder bezeichnet für die Zwecke dieses Fonds die in dem JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index - Broad Diversified enthaltenen Länder, sofern die Märkte dieser Länder als anerkannte Börsen („Anerkannte Börsen“) im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 angesehen werden. Sofern sich Märkte in weiteren Ländern entwickeln, erwartet der Fonds, dass er seine Vermögensanlagen in Schwellenmärkten, in denen er überwiegend investiert ist, ausweiten und weiter diversifizieren wird, wenn solche Märkte in diesen Index aufgenommen werden. Um sein Hauptanlageziel in Schwellenmarktländern zu erreichen, kann der Fonds in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die in Schwellenmarktländern errichtet wurden und ansässig sind, und ebenso in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die in Ländern mit entwickelten Märkten errichtet wurden und ansässig sind, (wobei dies für die Zwecke dieses Fonds die im JP Morgan Government Bond Index enthaltenen Länder sind) anlegen, wenn der Wert der Wertpapiere des Unternehmens im Wesentlichen die Bedingungen in einem Schwellenmarktland widerspiegelt oder wenn das Wertpapierhandelsgeschäft vorwiegend in einem Schwellenmarktland betrieben wird oder wenn 50% der Erträge des Unternehmens allein oder auf konsolidierter Basis aus Gütern, Verkäufen oder Dienstleistungen stammen, die in Schwellenmarktländern hergestellt, getätigt bzw. erbracht wurden („EM Exposed Securities“). Festverzinsliche Wertpapiere, die von dem Fonds gehalten werden, haben die Form von mittel- und langfristigen Anleihen, Wechseln und ähnlichen Formen

möglicherweise unbesicherter, umlauffähiger Schuldtitel, Wandelschuldverschreibungen, Bankschuldverschreibungen, kurzfristigen Wertpapieren, hypotheckenbesicherten Wertpapieren sowie, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, durch andere Vermögenswerte besicherten Wertpapieren, Kreditbeteiligungen und abgetretenen Kreditforderungen, vorausgesetzt, dass diese Instrumente wertpapiermäßig verbrieft sind.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefern konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten

zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methoden können ebenfalls variieren und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann ergänzend auch in die oben genannten festverzinslichen Wertpapiere anlegen, wenn diese Wertpapiere von Emittenten, die (1) weder in Ländern mit entwickelten Märkten noch in Schwellenmarktländern errichtet wurden oder ansässig sind, begeben wurden, oder wenn diese Wertpapiere von Emittenten, die (2) in Ländern mit entwickelten Märkten errichtet wurden und ansässig sind, begeben wurden, jedoch keine EM Exposed Securities darstellen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die am chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden. In solche Wertpapiere dürfen höchstens 20% des Fondsvermögens angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in offene ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen. Der Fonds kann ergänzend in anderen festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenmärkten sowie in festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenmärkten, die auf eine andere Währung als US-Dollar lauten, anlegen.

Der Fonds kann außerdem in beschränktem Umfang in von Emittenten in Schwellenmärkten begebene Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere anlegen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, auf den JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in der Regel Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified genannt werden, kann er in solche Wertpapiere aus Ländern zu unterschiedlichen Anteilen investieren, und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern angelegt sind, die im JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified abweichen kann.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Emerging Markets Corporate Debt Fund kann dieser für Anleger geeignet sein:

- die an Schwellenmärkten in festverzinslichen Wertpapieren anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Emerging Markets Debt Fund**

Das Anlageziel des Emerging Markets Debt Fund besteht in der Maximierung eines in US-Dollar gemessenen Gesamtertrages, indem er vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere von Regierungen und anderen staatsnahen Emittenten aus Schwellenmarktländern (wie unten definiert) (einschließlich Beteiligungen an Krediten zwischen Regierungen und Finanzinstituten, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind) und in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in Schwellenmarktländern haben, nach deren Recht errichtet wurden oder dort einen

Hauptverwaltungssitz unterhalten, anlegt. Der Fonds beabsichtigt, seine Vermögenswerte in Schwellenmarktländern begebene festverzinsliche Wertpapiere anzulegen, die ein hohes Maß an laufenden Erträgen und gleichzeitig Kapitalwertsteigerungspotenzial bieten.

„Schwellenmarkt“-Länder bezeichnet für die Zwecke dieses Fonds die in dem JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified enthaltenen Länder, sofern die Märkte dieser Länder als anerkannte Börsen („Anerkannte Börsen“) im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010 angesehen werden. Sofern sich Märkte in weiteren Ländern entwickeln, erwartet der Fonds, dass er seine Vermögensanlagen in Schwellenmärkten, in denen er überwiegend investiert ist, ausweiten und weiter diversifizieren wird, wenn bzw. bevor solche Märkte in den JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified aufgenommen werden. Festverzinsliche Wertpapiere, die von dem Fonds gehalten werden, haben die Form von mittel- und langfristigen Anleihen, Wechseln und ähnlichen Formen möglicherweise unbesicherter, umlauffähiger Schuldtitel, Wandelschuldverschreibungen, Bankschuldverschreibungen, kurzfristigen Wertpapieren, hypothekenbesicherten Wertpapieren sowie, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, durch andere Vermögenswerte besicherten Wertpapieren, Kreditbeteiligungen und abgetretenen Kreditforderungen (vorausgesetzt, dass diese Instrumente wertpapiermäßig verbrieft sind) und Schuldtitel, die von Unternehmen begeben werden, die zum Zwecke der Restrukturierung der Anlagemerkmale von Instrumenten, die von Emittenten aus Schwellenmärkten begeben werden, gegründet und betrieben werden.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere zugeschnitten sind, in die der Fonds anlegen kann, wobei der Schwerpunkt auf staatlichen Emissionen liegt. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Kohlenstoffemissionen, Klimaanfälligkeit, Waldschutz, Lebenserwartung & Gesundheit, Bildung, Lebensstandards, Mitsprache & Rechenschaftspflicht, politische Stabilität, effektive Regierung, Qualität der Regulierung, Rechtsstaatlichkeit, Korruption und Gewalt/Terrorismus umfassen, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern, um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater setzt sich für gute Governance-Praktiken und gutes Sozialverhalten innerhalb der Staaten ein. Daher wird der Anlageberater keine neuen Anlagen in Ländern vornehmen, in denen es Belege für Sozialverstöße gibt. Bestehende Anlagen in diesen Ländern müssen jedoch nicht zwangsläufig verkauft werden, und Länder, die eine positive Dynamik in Bezug auf solche Verstöße aufweisen, unterliegen nicht der Kaufbeschränkung. Der Anlageberater legt die Methodik zur Bewertung erheblicher Sozialverstöße auf [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und auf [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im) offen.

Um sein Hauptanlageziel in Schwellenmarktländern zu erreichen, kann der Fonds in festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen, die in Schwellenmarktländern nach deren Recht errichtet wurden, dort ansässig sind oder dort einen Hauptverwaltungssitz unterhalten, und ebenfalls in festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen, die in Ländern mit entwickelten Märkten nach deren Recht errichtet wurden, dort ansässig sind oder dort einen Hauptverwaltungssitz unterhalten (wobei dies für die Zwecke dieses Fonds die in dem JP Morgan Government Bond Index enthaltenen Länder sind) anlegen, wenn der Handel mit festverzinslichen Wertpapieren vorwiegend in einem Schwellenland betrieben wird oder wenn 50% der Erträge des Unternehmens allein oder auf konsolidierter Basis aus Gütern, Verkäufen oder Dienstleistungen stammen, die in Schwellenmarktländern hergestellt, getätigt bzw. erbracht wurden („EM Exposed Securities“).

Speziell im Hinblick auf solche Unternehmen dürfen Anlagen wissentlich keine Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit Folgendes beinhaltet:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon besteht darin, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in die oben genannten Klassen von festverzinslichen Wertpapieren anlegen, wenn diese festverzinslichen Wertpapiere von Emittenten, die (1) weder in Ländern mit entwickelten Märkten noch in Schwellenmarktländern nach deren Recht errichtet wurden oder ansässig sind, noch (2) in Ländern mit entwickelten Märkten nach deren Recht errichtet wurden oder ansässig sind, begeben wurden, wo diese festverzinslichen Wertpapiere jedoch keine EM Exposed Securities darstellen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die am chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden. In solche Wertpapiere dürfen höchstens 20% des Fondsvermögens angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in von Emittenten in Schwellenmärkten begebenen Optionsscheinen anlegen, sowie in offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten.

Der Fonds darf höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, auf den JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in der Regel Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified genannt werden, kann er in solche Wertpapiere aus Ländern zu unterschiedlichen Anteilen als ihrer Allokation im Rahmen des JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified investieren, und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern angelegt sind, die im JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified abweichen kann. Der JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified wird ausschließlich zu Vergleichszwecken im Hinblick auf die Performance verwendet und berücksichtigt keine ökologischen oder sozialen Merkmale.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Emerging Markets Debt Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenmärkten anlegen möchten,
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwertsteigerung erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### **Emerging Markets Debt Opportunities Fund**

Das Anlageziel des Emerging Markets Debt Opportunities Fund besteht in der Erzielung einer Gesamrendite (Total Return), die als Ertrag plus Kapitalzuwachs definiert ist, durch den Aufbau von Long- und Short-Engagements in einem Pool aus Emerging-Markets-Schuldtiteln (wie nachstehend definiert) über Währungen, lokale Zinspapiere sowie Staats- und Unternehmenskredite, wobei er hauptsächlich in (i) festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, Staaten und staatsnahen Emittenten mit Sitz in Schwellenmärkten und/oder (ii) derivative Instrumente, die auf Währungen, Zinssätze oder Emittenten von Schwellenmärkten lauten oder darauf basieren, anlegt. Die festverzinslichen Wertpapiere können Nullkuponanleihen, Vorzugsaktien, Anleihen mit Zinsaufschub sowie Anleihen und Schuldverschreibungen umfassen, bei denen die Zinsen in Form von zusätzlichen zulässigen Aktien, Anleihen oder Schuldverschreibungen derselben Art zu zahlen sind („Payment-in-Kind (PIK)-Wertpapiere“).

„Schwellenmärkte“ sind für die Zwecke dieses Fonds alle Länder, die der Anlageberater unter Berücksichtigung von Faktoren wie der politischen und wirtschaftlichen Stabilität des Landes und der Entwicklung seiner Finanz- und Kapitalmärkte als Schwellenländer einstuft. Zu den Schwellenländern gehören auch die sogenannten Frontier-Market-Länder. Frontier-Märkte sind eine Unterkategorie der Schwellenländer und werden vom Anlageberater im Allgemeinen als Länder betrachtet, die keine Industrieländer sind und (i) nicht im J.P. Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index enthalten sind; oder (ii) 2% oder weniger des J.P. Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index ausmachen, vorausgesetzt, dass die Märkte dieser Länder in jedem Fall als anerkannte Börsen im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 gelten. Der Fonds legt nicht in Industrieländern an, es sei denn zu Absicherungszwecken, um ein Engagement in festverzinslichen Wertpapieren zu erreichen, die auf Währungen von Schwellenländern lauten, und um (auch über derivative Instrumente) in US-Treasuries, US-Staatsanleihen und Agency-Wertpapieren sowie Agency Mortgage Backed Securities anzulegen.

Der Fonds kann in erheblichem Umfang in eine geografische Region oder ein Land investieren, und vorbehaltlich der vorstehenden Ausführungen in diesem Absatz gibt es keine Begrenzung des Engagements des Fonds in einer geografischen Region oder einem Land. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds auf einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Branche ausgerichtet wird.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von dem Fonds gehalten werden, haben die Form von Staatsanleihen und Schuldverschreibungen, hypothekarisch gesicherten Wertpapieren und forderungsbesicherten Wertpapieren, wandelbaren Schuldtiteln (in die Derivate eingebettet sein können), bedingten Wandelschuldverschreibungen, Kommunalobligationen, Unternehmensanleihen und -schuldverschreibungen, festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldtiteln, Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, soweit diese Instrumente verbrieft sind, sowie Participation Notes.

Der Fonds kann in Instrumente jeglicher Krediteinstufung investieren, einschließlich solcher mit einem Rating unterhalb von Investment Grade (unter BBB von Standard & Poor's Ratings Services oder Fitch Ratings oder unter Baa von Moody's Investors Service, Inc.), oder in nicht bewertete Instrumente, die der Anlageberater als von vergleichbarer Qualität ansieht.

Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen der Bewertung von festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen aus Schwellenländern begeben werden, und bei seinen Kontakten mit Emittenten eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditgrundlagen, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Spreads, Währung und Duration/lokale Zinsen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Kohlenstoffemissionen, Klimaanfälligkeit, Waldschutz, Lebenserwartung und Gesundheit, Bildung, Lebensstandards, Mitsprache und Rechenschaftspflicht, politische Stabilität, effektive Regierung, Qualität der Regulierung, Rechtsstaatlichkeit,



Korruption und Gewalt/Terrorismus umfassen, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern, um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Diese Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater setzt sich für gute Governance-Praktiken und gutes Sozialverhalten bei Unternehmensemittenten ein. Daher wird der Anlageberater keine neuen Anlagen in Emittenten vornehmen, bei denen es Belege dafür gibt, dass der betreffende Emittent erhebliche Sozialverstöße begangen hat (d. h. Aktivitäten, die die Rechte einer Einzelperson oder einer Gruppe erheblich verletzen). Bestehende Anlagen in diesen Emittenten müssen jedoch nicht zwangsläufig verkauft werden, und Emittenten, die eine positive Dynamik in Bezug auf solche Verstöße aufweisen, unterliegen nicht der Kaufbeschränkung. Die vom Anlageberater angewandte Methodik zur Bewertung erheblicher Sozialverstöße wird auf den folgenden Websites offengelegt: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

In Bezug auf Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen ausgegeben werden, dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken von Emittenten laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Der Anlageberater setzt sich zudem für gute Governance-Praktiken und gutes Sozialverhalten seitens staatlicher Emittenten ein. Daher wird der Anlageberater keine neuen Anlagen in Ländern vornehmen, in denen es Belege für erhebliche Sozialverstöße gibt (erhebliche Versäumnisse der Regierung bei der Gewährleistung des Schutzes der sozialen Rechte einer Einzelperson oder einer Gruppe). Bestehende Anlagen in diesen Ländern müssen jedoch nicht zwangsläufig verkauft werden, und Länder, die eine positive Dynamik in Bezug auf solche Verstöße aufweisen, unterliegen nicht der Kaufbeschränkung. Der Anlageberater legt die Methodik zur Bewertung erheblicher Sozialverstöße auf seiner Website offen.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit den Anlagezielen des Fonds vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden aber aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der von dem Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann sich bei Emittenten engagieren, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch den Fonds gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Der Anlageberater ist der Ansicht, dass die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, wie oben beschrieben, dazu beitragen kann, die Rendite des Fonds langfristig zu steigern, da Nachhaltigkeitsaspekte Quellen langfristiger Risiken und Erträge sind. Weitere Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in Bezug auf die Gesellschaft sind im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ des Prospekts enthalten.

Bei der Verwaltung des Fonds führt der Anlageberater makroökonomische und politische Untersuchungen und Analysen zu einzelnen Ländern durch. Er betrachtet unter anderem Faktoren wie das politische System und Umfeld eines Landes, die Steuerpolitik, die Geldpolitik, die Einkommenspolitik (d. h. Regierungspolitik, die sich auf die Gewinne von Unternehmen oder Einzelpersonen in dem jeweiligen Land auswirkt, z. B. Steuerpolitik, Subventionen in bestimmten Wirtschaftszweigen, Mindestlohngesetze oder Branchenvorschriften) und die Handelspolitik. Auf der Grundlage dieser Untersuchungen und Analysen versucht der Anlageberater, Länder und Währungen zu identifizieren, die seiner Einschätzung nach das Potenzial aufweisen, Anlagen in anderen Ländern und Währungen zu übertreffen, und zu diesem Zweck Veränderungen in globalen Volkswirtschaften, Märkten, politischen Bedingungen und anderen Faktoren zu antizipieren. Der Anlageberater wählt Anlagen aus und passt sie an, um von unterschiedlichen Bewertungen von Währungen, Zinssätzen und Kreditspreads von Ländern zu profitieren. Zur Umsetzung von Anlageentscheidungen wählt der Anlageberater eine Anlageklasse und ein spezifisches Instrument aus, das die Einschätzung des Anlageberaters zu dem jeweiligen Land am besten und effizientesten zum Ausdruck bringt. Der Anlageberater berücksichtigt die relativen Risiko-Rendite-Merkmale potenzieller Anlagen bei der Bestimmung der effizientesten Mittel zur Erreichung des gewünschten Engagements.

Der Fonds kann ergänzend auch in festverzinsliche Wertpapiere, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, Aktienwerte, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel sowie andere aktiengebundene Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

In Erwartung möglicher künftiger Erträge oder Kapitalzuwächse darf der Fonds nicht mehr als 20% seiner Vermögenswerte in Schuldtitel investieren, die keine laufenden Erträge ausschütten und die nicht bewertet sind oder als Schuldtitel mit dem niedrigsten Rating eingestuft werden (C-Rating von Moody's oder D-Rating von S&P).

Der Fonds darf höchstens 10% seiner Vermögenswerte in Participation Notes anlegen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds darf insgesamt höchstens 20% seiner Vermögenswerte in forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities, ABS) und/oder hypothekarisch besicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities, MBS) anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, und bei der Überwachung der Abweichung gegenüber der Benchmark auf den J.P. Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in der Regel Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im J.P. Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index genannt werden, kann er in solche Wertpapiere aus Ländern zu unterschiedlichen Anteilen als ihrer Allokation im Rahmen des J.P. Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index investieren, und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern engagiert sind, die im J.P. Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des J.P. Morgan Emerging Markets Bond (JEMB) Hard Currency/Local Currency 50-50 Index abweichen kann.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Emerging Markets Debt Opportunities Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### **Emerging Markets Domestic Debt Fund**

Das Anlageziel des Emerging Markets Domestic Debt Fund ist die Maximierung des in US-Dollar gemessenen Gesamtertrages durch die Anlage hauptsächlich in ein Portfolio aus Anleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenmärkten (wie unten definiert) in der Ausgabewährung des jeweiligen Landes. Der Fonds beabsichtigt, seine Vermögenswerte in Schwellenländern begebene festverzinsliche Wertpapiere anzulegen, die ein hohes Maß an laufenden Erträgen und gleichzeitig Kapitalwertsteigerungspotenzial bieten.

„Schwellenmarkt“-Länder bezeichnet für die Zwecke dieses Fonds die in dem JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified enthaltenen Länder, sofern die Märkte dieser Länder als anerkannte Börsen („Anerkannte Börsen“) im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010 angesehen werden. Sofern sich Schwellenmärkte in weiteren Ländern entwickeln, erwartet der Fonds, dass er seine Vermögensanlagen in Schwellenmärkten, in denen er überwiegend investiert ist, ausweiten und weiter diversifizieren wird, wenn bzw. bevor solche Märkte in den JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified aufgenommen werden.

Um sein Hauptanlageziel in Schwellenmarktländern zu erreichen, kann der Fonds Vermögen in festverzinslichen Wertpapieren von Regierungen und anderen staatsnahen Emittenten aus Schwellenmarktländern (einschließlich, sofern diese Wertpapiere verbrieft sind, Beteiligungen an Krediten zwischen Regierungen und Finanzinstituten) sowie festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen, die in Schwellenmarktländern ansässig sind, nach deren Recht errichtet wurden oder dort einen Hauptverwaltungssitz unterhalten, und die auf die Ausgabewährung des jeweiligen Landes lauten, anlegen („EM Exposed Securities“).

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere von Einheiten investieren, die aufgebaut wurden, um ausstehende Schulden von Emittenten aus Schwellenmärkten umzustrukturieren.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von dem Fonds gehalten werden, haben die Form von mittel- und langfristigen Anleihen, Wechseln und ähnlichen Formen möglicherweise unbesicherter, umlauffähiger Schuldtitel, Wandelschuldverschreibungen, Bankschuldverschreibungen, kurzfristigen Wertpapieren, hypothekenbesicherten Wertpapieren sowie, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, durch andere Vermögenswerte besicherten Wertpapieren, Kreditbeteiligungen und abgetretenen Kreditforderungen, vorausgesetzt, dass diese Instrumente wertpapiermäßig verbrieft sind.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere zugeschnitten sind, in die der Fonds anlegen kann, wobei der Schwerpunkt auf staatlichen Emissionen liegt. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Kohlenstoffemissionen, Klimaanfälligkeit, Waldschutz, Lebenserwartung & Gesundheit, Bildung, Lebensstandards, Mitsprache & Rechenschaftspflicht, politische Stabilität, effektive Regierung, Qualität der Regulierung, Rechtsstaatlichkeit, Korruption und Gewalt/Terrorismus umfassen, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern, um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater setzt sich für gute Governance-Praktiken und gutes Sozialverhalten innerhalb der Staaten ein. Daher wird der Anlageberater keine neuen Anlagen in Ländern vornehmen, in denen es Belege für Sozialverstöße gibt. Bestehende Anlagen in diesen Ländern müssen jedoch nicht zwangsläufig verkauft werden, und Länder, die eine positive Dynamik in Bezug auf solche Verstöße aufweisen, unterliegen nicht der Kaufbeschränkung. Der Anlageberater legt die Methodik zur Bewertung erheblicher Sozialverstöße auf [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und auf [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im) offen.

Speziell im Hinblick auf Unternehmensemittenten dürfen Anlagen wesentlich keine Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit Folgendes beinhaltet:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon besteht darin, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in die oben genannten Klassen von festverzinslichen Wertpapiere anlegen, wenn diese festverzinslichen Wertpapiere von Emittenten, die (1) weder in Ländern mit entwickelten Märkten (für die Zwecke dieses Fonds wie durch den JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified definiert) noch in Schwellenmarktländern nach deren Recht errichtet wurden oder ansässig sind, oder (2) in Ländern mit entwickelten Märkten nach deren Recht errichtet wurden oder ansässig sind, begeben wurden, wo diese festverzinslichen Wertpapiere jedoch keine EM Exposed Securities darstellen.

Ferner kann der Fonds ergänzend in nicht auf die Ausgabewährung des jeweiligen Landes lautenden festverzinslichen Wertpapieren anlegen, mit der Maßgabe, dass der Fonds für vorübergehende defensive Zwecke in Zeiten, in denen die Gesellschaft dies aufgrund veränderter wirtschaftlicher, finanzieller oder politischer

Bedingungen für ratsam hält, seine Anlagen in auf die Ausgabewährung des jeweiligen Schwellenmarktes lautenden Schuldverschreibungen auf unter 50% seines Gesamtvermögens reduzieren, und sein Vermögen in zulässige, auf die Währungen von Ländern mit entwickelten Märkten lautende festverzinslichen Wertpapieren anlegen.

Der Fonds kann auch in beschränktem Umfang in von Emittenten in Schwellenmärkten begebenen Optionsscheinen auf übertragbare Wertpapiere anlegen, sowie in offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten.

Der Fonds darf höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. In solche Wertpapiere dürfen höchstens 20% des Fondsvermögens angelegt werden.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, auf den JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in der Regel Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified genannt werden, kann er in solche Wertpapiere aus Ländern zu unterschiedlichen Anteilen als ihrer Allokation im Rahmen des JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified investieren und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern angelegt sind, die im JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified abweichen kann. Der JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified wird ausschließlich zu Vergleichszwecken im Hinblick auf die Performance verwendet und berücksichtigt keine ökologischen oder sozialen Merkmale.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Emerging Markets Domestic Debt Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenmärkten anlegen möchten,
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwertsteigerung erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen, insbesondere die mit Schwellenländern und besonders mit festverzinslichen Wertpapieren, die auf die Währung dieser Anlageländer lauten, verbundenen Risiken.

### **Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund**

Das Anlageziel des Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund ist die Maximierung eines in US-Dollar gemessenen Gesamtertrags durch die Anlage vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen aus Schwellenmarktländern oder in auf die Währungen von Schwellenmarktländern lautende Wertpapiere. Der Fonds beabsichtigt, seine Vermögensgegenstände in festverzinsliche Wertpapiere, die in Schwellenmarktländern begeben werden, anzulegen, die ein hohes Maß an laufenden Erträgen und gleichzeitig Kapitalwachstumspotenzial bieten.

„Schwellenmarkt“-Länder bezeichnet für die Zwecke dieses Fonds die im JP Morgan Emerging Markets Blended Index - Equally Weighted, ein gleichgewichteter Index wie der im JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index - Broad Diversified und JP Morgan Government Bond Index –Emerging Markets Global Diversified Index abgebildeten Länder, sofern die Märkte dieser Länder als anerkannte Börsen („Anerkannte Börsen“) im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 angesehen werden. Es sei vorsorglich darauf hingewiesen, dass eine Anlage in ein Wertpapier, das in diesem Index abgebildet ist, eine Anlage im Rahmen der vorrangigen Anlagestrategie des Fonds darstellt. Sofern sich Märkte in weiteren Ländern entwickeln, erwartet der Fonds, dass er seine Vermögensanlagen in Schwellenmärkten, in denen er überwiegend investiert ist, ausweiten und weiter diversifizieren wird, wenn solche Märkte in diesen Index aufgenommen werden.

Um sein Hauptanlageziel in Schwellenmarktländern zu erreichen, kann der Fonds auch in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die in Ländern mit entwickelten Märkten (für die Zwecke dieses Fonds, wie im JP Morgan Government Bond Index definiert) errichtet wurden und ansässig sind, anlegen, wenn der Wert der Wertpapiere des Unternehmens im Wesentlichen die Bedingungen eines Schwellenmarktländes widerspiegelt oder wenn das Wertpapierhandelsgeschäft vorwiegend in einem Schwellenmarktland betrieben wird oder wenn 50% der Erträge des Unternehmens allein oder auf konsolidierter Basis aus Gütern, Verkäufen oder Dienstleistungen stammen, die in Schwellenmarktländern hergestellt, getätigt bzw. erbracht wurden („EM Exposed Securities“).

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten anlegen, deren Aufgabe die Restrukturierung von ausstehenden Verbindlichkeiten von Emittenten aus Schwellenmarktländern ist.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methoden können ebenfalls variieren und zu unterschiedlichen Bewertungen führen."

Der Fonds kann ergänzend in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die von Emittenten begeben werden, die (1) weder in Ländern mit entwickelten Märkten noch in Schwellenmarktländern errichtet wurden und ansässig sind, oder (2) in Ländern mit entwickelten Märkten errichtet wurden und ansässig sind, jedoch keine EM Exposed Securities darstellen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. In solche Wertpapiere dürfen höchstens 20% des Fondsvermögens angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, auf den JP Morgan Emerging Markets Blended Index – Equally Weighted. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in der Regel Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im JP Morgan Emerging Markets Blended Index – Equally Weighted genannt werden, kann er in solche Wertpapiere aus Ländern zu unterschiedlichen Anteilen investieren, und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern angelegt sind, die im JP Morgan Emerging Markets Blended Index – Equally Weighted genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des JP Morgan Emerging Markets Blended Index – Equally Weighted abweichen kann.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Emerging Markets Local Income Fund**

Das Anlageziel des Emerging Markets Local Income Fund besteht in der Erzielung einer Gesamtrendite (Total Return), die als Ertrag plus Kapitalzuwachs definiert ist, durch den Aufbau eines auf lokale Währungen lautenden Pools von Schuldtiteln aus Schwellenländern (wie nachstehend definiert) über Währungen und Zinspapiere, wobei er hauptsächlich in (i) festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, Staaten und staatsnahen Emittenten mit Sitz

in Schwellenmärkten und/oder (ii) derivative Instrumente, die auf Währungen, Zinssätze oder Emittenten von Schwellenmärkten lauten oder darauf basieren, anlegt.

Für die Zwecke dieses Fonds gelten alle Länder als „Schwellenländer“, die nicht vor 1975 Mitglied der OECD geworden sind, sowie die Türkei. Zu den Schwellenländern gehören die sogenannten Frontier-Market-Länder, bei denen es sich nach Ansicht des Anlageberaters im Allgemeinen um weniger entwickelte Länder handelt, die: (i) nicht im J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified enthalten sind; oder (ii) höchstens 2% des J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified ausmachen.

Der Fonds kann in erheblichem Umfang in eine geografische Region oder ein Land investieren. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds auf einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Branche ausgerichtet wird.

Die vom Fonds gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere werden in Form von Staatsanleihen und Schuldverschreibungen, Mortgage- und Asset-Backed Securities, wandelbare Schuldverschreibungen, Kommunalobligationen, Unternehmensanleihen und -schuldverschreibungen, festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und in begrenztem Umfang in Form von Participation Notes gehalten. Die festverzinslichen Wertpapiere können Nullkuponanleihen, Vorzugsaktien, Anleihen mit Zinsaufschub sowie Anleihen und Schuldverschreibungen umfassen, bei denen die Zinsen in Form von zusätzlichen zulässigen Aktien, Anleihen oder Schuldverschreibungen derselben Art zu zahlen sind („Payment-in-Kind (PIK)-Wertpapiere“).

Der Fonds kann in Instrumente jeglicher Krediteinstufung investieren, einschließlich solcher mit einem Rating unterhalb von Investment Grade (unter BBB von Standard & Poor's Ratings Services oder Fitch Ratings oder unter Baa von Moody's Investors Service, Inc.), oder in nicht bewertete Instrumente, die der Anlageberater als von vergleichbarer Qualität ansieht.

Im Rahmen des Anlageprozesses und der Anlagestrategie wird angestrebt, lokale Schwellenmärkte und deren Währungen zu bestimmen, die auf einer relativen Basis eine bessere Performance als andere vergleichbare Schwellenmärkte und deren Währungen aufweisen werden. Die wichtigsten Risikofaktoren bei der Analyse von Schwellenländeranleihen sind Kredit-, Durations-, Devisen- und Nachhaltigkeitsrisiko. Einzelne oder alle diese Faktoren können zur Outperformance beitragen. Daher geht der Anlageverwalter in einigen Fällen davon aus, dass die Währung eines Landes an Wert gewinnen wird, und versucht, durch die oben genannten derivativen Instrumente oder durch die Anlage in auf diese Währung lautende Wertpapiere ein Engagement in dieser Währung zu erzielen.

Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen der Bewertung von festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen aus Schwellenländern begeben werden, und bei seinen Kontakten mit Emittenten eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditgrundlagen, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Spreads, Währung und Duration/lokale Zinsen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen („ESG“) wie Kohlenstoffemissionen, Klimaanfälligkeit, Waldschutz, Lebenserwartung & Gesundheit, Bildung, Lebensstandards, Mitsprache & Rechenschaftspflicht, politische Stabilität, effektive Regierung, Qualität der Regulierung, Rechtsstaatlichkeit, Korruption und Gewalt/Terrorismus umfassen, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern, um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Diese Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater setzt sich für gute Governance-Praktiken und gutes Sozialverhalten bei Unternehmensemittenten ein. Daher wird der Anlageberater keine neuen Anlagen in Emittenten vornehmen, bei denen es Belege dafür gibt, dass der betreffende Emittent erhebliche Sozialverstöße begangen hat (d. h. Aktivitäten, die die Rechte einer Einzelperson oder einer Gruppe erheblich verletzen). Bestehende Anlagen in diesen Emittenten müssen jedoch nicht zwangsläufig verkauft werden, und Emittenten, die eine positive Dynamik in Bezug auf solche Verstöße aufweisen, unterliegen nicht der Kaufbeschränkung. Die vom Anlageberater angewandte Methodik zur Bewertung erheblicher Sozialverstöße wird auf den folgenden Websites offengelegt: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

In Bezug auf Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen ausgegeben werden, dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken



und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken von Emittenten laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Der Anlageberater setzt sich zudem für gute Governance-Praktiken und gutes Sozialverhalten seitens staatlicher Emittenten ein. Daher wird der Anlageberater keine neuen Anlagen in Ländern vornehmen, in denen es Belege für erhebliche Sozialverstöße gibt (erhebliche Versäumnisse der Regierung bei der Gewährleistung des Schutzes der sozialen Rechte einer Einzelperson oder einer Gruppe). Bestehende Anlagen in diesen Ländern müssen jedoch nicht zwangsläufig verkauft werden, und Länder, die eine positive Dynamik in Bezug auf solche Verstöße aufweisen, unterliegen nicht der Kaufbeschränkung. Der Anlageberater legt die Methodik zur Bewertung erheblicher Sozialverstöße auf seiner Website offen.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit den Anlagezielen des Fonds vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden aber aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der von dem Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann sich bei Emittenten engagieren, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch den Fonds gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Der Anlageberater ist der Ansicht, dass die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, wie oben beschrieben, dazu beitragen kann, die Rendite des Fonds langfristig zu steigern, da Nachhaltigkeitsaspekte Quellen langfristiger Risiken und Erträge sind. Weitere Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in Bezug auf die Gesellschaft sind im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ des Prospekts enthalten.

Bei der Verwaltung des Fonds führt der Anlageberater makroökonomische und politische Untersuchungen und Analysen zu einzelnen Ländern durch. Er betrachtet unter anderem Faktoren wie das politische System und Umfeld eines Landes, die Steuerpolitik, die Geldpolitik, die Einkommenspolitik (d. h. Regierungspolitik, die sich auf die Gewinne von Unternehmen oder Einzelpersonen in dem jeweiligen Land auswirkt, z. B. Steuerpolitik, Subventionen in bestimmten Wirtschaftszweigen, Mindestlohngesetze oder Branchenvorschriften) und die Handelspolitik. Auf der Grundlage dieser Untersuchungen und Analysen versucht der Anlageberater, Länder und Währungen zu identifizieren, die seiner Einschätzung nach das Potenzial aufweisen, Anlagen in anderen Ländern und Währungen zu übertreffen, und zu diesem Zweck Veränderungen in globalen Volkswirtschaften, Märkten, politischen Bedingungen und anderen Faktoren zu antizipieren. Der Anlageberater wählt Anlagen aus und passt sie an, um von unterschiedlichen Bewertungen von Währungen, Zinssätzen und Kreditspreads von Ländern zu profitieren. Zur Umsetzung von Anlageentscheidungen wählt der Anlageberater eine Anlageklasse und ein spezifisches Instrument aus, das die Einschätzung des Anlageberaters zu dem jeweiligen Land am besten und effizientesten zum Ausdruck bringt. Der Anlageberater berücksichtigt die relativen Risiko-Rendite-Merkmale potenzieller Anlagen bei der Bestimmung der effizientesten Mittel zur Erreichung des gewünschten Engagements.

In Erwartung möglicher künftiger Erträge oder Kapitalzuwächse darf der Fonds nicht mehr als 20% seiner Vermögenswerte in Schuldtitel investieren, die keine laufenden Erträge ausschütten und die nicht bewertet sind oder als Schuldtitel mit dem niedrigsten Rating eingestuft werden (C-Rating von Moody's oder D-Rating von S&P).

Der Fonds darf insgesamt höchstens 20% seiner Vermögenswerte in forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities, ABS) und/oder hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities, MBS) anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds kann ergänzend auch in festverzinsliche Wertpapiere, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, Aktienwerte, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel sowie andere aktiengebundene Wertpapiere investieren.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, und bei der Überwachung der Abweichung gegenüber der Benchmark auf den JP Morgan Government Bond Index – Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in der Regel Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified genannt werden, kann er in solche Wertpapiere aus Ländern zu unterschiedlichen Anteilen als ihrer Allokation im Rahmen des J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified investieren und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern angelegt sind, die im J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified abweichen kann.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Emerging Markets Local Income Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **Euro Bond Fund**

Anlageziel des Euro Bond Fund ist die Erzielung einer attraktiven, in Euro gemessenen relativen Rendite.

Der Fonds wird vorwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche, von Unternehmen, Staaten oder staatlich garantieren Emittenten begebene Wertpapiere investieren. Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging) einsetzen.

Der Fonds wird nicht in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt der Anlage von Standard & Poor's Corporation („S&P“) mit unter B- (bzw. im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities, unter BBB-) bewertet wurden oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur bzw. ein gleichwertiges internes

Rating des Anlageberaters erhalten haben. In dem Fall, dass von dem Fonds gehaltene Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt auf ein Rating von unter B- (bzw. von unter BBB- im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities) herabgestuft werden, kann der Anlageberater ein maximales Gesamtexposure von bis zu 3% des Nettoinventarwertes des Fonds in diesen herabgestuften Wertpapieren beibehalten, wird jedoch die Wertpapiere veräußern, die nicht innerhalb von sechs Monaten ab ihrer Herabstufung wieder auf mindestens B-heraufgestuft werden.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wesentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber

des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methoden können ebenfalls variieren und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in offene ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

#### Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

#### Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Euro Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

#### **Euro Corporate Bond Fund**

Anlageziel des Euro Corporate Bond Fund ist die Erzielung einer attraktiven, in Euro gemessenen relativen Rendite.

Der Fonds wird vorwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen und anderen nicht-staatlichen Stellen begeben werden („Unternehmensanleihen“), investieren. Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds wird nicht in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt der Anlage von Standard & Poor's Corporation („S&P“) mit unter B- (bzw. im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities, unter BBB-) bewertet wurden oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur bzw. ein gleichwertiges internes Rating des Anlageberaters erhalten haben. In dem Fall, dass von dem Fonds gehaltene Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt auf ein Rating von unter B- (bzw. von unter BBB- im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities) herabgestuft werden, kann der Anlageberater ein maximales Gesamtexposure von bis zu 3% des Nettoinventarwertes des Fonds in diesen herabgestuften Wertpapieren beibehalten, wird jedoch die Wertpapiere veräußern, die nicht innerhalb von sechs Monaten ab ihrer Herabstufung wieder auf mindestens B-heraufgestuft werden.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist),

um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methoden können ebenfalls variieren und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann ergänzend auch Anlagen tätigen in:

- Nicht auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Anhang A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“ kann das Engagement in anderen Währungen als dem Euro wieder in Euro abgesichert werden.
- Festverzinsliche Wertpapiere, bei denen es sich nicht um Unternehmensanleihen handelt.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Euro Corporate Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund**

Anlageziel des Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund ist, eine attraktive, in Euro gemessene Rendite zu erzielen und gleichzeitig das Exposure gegenüber Änderungen der Marktzinssätze zu verringern.

Duration misst die Kurs sensitivität eines Schultitels in Bezug auf Zinsänderungen. Durationsrisiko bezeichnet das Risiko, dass sich der Wert einer Anlage aufgrund von Zinsänderungen ändert. Im Allgemeinen steigt der Wert von Schultiteln bei fallenden Zinsen und fällt bei steigenden Zinssätzen. Der Fonds versucht, sein Exposure gegenüber Änderungen der Marktzinssätze zu verringern, indem er die Laufzeit des Fonds absichert.

Der Fonds wird vorwiegend in erstklassige, auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen oder anderen nicht-staatlichen Emittenten begeben werden („Unternehmensanleihen“), anlegen.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbiefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wesentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen,

deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Als erstklassig gelten Wertpapiere, wenn sie zum Zeitpunkt ihres Erwerbs von S&P ein Rating von mindestens „BBB-“ bzw. von Moody's ein Rating von mindestens „Baa3“ oder von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind. Der Fonds darf Wertpapiere, die nach dem Erwerb herabgestuft wurden, weiter im Bestand halten, er wird jedoch keine besicherten Anleihen im Bestand halten, die nach dem Erwerb von S&P ein Rating von unter „BBB-“ bzw. von Moody's von unter „Baa3“ erhalten haben und/oder keine anderen Wertpapiere, die ein Rating von S&P von unter „B-“ oder von Moody's von unter „B3“ bzw. jeweils von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind. Der Fonds darf keine zusätzlichen Käufe herabgestufter Wertpapiere tätigen.

Der Fonds kann ergänzend Anlagen tätigen in:

- Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt ihres Erwerbs von S&P ein Rating unterhalb von „BBB-“ bzw. von Moody's ein Rating unterhalb von „Baa3“ oder von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind.
- Nicht auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Anhang A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“ kann das Engagement in anderen Währungen als dem Euro wieder in Euro abgesichert werden.
- Festverzinsliche Wertpapiere, bei denen es sich nicht um Unternehmensanleihen handelt.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds darf höchstens 20 % seiner Vermögenswerte in Mortgage-Backed Securities oder Asset-Backed Securities anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Euro Strategic Bond Fund**

Anlageziel des Euro Strategic Bond Fund ist die Erzielung einer attraktiven, in Euro gemessenen relativen Rendite.

Der Fonds wird vorwiegend in auf Euro lautende, festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Staaten oder staatlich garantierten Emittenten begeben wurden, und, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, investieren.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wesentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen,



deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend Anlagen in nicht auf Euro lautende, festverzinsliche Wertpapiere tätigen. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Anhang A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“ kann das Engagement in anderen Währungen als dem Euro wieder in Euro abgesichert werden.

Der Fonds darf höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instrumenten anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Euro Strategic Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;

- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5.

### **European Fixed Income Opportunities Fund<sup>32</sup>**

Anlageziel des European Fixed Income Opportunities Fund ist es, einen in Euro gemessenen attraktiven Gesamtertrag (*total return*) durch die Auswahl von auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapieren zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, das Anlageziel durch die Allokation auf festverzinsliche Anlageklassen sowie durch die gezielte Auswahl von Märkten und Finanzinstrumenten zu erreichen.

Der Fonds wird vorwiegend in auf Euro lautende Wertpapiere von Unternehmen, Regierungen und staatsnahen Emittenten aus einem Spektrum festverzinslicher Anlageklassen, einschließlich High-Yield-Anleihen, Anleihen mit Anlagequalität, Mortgage-Backed Securities, Wandelanleihen und Währungen und, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, in andere forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) sowie Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, anlegen. High-Yield-Anleihen sind von Unternehmen emittierte festverzinsliche Wertpapiere, die von S&P ein Rating unterhalb „BBB-“ oder von Moody's ein Rating unterhalb „Baa3“ oder von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind. Der Anlageberater kann in jede beliebige Kombination aus zwei oder mehreren der vorgenannten Anlageklassen anlegen.

Der Fonds wird nicht in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt der Anlage von Standard & Poor's Corporation („S&P“) mit unter B- (bzw. – im Falle von Asset Backed Securities, einschließlich Mortgage Backed Securities – unter BBB-) bewertet wurden oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur bzw. ein gleichwertiges internes Rating des Anlageberaters erhalten haben. In dem Fall, dass von dem Fonds gehaltene Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt auf ein Rating von unter B- (bzw. von unter BBB- im Falle von Asset Backed Securities einschl. Mortgage Backed Securities) herabgestuft werden, kann der Anlageberater ein maximales Gesamtexposure von bis zu 3% des Nettoinventarwertes des Fonds in diesen herabgestuften Wertpapieren beibehalten, wird jedoch die Wertpapiere veräußern, die nicht innerhalb von sechs Monaten ab ihrer Herabstufung wieder auf mindestens B-heraufgestuft werden.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

---

<sup>32</sup> Ab dem 12. Dezember 2022 wird die Anlagepolitik des Fonds geändert, um darzustellen, dass der Fonds nicht länger bestimmte Vorgaben des VAG einhalten muss. Dementsprechend wird der dritte Absatz gestrichen.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann außerdem ergänzend in festverzinslichen Wertpapieren, die nicht auf Euro lauten, festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenmärkten und in zusätzlichen Wertpapieren, insbesondere Schuldverschreibungen, die in Stammaktien wandelbar sind, geldnahe Mittel, Aktienwerten oder sonstigen aktiengebundenen Wertpapieren anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

## Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des European Fixed Income Opportunities Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## European High Yield Bond Fund

Anlageziel des European High Yield Bond Fund ist die Erzielung einer attraktiven, in Euro gemessenen Rendite durch die globale Anlage vorwiegend in niedrig bewertete oder nicht mit einem Rating versehene festverzinsliche Wertpapiere, die von Regierungen, staatlichen Stellen und Unternehmen begeben wurden und eine Rendite erzielen, die über der allgemein auf festverzinsliche Wertpapiere mit europäischer Währung zu erzielenden Rendite in den vier höchsten Rating-Kategorien von S&P oder Moody's liegt. Diese Anlagen können auch in festverzinsliche Wertpapiere von nichteuropäischen Emittenten und von Emittenten in Emerging Markets und, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, erfolgen.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbiefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diversives und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methoden können ebenfalls variieren und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann ergänzend in nicht auf eine europäische Währung lautende festverzinsliche Wertpapiere investieren. Um die Anlage in auf europäische Währungen lautende Wertpapiere zu optimieren, kann das Engagement in anderen Währungen als dem Euro gegenüber dem Euro abgesichert werden, und der Fonds kann ergänzend Derivatekontrakte eingehen, um synthetische auf europäische Währungen lautende, festverzinsliche Wertpapiere im hochverzinslichen Bereich zu schaffen, wobei die in „Anhang A“ („Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“) beschriebenen Grenzen gelten.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging) einsetzen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des European High Yield Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

**Floating Rate ABS Fund**

Das Anlageziel des Floating Rate ABS Fund ist, attraktive Renditen zu erwirtschaften und gleichzeitig das Anlagerisiko aufgrund von Änderungen der Zinssätze durch Anlagen in ein in Euro gemessenes Portfolio mit Asset-Backed Securities („ABS“) mit variablem Zinssatz zu verringern.

Der Fonds investiert vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere mit variablem Zinssatz mit einer Laufzeit von höchstens zwei Jahren, bei denen es sich um Mortgage-Backed Securities, Commercial Mortgage-Backed Securities, Collateralized Mortgage Obligations und Covered Bonds, die durch Hypotheken besichert sind, einschließlich einheitlicher Mortgage-Backed Securities und sonstiger ABS mit Investment-Grade-Rating einer international anerkannten Rating-Agentur, Wertpapiere mit einem ähnlichen Rating durch den Anlageberater oder von den Vereinigten Staaten von Amerika gestützten Wertpapiere gedeckt sind, handelt. Wertpapiere mit variablem Zinssatz werden als Wertpapiere mit einem Index mit variablem Zinssatz als Benchmark definiert. Der Fonds hat eine durchschnittliche Duration von 0-1 Jahr.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten, Kreditgebern und Servicern eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Fonds fördert nachhaltige und verantwortungsvolle Geschäftspraktiken von Emittenten von Verbriefungen. Um dies zu erreichen, darf der Fonds nicht wissentlich eine Verbriefung kaufen, bei der der Anlageberater einen der folgenden Punkte festgestellt hat, die in direktem Zusammenhang mit dem Emittenten einer Verbriefung stehen:

- wucherische Kreditvergabepraktiken
- Verstöße gegen die Standards des Consumer Financial Protection Bureau (CFPB);
- schwerwiegende Verfehlungen bei Zahlungseinzugsverfahren und Zwangsvollstreckungspraktiken; und
- betrügerisches Verhalten.

Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern. In einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen nach bestem Wissen und Gewissen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind.

Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A ausgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures, Swaps, Optionen auf Swaps (Swaptions) und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere tätigen, die die obigen Vorgaben nicht erfüllen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Floating Rate ABS Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf kurzfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Frontier Markets Local Debt Fund**

Das Anlageziel des Frontier Markets Local Debt Fund besteht in der Erzielung einer Gesamrendite (Total Return), die als Ertrag plus Kapitalzuwachs definiert ist, wobei er hauptsächlich in (i) festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, Staaten und staatsnahen Emittenten, die in Frontier-Market-Ländern ansässig sind oder auf Währungen von Frontier-Market-Ländern lauten, und/oder (ii) derivative Instrumente, die auf Währungen, Zinssätze oder Emissionen von Frontier-Market-Ländern lauten oder darauf basieren, anlegt.

Für die Zwecke dieses Fonds sind „Frontier-Märkte“ eine Unterkategorie der Schwellenländer und werden vom Anlageberater im Allgemeinen als Länder betrachtet, die keine Industrieländer sind und (i) nicht im JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM) enthalten sind; oder (ii) 2% oder weniger des JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM) ausmachen, vorausgesetzt, dass die Märkte dieser Länder in jedem Fall als anerkannte Börsen im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 gelten. Große Schwellenländer, die nicht im JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM) enthalten sind, wie z. B. Korea, Taiwan, Hongkong, Singapur, Israel und Indien, gelten nicht als Frontier-Market-Länder, und der Fonds wird in diesen Ländern nicht engagiert sein.

Der Fonds kann in erheblichem Umfang in eine geografische Region oder ein Land investieren. Es ist nicht vorgesehen, dass der Fonds auf einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Branche ausgerichtet wird.

Die vom Fonds gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere werden in Form von Staatsanleihen und Schuldverschreibungen, Unternehmensanleihen und -schuldverschreibungen, festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und in begrenztem Umfang in Form von Participation Notes gehalten. Die festverzinslichen Wertpapiere können des Weiteren Nullkuponanleihen, Vorzugsaktien, Anleihen mit Zinsaufschub sowie Anleihen und Schuldverschreibungen umfassen, bei denen die Zinsen in Form von zusätzlichen zulässigen Aktien, Anleihen oder Schuldverschreibungen derselben Art zu zahlen sind („Payment-in-Kind (PIK)-Wertpapiere“).

Der Fonds kann bis zu 100% seiner Vermögenswerte in Instrumente investieren, die zum Zeitpunkt der Anlage ein Rating von mindestens B- von Standard & Poor's Ratings Services oder Fitch Ratings oder B3 von Moody's Investors Service, Inc. oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur oder ein gleichwertiges internes Rating des Anlageberaters aufweisen.

Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen der Bewertung von festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen aus Frontier-Markets-Ländern begeben werden, und bei seinen Kontakten mit Emittenten eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditgrundlagen, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Spreads, Währung und Duration/lokale Zinsen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen („ESG“) wie Kohlenstoffemissionen, Klimaanfälligkeit, Waldschutz, Lebenserwartung & Gesundheit, Bildung, Lebensstandards, Mitsprache & Rechenschaftspflicht, politische Stabilität, effektive Regierung, Qualität der Regulierung, Rechtsstaatlichkeit, Korruption und Gewalt/Terrorismus umfassen, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern, um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Diese Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden. Der eigene Bewertungsrahmen ist Teil der Screening-Politik des Fonds, die auf den folgenden Websites zur Verfügung steht: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Anlageberater setzt sich für gute Governance-Praktiken und gutes Sozialverhalten bei Unternehmensemittenten ein. Daher wird der Anlageberater keine neuen Anlagen in Emittenten vornehmen, bei denen es Belege dafür gibt, dass der betreffende Emittent erhebliche Sozialverstöße begangen hat (d. h. Aktivitäten, die die Rechte einer Einzelperson oder einer Gruppe erheblich verletzen). Bestehende Anlagen in diesen Emittenten müssen jedoch nicht zwangsläufig verkauft werden, und Emittenten, die eine positive Dynamik in Bezug auf solche Verstöße aufweisen, unterliegen nicht der Kaufbeschränkung. Die vom Anlageberater angewandte Methodik zur Bewertung erheblicher Sozialverstöße wird auf den folgenden Websites offengelegt: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

In Bezug auf Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen ausgegeben werden, dürfen Anlagen nicht wesentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken von Emittenten laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Der Anlageberater setzt sich zudem für gute Governance-Praktiken und gutes Sozialverhalten seitens staatlicher Frontier-Markets-Emittenten ein. Daher wird der Anlageberater keine neuen Anlagen in Ländern vornehmen, in denen es Belege für erhebliche Sozialverstöße gibt (erhebliche Versäumnisse der Regierung bei der Gewährleistung des Schutzes der sozialen Rechte einer Einzelperson oder einer Gruppe). Bestehende Anlagen in diesen Ländern müssen jedoch nicht zwangsläufig verkauft werden, und Länder, die eine positive Dynamik in Bezug auf solche Verstöße aufweisen, unterliegen nicht der Kaufbeschränkung. Der Anlageberater legt die Methodik zur Bewertung erheblicher Sozialverstöße auf seiner Website offen.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit den Anlagezielen des Fonds vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden aber aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der von dem Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen. Der Fonds kann sich bei Emittenten engagieren, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch den Fonds gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Der Anlageberater ist der Ansicht, dass die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, wie oben beschrieben, dazu beitragen kann, die Rendite des Fonds langfristig zu steigern, da Nachhaltigkeitsaspekte Quellen langfristiger Risiken und Erträge sind. Weitere Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in Bezug auf die Gesellschaft sind im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ des Prospekts enthalten.

Bei der Verwaltung des Fonds führt der Anlageberater makroökonomische und politische Untersuchungen und Analysen zu einzelnen Ländern durch. Er betrachtet unter anderem das politische System und Umfeld eines Landes, die Steuerpolitik, die Geldpolitik, die Kreditzinsen, die Höhe der Staatsverschuldung, die Einkommenspolitik (d. h. Regierungspolitik, die sich auf die Gewinne von Unternehmen oder Einzelpersonen in dem jeweiligen Land auswirkt, z. B. Steuerpolitik, Subventionen in bestimmten Wirtschaftszweigen, Mindestlohngesetze oder Branchenvorschriften) und die Handelspolitik. Auf der Grundlage dieser Untersuchungen und Analysen versucht der Anlageberater, Länder und Währungen zu identifizieren, die seiner Einschätzung nach das Potenzial aufweisen, Anlagen in anderen Ländern und Währungen zu übertreffen, und zu diesem Zweck Veränderungen in globalen Volkswirtschaften, Märkten, politischen Bedingungen und anderen Faktoren zu antizipieren. Der Anlageberater wählt Anlagen aus und passt sie an, um von unterschiedlichen Bewertungen von Währungen, Zinssätzen und



Kreditspreads von Ländern zu profitieren. Zur Umsetzung von Anlageentscheidungen, die auf den vom Anlageberater durchgeführten Untersuchungen beruhen, wählt der Anlageberater Wertpapiere aus, in denen der Fonds ein Engagement eingeht, das dem Fonds nach Ansicht des Anlageberaters ein möglichst optimales und effizientes Engagement in dem betreffenden Land ermöglicht. Der Anlageberater berücksichtigt die relativen Risiko-Rendite-Merkmale potenzieller Anlagen bei der Bestimmung der effizientesten Mittel zur Erreichung des gewünschten Engagements.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds kann ergänzend auch in festverzinsliche Wertpapiere, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, Aktienwerte, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel sowie andere aktiengebundene Wertpapiere investieren.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich bei der Festlegung einer geografischen Allokation der Länder, in die der Fonds anlegen wird, auf den JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM). Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in der Regel Vermögenswerte innerhalb der Länder halten wird, die im JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM) genannt werden, kann er in solche Wertpapiere zu unterschiedlichen Anteilen als ihrer Allokation im Rahmen des JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM) investieren und er kann Vermögenswerte halten, die nicht in Ländern angelegt sind, die im JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM) genannt werden. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM) abweichen kann.

Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Frontier Markets Local Debt Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Asset Backed Securities Fund**

Anlageziel des Global Asset Backed Securities Fund ist es, eine attraktive, in US-Dollar gemessene Gesamrendite zu erzielen.

Der Fonds investiert vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere, bei denen es sich um Mortgage-Backed Securities, Commercial Mortgage-Backed Securities, Collateralized Mortgage Obligations und Covered Bonds, die durch Hypotheken, einschließlich einheitlicher Mortgage-Backed Securities („Mortgage-Backed Securities“) gedeckt sind, handelt. Mindestens 50% der Vermögenswerte des Fonds werden in Wertpapieren angelegt werden, die von einer international anerkannten Ratingagentur als Wertpapiere „mit Anlagequalität“ (investment grade) bewertet wurden, in Wertpapieren, die vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft wurden, oder in Wertpapieren, die von den Vereinigten Staaten von Amerika besichert sind.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines

Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten, Kreditgebern und Servicern eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Fonds fördert nachhaltige und verantwortungsvolle Geschäftspraktiken von Emittenten von Verbriefungen. Um dies zu erreichen, darf der Fonds nicht wissentlich eine Verbriefung kaufen, bei der der Anlageberater einen der folgenden Punkte festgestellt hat, die in direktem Zusammenhang mit dem Emittenten einer Verbriefung stehen:

- wucherische Kreditvergabepraktiken
- Verstöße gegen die Standards des Consumer Financial Protection Bureau (CFPB);
- schwerwiegende Verfehlungen bei Zahlungseinzugsverfahren und Zwangsvollstreckungspraktiken; und
- betrügerisches Verhalten.

Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern. In einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen nach bestem Wissen und Gewissen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A ausgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures, Swaps, Optionen auf Swaps (Swaptions) und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend Anlagen tätigen in festverzinsliche Wertpapiere, bei denen es sich nicht um Mortgage-Backed Securities handelt.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Asset Backed Securities Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **Global Bond Fund**

Anlageziel des Global Bond Fund ist es, eine attraktive, in US-Dollar gemessene Rendite durch Auswahl der Märkte, Finanzinstrumente und Währungen zu erwirtschaften. Der Fonds wird hauptsächlich in inländischen und internationalen festverzinslichen Wertpapieren sowie solchen aus Schwellenmärkten und Euromarkt festverzinslichen Wertpapieren mit unterschiedlichen Laufzeiten anlegen, die in US-Dollar und anderen Währungen

denominiert sind, einschließlich Asset-Backed Securities (einschließlich Mortgage-Backed Securities), Kreditbeteiligungen und abgetretenen Kreditforderungen, insofern diese Instrumente wertpapiermäßig verbrieft sind.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in Anleihen von Unternehmen angelegt ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wesentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist erstens, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Zweitens kann der Fonds in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von

verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging) einsetzen.

Als geeignet für die Anlage im Sinne dieser Anlagestrategie gelten Wertpapiere, wenn sie zum Zeitpunkt ihres Erwerbs von S&P ein Rating von mindestens „BBB-“ bzw. von Moody's ein Rating von mindestens „Baa3“ oder ein vergleichbares Rating von einer anderen international anerkannten Ratingagentur erhalten haben, oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind. Der Fonds kann auch dann noch Anlagen in derartigen Wertpapieren halten, wenn deren Rating nach dem Erwerb herabgestuft wird. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 10% seines Nettoinventarwerts auch in Wertpapiere anlegen, die zum Zeitpunkt ihres Erwerbs von S&P ein Rating unterhalb von „BBB-“ bzw. von Moody's ein Rating unterhalb von „Baa3“ oder von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. In solche festverzinslichen Wertpapiere dürfen höchstens 10% des Fondsvermögens angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern alle diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Convertible Bond Fund**

Anlageziel des Global Convertible Bond Fund ist ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum, und zwar hauptsächlich durch Anlage in wandelbare Anleihen von Unternehmen, die in Industrienationen oder Schwellenmärkten gegründet wurden oder dort tätig sind, wobei die Anlagen auf eine beliebige Währung lauten können.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere zugeschnitten sind, in die der Fonds anlegen kann, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmens-, Staats- und verbrieften Emissionen liegt. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern und des CO2-

Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in Anleihen von Unternehmen angelegt ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist erstens, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Zweitens kann der Fonds in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend in andere festverzinsliche Wertpapiere sowie auch in eine Kombination aus Aktien und Optionsscheinen auf übertragbare Wertpapiere investieren, wobei diese Anlage aus der Ausübung des in den Wandelanleihen enthaltenen Wandlungsrechts oder aus der Alternativanlage zu Wandelanleihen bestehen kann, wenn ihm dies geeignet erscheint.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in offene ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Convertible Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5.

### **Global Credit Fund**

Das Anlageziel des Global Credit Fund ist die Erzielung einer attraktiven, in US-Dollar gemessenen relativen Rendite.

Der Fonds wird vorwiegend in auf globale Währungen lautende festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die von Unternehmen und anderen nicht-staatlichen Emittenten, die sowohl in entwickelten Märkten und Schwellenmärkten errichtet oder tätig sind („Unternehmensanleihen“) begeben werden. Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere zugeschnitten sind, in die der Fonds anlegen kann, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmens-, Staats- und verbrieften Emissionen liegt. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Kontakten mit Emittenten eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditgrundlagen, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Spreads sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und stabile Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wesentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen

konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Die Ausnahme zu oben Genanntem besteht darin, dass der Fonds in gelabelte nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel investieren kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte von Emittenten ausgegeben werden, die andernfalls unter die oben genannten Ausschlüsse für fossile Brennstoffe fallen würden. Hierbei muss der Anlageberater vorher feststellen, dass die Ziele solcher Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine Beschränkung eines der oben erläuterten ESG-Kriterien fallen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds wird nicht in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt der Anlage von Standard & Poor's Corporation („S&P“) mit unter B- (bzw. im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities, unter BBB-) bewertet wurden oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur bzw. ein gleichwertiges internes Rating des Anlageberaters erhalten haben. In dem Fall, dass von dem Fonds gehaltene Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt auf ein Rating von unter B- (bzw. von unter BBB- im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities) herabgestuft werden, kann der Anlageberater ein maximales Gesamtexposure von bis zu 3% des Nettoinventarwertes des Fonds in diesen herabgestuften Wertpapieren beibehalten, wird jedoch die Wertpapiere veräußern, die nicht innerhalb von sechs Monaten ab ihrer Herabstufung wieder auf mindestens B-heraufgestuft werden.

Der Fonds kann ergänzend Anlagen tätigen in festverzinsliche Wertpapiere, bei denen es sich nicht um Unternehmensanleihen handelt.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben, gemessen.

#### Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

## Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Credit Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Global Credit Opportunities Fund

Anlageziel des Global Credit Opportunities Fund ist es, ein attraktives Level des in US-Dollar gemessenen Gesamtertrags (Total Return) zu erzielen.

Der Fonds wird vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen („Unternehmensanleihen“) und anderen nicht-staatlichen Stellen mit Sitz in Schwellenmärkten investieren, einschließlich Anleihen mit Investment Grade und hochrentierlichen Anleihen. High-Yield-Anleihen sind von Unternehmen emittierte festverzinsliche Wertpapiere, die von der Standard & Poor's Corporation („S&P“) ein Rating unterhalb „BBB-“ oder von Moody's Investors Services, Inc. ein Rating unterhalb „Baa3“ oder von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind. Der Fonds kann auch vorwiegend in Mortgage-Backed Securities und Wandelanleihen vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen und in andere forderungsbesicherte Wertpapiere sowie Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, anlegen. Der Anlageberater kann in jede beliebige Kombination aus zwei oder mehreren der vorgenannten Anlageklassen anlegen.

Der Fonds wird nicht in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt der Anlage von S&P mit unter B- (bzw. im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities, unter BBB-) bewertet wurden oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur bzw. ein gleichwertiges internes Rating des Anlageberaters erhalten haben. In dem Fall, dass von dem Fonds gehaltene Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt auf ein Rating von unter B- (bzw. von unter BBB- im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities) herabgestuft werden, kann der Anlageberater ein maximales Gesamtexposure von bis zu 3 % des Nettoinventarwertes des Fonds in diesen herabgestuften Wertpapieren beibehalten, wird jedoch die Wertpapiere veräußern, die nicht innerhalb von sechs (6) Monaten ab ihrer Herabstufung wieder auf mindestens B- heraufgestuft werden.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Kontakten mit Emittenten eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditgrundlagen, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Spreads sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern, um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Fonds fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Gesundheit und das Wohlbefinden der Menschen durch Ausschluss von Tabak, umstrittenen Waffen und Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit



den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann ergänzend Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere tätigen, die die Kriterien der Hauptanlagen des Fonds nicht erfüllen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben, gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Credit Opportunities Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;

- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. . „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Fixed Income Opportunities Fund**

Anlageziel des Global Fixed Income Opportunities Fund ist es, ein attraktives Level des in US-Dollar gemessenen Gesamtertrags (Total Return) durch die Anlage in internationale festverzinsliche Wertpapiere zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, das Anlageziel durch die Allokation auf festverzinsliche Anlageklassen sowie durch die gezielte Auswahl von Märkten und Finanzinstrumenten zu erreichen.

Der Fonds wird vorwiegend in internationalen Wertpapieren von Unternehmen, Regierungen und staatsnahen Emittenten innerhalb eines Spektrums von festverzinslichen Anlageklassen, einschließlich High-Yield-Anleihen, Anleihen von Anlagequalität, Mortgage-Backed Securities, Wandelanleihen und Währungen und, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, anlegen. High-Yield-Anleihen sind von Unternehmen emittierte festverzinsliche Wertpapiere, die von S&P ein Rating unterhalb „BBB-“ oder von Moody's ein Rating unterhalb „Baa3“ oder von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind. Diese Anlagen können auch in Schwellenmärkten begebene festverzinsliche Wertpapiere umfassen. Der Anlageberater kann in jede beliebige Kombination aus zwei oder mehreren der vorgenannten Anlageklassen anlegen.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann außerdem ergänzend in zusätzliche Wertpapiere, insbesondere geldnahe Mittel, Aktienwerte oder sonstige aktiengebundene Wertpapiere anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Fixed Income Opportunities Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global High Yield Bond Fund**

Der Global High Yield Bond Fund ist darauf ausgerichtet, eine attraktive, in US-Dollar gemessene Rendite zu erzielen, indem er in erster Linie in festverzinsliche Wertpapiere anlegt, die von Unternehmen weltweit begeben werden und die von S&P mit „BBB-“ oder darunter oder von Moody's mit „Baa3“ oder darunter bewertet wurden oder die von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein entsprechendes Rating erhalten haben bzw. vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft wurden. Diese Anlagen können auch in Schwellenmärkten begebene festverzinsliche Wertpapiere und, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen,

forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, umfassen.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wesentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds darf ergänzend in andere festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich von Regierungen und Regierungsstellen begebene Wertpapiere sowie Wertpapiere, die von S&P mit „BBB-“ oder höher oder von Moody's mit „Baa3“ oder höher bewertet wurden oder die von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein entsprechendes Rating erhalten haben bzw. vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft wurden) anlegen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global High Yield Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **Global Macro Fund**

Das Anlageziel des Global Macro Fund ist die Erzielung einer positiven absoluten Rendite unter allen Marktbedingungen in Form von Erträgen und Kapitalzuwachs über einen rollierenden Dreijahreszeitraum durch ein Engagement in Währungen, US-amerikanischen und nicht US-amerikanischen Zinssätzen und Emittenten.

Zur Umsetzung seines Anlageziels legt der Fonds vorwiegend in ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren und festverzinslichen Wertpapieren weltweit an und setzt zudem derivative Finanzinstrumente ein.

Das primäre Anlageuniversum des Fonds umfasst festverzinsliche Wertpapiere (die von staatlichen und staatsnahen Emittenten sowie von Unternehmensemittenten mit Sitz sowohl in Industrie- als auch in Schwellenländern begeben werden, einschließlich, jedoch ohne Beschränkung auf Mortgage-Backed Securities und sonstige Asset-Backed Securities, inflationsgebundene Anleihen von staatlichen, staatsnahen und Unternehmensemittenten, Schuldtitel von Unternehmen (unter anderem wandelbare Wertpapiere und Commercial Papers von Unternehmen)), Anteile an offenen und geschlossenen Organismen für gemeinsame Anlagen, strukturierte Produkte, Einlagen und in begrenztem Umfang auch Participation Notes.

Der Fonds wird nicht auf einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Branche ausgerichtet. Die Anlagen des Fonds können sich stark auf eine geografische Region oder ein Land konzentrieren und es gibt keine Begrenzung des Engagements des Fonds in einer geografischen Region oder einem Land. Der Fonds kann bis zu 100% seines Nettovermögens in die Wertpapiere von Emittenten in Schwellenländern anlegen (für die Zwecke dieses Fonds alle Länder, die nicht vor 1975 Mitglied der OECD geworden sind, sowie die Türkei).

Der Anlageberater passt Anlagen an, um von Unterschieden bei Wertpapieren, Ländern, Währungen und Krediten zu profitieren, und zwar auf der Grundlage seiner Einschätzung verschiedener Faktoren, einschließlich der günstigsten Märkte, Zinssätze und Emittenten, des relativen Rendite- und Wertsteigerungspotenzials von

Wertpapieren eines bestimmten Landes und des Verhältnisses der Währung eines Landes zum USD. Der Anlageberater ermittelt Länder und Währungen, in denen sich die Anlagen des Fonds besser entwickeln werden als vergleichbare Anlagen in anderen Ländern und Währungen, und strebt in vielen Fällen danach, Veränderungen in Volkswirtschaften, Märkten, politischen Bedingungen und anderen Faktoren vorherzusagen.

Bei der Bewertung der von Regierungen, staatlichen Stellen und staatlich geförderten Unternehmen ausgegebenen Schuldtitel, in die der Fonds investieren kann, berücksichtigt der Anlageberater Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG“). Im Rahmen seines Research- und Anlageauswahlverfahrens für Schuldtitel beachtet der Anlageberater die ESG-Aspekte jedes Landes und führt eine qualitative Analyse jedes Landes durch, wobei er die ESG-Faktoren für jedes Land auf der Grundlage von Informationen bewertet, die von den Research-Mitarbeitern des Anlageberaters, des Unterberaters (falls zutreffend) und/oder ihrer verbundenen Unternehmen sowie von Quellen Dritter erfasst wurden. Diese qualitative Analyse wird durch quantitative ESG-Bewertungen ergänzt, die der Anlageberater jedem Land zuweist, wobei die ESG-Bewertungen einen länderübergreifenden Vergleich ermöglichen. Im Zuge der Analyse des Anlageberaters kann der Anlageberater ESG-Faktoren Rechnung tragen, die Nachhaltigkeitsrisiken oder -chancen umfassen und die sich langfristig auf die finanzielle Lage oder die Wertentwicklung des Landes auswirken können, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Verschmutzung/Umwelt/Gesundheit des Ökosystems, Risiko sozialer Unruhen, menschliche Entwicklung, Demokratie sowie Rechte und Freiheiten.

Der Anlageberater ist der Ansicht, dass die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, wie oben beschrieben, dazu beitragen kann, die Rendite des Fonds langfristig zu steigern, da Nachhaltigkeitsaspekte Quellen langfristiger Risiken und Erträge sind.

Der Fonds darf insgesamt höchstens 20% seiner Vermögenswerte in forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities, ABS) und/oder hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities, MBS) anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds kann außerdem ergänzend in Optionsscheine anlegen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Macro Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Short Duration US Government Income Fund**

Das Anlageziel des Short Duration US Government Income Fund besteht in der Erzielung einer Gesamrendite (Total Return), die als Ertrag plus Kapitalzuwachs definiert ist, wobei er wenigstens 90% seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere anlegt, die von der US-Regierung oder ihren Stellen oder Einrichtungen begeben, besichert oder anderweitig garantiert werden. Die in Dollar gewichtete durchschnittliche Duration des Fonds beträgt normalerweise weniger als 3 Jahre, kann aber unter bestimmten Marktbedingungen höher sein. In der Regel gilt: Je länger die durchschnittliche Duration des Portfolios, desto größer ist das Zinsrisiko und desto stärker kann der Wert des Fonds schwanken. Aufgrund der relativ kurzen Duration des Fonds ist es wahrscheinlich, dass der Fonds verhältnismäßig stabile Renditen erzielt und dass der Wert des Fonds relativ geringen Schwankungen unterliegt. Die

Rendite des Fonds wird vornehmlich durch Ertragszahlungen aus den zugrunde liegenden Anlagen und nicht durch Kapitalzuwachs des Portfolios erwirtschaftet.

Der Fonds kann Termingeschäfte zum Kauf von hypothekarisch gesicherten Wertpapieren („MBS“) eingehen, die von Ginnie Mae, Fannie Mae und Freddie Mac begeben werden (To-Be-Announced-Transaktionen bzw. „TBAs“). Der Fonds kann auch generische MBS-Coupon-Swaps, Agency-Swaps und Term-Swaps abschließen, indem er Terminpositionen bezüglich des Kaufs oder Verkaufs von MBS eingeht. Solche Terminpositionen können zur Renditesteigerung oder Risikominderung eingegangen werden und können zu einer Hebelung der Anlagen führen.

Der Fonds kann auch Mortgage Dollar Rolls abschließen, bei denen der Fonds MBS zur Lieferung im laufenden Monat verkauft und gleichzeitig Verträge über den Rückkauf im Wesentlichen ähnlicher MBS (gleicher Typ, Kupon und Fälligkeit) zu einem bestimmten zukünftigen Datum abschließt. Während der Roll-Periode verzichtet der Fonds auf Kapital- und Zinszahlungen für die MBS.

Der Anlageberater des Fonds nutzt bei seinen Anlageentscheidungen die von den Research-Mitarbeitern des Anlageberaters, des Unterberaters (falls zutreffend) und/oder ihrer verbundenen Unternehmen bereitgestellten Informationen und deren Fachkenntnisse. Bei der Auswahl der Wertpapiere, in die angelegt werden soll, achtet der Anlageberater auf die Ermittlung der Wertpapiere, die seiner Ansicht nach den besten relativen Wert in Bezug auf Preis, Rendite und erwartete Gesamrendite im Vergleich zu anderen verfügbaren Instrumenten aufweisen. Wertpapiere werden anhand verschiedener Modelle für vorzeitige Rückzahlungen (d. h. Modelle, die die erwartete Höhe der vorzeitigen Rückzahlungen eines Portfolios von Vermögenswerten analysieren) und Szenarien, die Eigentum des Anlageberaters sind, analysiert und im Vergleich zum Gesamtmarkt auf Risiko-Rendite-Basis bewertet. Wertpapiere werden zudem im Zusammenhang mit dem Gesamtportfolio des Fonds geprüft, um festzustellen, ob das Wertpapier in das Portfolio passt, sowie um sicherzustellen, dass die Allokation nicht zu einer Übergewichtung des Portfolios gegenüber einem bestimmten Risikofaktor führt. Im Rahmen des Auswahlverfahrens analysiert der Anlageberater eine Reihe von Faktoren in Bezug auf jedes Wertpapier, einschließlich (i) der zugrunde liegenden Sicherheitseigenschaften des Wertpapiers, (ii) der Vorauszahlungserwartungen für die Sicherheit und (iii) der Vereinbarkeit der Struktur des Wertpapiers mit diesen Erwartungen bezüglich Vorauszahlungen. Die Sicherheitsanalyse beinhaltet eine eingehende Untersuchung der Kreditnehmermerkmale, die die Wahrscheinlichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung eines Wertpapiers beeinflussen können, und umfasst Faktoren wie die Agentur, die geografische Streuung der Kreditnehmer, die Zusammensetzung der Hypothekerverwalter, den Kreditumfang usw. Zur Auswahl der Wertpapierstruktur gehört die Identifizierung von Strukturen, von denen angenommen wird, dass sie durch die vom Anlageberater erwarteten Vorauszahlungen verbessert werden. Der Anlageberater trifft seine Anlageentscheidungen überwiegend auf der Grundlage von Fundamentalanalysen, einschließlich der oben genannten Faktoren, und des relativen Werts und kann ein Wertpapier verkaufen, wenn es seiner Einschätzung nach basierend auf der Fundamentalanalyse nicht mehr den besten relativen Wert darstellt. Gestützt auf die vom Anlageberater durchgeführten Analysen und Untersuchungen, zu denen auch die relativen Risiko-Rendite-Merkmale jeder potenziellen Anlage zählen, wählt der Anlageberater Wertpapiere aus, die dem Fonds seiner Ansicht nach den besten relativen Wert bieten.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagengrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Zusätzlich zu den oben aufgeführten Punkten kann der Anlageberater bei seinen Anlageentscheidungen Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG“) einbeziehen. Der Anlageberater kann bei der Bewertung von Anlagen auf das umfangreiche ESG-Research seiner Tochtergesellschaft Calvert Research and Management sowie auf sein eigenes ESG-Research zurückgreifen. In Anbetracht des Anlageschwerpunkts des Fonds auf Schuldtiteln, die von der US-Regierung oder ihren Regierungsstellen oder Einrichtungen begeben, besichert oder anderweitig garantiert werden, wird im Allgemeinen nicht erwartet, dass ESG-Erwägungen ein wesentlicher Faktor bei den Anlageentscheidungen des Fonds sein werden. Der Anlageberater ist der Ansicht, dass die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, wie oben beschrieben, dazu beitragen kann, die Rendite des Fonds langfristig zu steigern, da Nachhaltigkeitsaspekte Quellen langfristiger Risiken und Erträge sind.

Der Fonds darf insgesamt mehr als 20% seiner Vermögenswerte in hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities, MBS) anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds kann darüber hinaus in begrenztem Umfang in festverzinsliche Wertpapiere, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, in Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel sowie in andere aktienbezogene Wertpapiere investieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Short Duration US Government Income Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Short Maturity Euro Bond Fund**

Anlageziel des Short Maturity Euro Bond Fund ist die Erzielung einer attraktiven, in Euro gemessenen relativen Rendite.

Der Fonds wird vorwiegend in auf Euro lautende, festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Staaten oder staatlich garantierten Emittenten begeben wurden, investieren. Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds wird vorwiegend in einzelne Wertpapiere investieren, die eine nicht abgelaufene Laufzeit von maximal fünf Jahren haben, um dadurch die Volatilität zu verringern.

Der Fonds wird nicht in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt der Anlage von Standard & Poor's Corporation („S&P“) mit unter B- (bzw. im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities, unter BBB-) bewertet wurden oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur bzw. ein gleichwertiges internes Rating des Anlageberaters erhalten haben. In dem Fall, dass von dem Fonds gehaltene Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt auf ein Rating von unter B- (bzw. von unter BBB- im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities) herabgestuft werden, kann der Anlageberater ein maximales Gesamtexposure von bis zu 3% des Nettoinventarwertes des Fonds in diesen herabgestuften Wertpapieren beibehalten, wird jedoch die Wertpapiere veräußern, die nicht innerhalb von sechs Monaten ab ihrer Herabstufung wieder auf mindestens B-heraufgestuft werden.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden



abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wesentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methoden können ebenfalls variieren und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Short Maturity Euro Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf kurzfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,

- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5.

### **Short Maturity Euro Corporate Bond Fund**

Anlageziel des Short Maturity Euro Corporate Bond Fund ist die Erzielung einer attraktiven, in Euro gemessenen relativen Rendite.

Der Fonds wird vorwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen („Unternehmensanleihen“) mit Fälligkeitsdaten oder Kündigungsterminen (je nachdem, welcher Zeitpunkt früher eintritt) und einer Restlaufzeit von maximal drei (3) Jahren investieren, um dadurch die Volatilität zu verringern.

Der Fonds wird nicht in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt der Anlage von Standard & Poor's Corporation („S&P“) mit unter B- (bzw. im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities, unter BBB-) bewertet wurden oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur bzw. ein gleichwertiges internes Rating des Anlageberaters erhalten haben. In dem Fall, dass von dem Fonds gehaltene Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt auf ein Rating von unter B- (bzw. von unter BBB- im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities) herabgestuft werden, kann der Anlageberater ein maximales Gesamtexposure von bis zu 3 % des Nettoinventarwertes des Fonds in diesen herabgestuften Wertpapieren beibehalten, wird jedoch die Wertpapiere veräußern, die nicht innerhalb von sechs (6) Monaten ab ihrer Herabstufung wieder auf mindestens B-heraufgestuft werden.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Kontakten mit Emittenten eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditgrundlagen, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Spreads sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien umfassen unter anderem ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, eine von Vielfalt und Chancengleichheit geprägte Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern, um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Fonds fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Gesundheit und das Wohlbefinden des Menschen durch Ausschluss von Tabak, umstrittenen Waffen und der Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact

oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im). Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds kann ergänzend Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere tätigen, die die Kriterien der Hauptanlagen des Fonds nicht erfüllen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds darf insgesamt höchstens 20% seiner Vermögenswerte in forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities, ABS) und/oder hypothekarisch besicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities, MBS) anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Die Anlagen des Fonds können in einem Engagement in Schwellenmärkten und ertragsstärkeren Wertpapieren resultieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Daher ist die Verwaltung des Fonds nicht durch die Zusammensetzung einer Benchmark beschränkt. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben, gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Short Maturity Euro Corporate Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf kurzfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Sustainable Euro Corporate Bond Fund**

Anlageziel des Sustainable Euro Corporate Bond Fund ist es, eine attraktive, in Euro gemessene relative Rendite zu erzielen. Dabei werden gleichzeitig ESG-Merkmale integriert, indem Sektoren und Emittenten mit niedrigen Bewertungen der Gesamtnachhaltigkeit aussortiert und unter Berücksichtigung der langfristigen Erwärmungsziele

des Pariser Abkommens, wie nachstehend näher beschrieben, ein geringerer Kohlenstoff-Fußabdruck beibehalten wird, als die Unternehmensanleihenkomponente des Bloomberg European Corporate Index (siehe unten) vorsieht.

Der Fonds wird vorwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen und anderen nicht-staatlichen Stellen begeben werden („Unternehmensanleihen“), investieren.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater nach eigenem Ermessen Erwägungen zu Themen der Nachhaltigkeit und ESG-Erwägungen in seine Anlageentscheidungen einbezieht, wie weiter unten erläutert. Darüber hinaus kann der Anlageberater eine Bewertung positiver und negativer Beiträge zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (Sustainable Development Goals) einbeziehen und das Management des Unternehmens in Bezug auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, miteinbeziehen.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbiefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden einmal jährlich gemessen und bewertet.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion von:
  - umstrittenen Waffen;
  - Herstellung oder Produktion von zivilen Schusswaffen;
  - Herstellung oder Produktion von Tabak, oder wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dem Vertrieb oder Einzelhandel mit Tabak erzielt; und
  - Glücksspiele, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus solchen Aktivitäten erwirtschaftet.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe dürfen Investitionen wesentlich keine Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit Folgendes beinhaltet:

- Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle;
- Kohleverstromung, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt;
- Gewinnung oder Produktion von Ölsanden, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt; und
- Gewinnung oder Produktion von Öl oder Gas in der Arktis, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Die Ausnahme zu oben Genanntem besteht darin, dass der Fonds in gelabelte nachhaltige Anleihen (siehe unten) oder andere Schuldtitel investieren kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte von Emittenten ausgegeben werden, die andernfalls unter die oben genannten Ausschlüsse für fossile Brennstoffe fallen würden. Hierbei muss der Anlageberater vorher feststellen, dass die Ziele solcher Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden.

Der Fonds wird nicht in Wertpapiere von Emittenten mit kontroversen Fällen investieren, wenn der Anlageberater diese aufgrund von Bewertungen durch einschlägige ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend einstuft, einschließlich Fälle im Sinne der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, und er der Ansicht ist, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden.

Der Fonds wird auch nicht in Wertpapiere von Emittenten investieren, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der IAO nicht einhalten und die nach Ansicht des Anlageberaters keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen haben.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Fonds wird nur in die besten 80% der ESG-bewerteten Unternehmen in jedem Teilsektor des Bloomberg Barclays European Corporate Index investieren. Die ESG-Bewertungen werden vom Anlageberater auf Grundlage von ESG-Daten Dritter und unter Berücksichtigung von ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, Diversität und Inklusion in der Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze ermittelt. Die vorgenannten ESG-Kriterien sollten zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von Unternehmen um mindestens 20% führen, und der Anlageberater wird sich nach besten Kräften bemühen, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Unternehmen im Portfolio seiner ESG-Bewertungsmethodik unterzogen werden. Der Prozess und die Methodik des Positiv-Screenings sind auf den folgenden Webseiten abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden, aber nach Erwerb für den Fonds aufgrund der oben genannten ESG-Kriterien anschließend einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Für den Anteil des Fonds, der in Anleihen von Unternehmen investiert ist, wird der Fonds unter Berücksichtigung der langfristigen Erwärmungsziele des Pariser Abkommens einen geringeren Kohlenstoff-Fußabdruck beibehalten als die Unternehmensanleihekomponekte des Bloomberg European Corporate Index vorsieht, wobei die langfristigen Klimaschutzziele des Pariser Abkommens berücksichtigt werden. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz. Nachhaltige Anleihen mit klimabezogenen Zielen können einen anderen Kohlenstoff-Fußabdruck aufweisen als die Emittenten der Anleihen. In solchen Fällen legt der Anlageberater seine Methodik zur Bestimmung des entsprechenden Kohlenstoff-Fußabdrucks solcher Instrumente offen.

Im Rahmen seiner Strategie kann der Anlageberater einen Teil des Fonds in nachhaltige Anleihen investieren, die als gelabelte „Nachhaltige Anleihen“ definiert sind und bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, bestimmte ökologische und/oder soziale Ziele zu finanzieren oder zu erreichen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die unten aufgeführten Anleihen, die auf den wichtigsten Labels der bisher ausgegebenen Anleihen basieren, einschließlich der von der International Capital Market Association (ICMA) anerkannten Anleihen:

- Grüne Anleihen;
- Soziale Anleihen;
- Nachhaltige Anleihen;
- Übergangsanleihen; und
- Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug.

Der Anlageberater setzt einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Wie oben erwähnt, verwendet der Anlageberater Daten und ESG-Bewertungen von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methodiken oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) derivative Instrumente wie Index-Futures, Differenzkontrakte (CFDs), TRS, strukturierte Anleihen (einschließlich Genussscheine), Wandelanleihen, wandelbare Vorzugsaktien, Optionen, Devisenoptionen, Devisenterminkontrakte und Terminkontrakte und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds wird nicht in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt der Anlage von Standard & Poor's Corporation („S&P“) mit unter B- (bzw. im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities, unter BBB-) bewertet wurden oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur bzw. ein gleichwertiges internes Rating des Anlageberaters erhalten haben. In dem Fall, dass von dem Fonds gehaltene Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt auf ein Rating von unter B- (bzw. von unter BBB- im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities) herabgestuft werden, kann der Anlageberater ein maximales Gesamtexposure von bis zu 3% des Nettoinventarwertes des Fonds in diesen herabgestuften Wertpapieren beibehalten, wird jedoch die

Wertpapiere veräußern, die nicht innerhalb von sechs Monaten ab ihrer Herabstufung wieder auf mindestens B-heraufgestuft werden.

Der Fonds darf ergänzend in:

- Nicht auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Anhang A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“ kann das Engagement in anderen Währungen als dem Euro wieder in Euro abgesichert werden.
- Festverzinsliche Wertpapiere, bei denen es sich nicht um Unternehmensanleihen handelt.

Der Fonds darf höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Asset-Backed Securities anlegen.

Der Fonds darf höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instrumenten anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich zum Zwecke der Definition des Anlageuniversums auf den Bloomberg European Corporate Index. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in erster Linie in Wertpapiere anlegen wird, die im Bloomberg European Corporate Index enthalten sind, kann er in solche Komponenten mit einer anderen Gewichtung als die des Bloomberg European Corporate Index investieren und Wertpapiere halten, die nicht im Bloomberg European Corporate Index enthalten sind. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des Bloomberg European Corporate Index abweichen kann.

Die Performance des Fonds wird an einer Benchmark gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds beschrieben. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater die Unternehmensanleihenkomponente des Bloomberg European Corporate Index, um den Kohlenstoff-Fußabdruck des Fonds zu vergleichen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Sustainable Euro Corporate Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Sustainable Euro Strategic Bond Fund**

Das Anlageziel des Sustainable Euro Strategic Bond Fund besteht darin, eine attraktive, in Euro gemessene relative Rendite zu erzielen, und zwar durch die Investition in Wertpapiere, die den ESG-Kriterien des Anlageberaters für festverzinsliche Wertpapiere entsprechen. Dabei werden gleichzeitig ESG-Merkmale integriert, indem Sektoren und Emittenten mit niedrigen Bewertungen der Gesamtnachhaltigkeit gefiltert werden und unter Berücksichtigung der langfristigen Erwärmungsziele des Pariser Abkommens, wie nachstehend näher beschrieben, ein geringerer Kohlenstoff-Fußabdruck beibehalten wird, als die Unternehmensanleihenkomponente des Bloomberg Euro Aggregate Index (siehe unten) vorsieht.

Der Fonds wird vorwiegend in auf Euro lautende, festverzinsliche Wertpapiere, unabhängig davon, ob sie von Unternehmen, staatlichen oder staatlich garantierten Emittenten begeben wurden, sowie, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Asset-Backed Securities anlegen, vorausgesetzt, dass diese Instrumente verbrieft sind.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater Erwägungen zu Nachhaltigkeitsthemen und ESG-Themen in seine Anlageentscheidungen wie unten erläutert einbezieht. Darüber hinaus kann der Anlageberater eine Bewertung positiver und negativer Beiträge zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (Sustainable

Development Goals) einbeziehen und das Management des Unternehmens in Bezug auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, miteinbeziehen.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden einmal jährlich gemessen und bewertet.

Anlagen dürfen wissentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion von:
  - umstrittenen Waffen;
  - Herstellung oder Produktion von zivilen Schusswaffen;
  - Herstellung oder Produktion von Tabak, oder wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dem Vertrieb oder Einzelhandel mit Tabak erzielt; und
  - Glücksspiele, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus solchen Aktivitäten erwirtschaftet.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe dürfen Investitionen wissentlich keine Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit Folgendes beinhaltet:

- Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle;
- Kohleverstromung, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt;
- Gewinnung oder Produktion von Ölsanden, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt; und
- Gewinnung oder Produktion von Öl oder Gas in der Arktis, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Die Ausnahme zu oben Genanntem besteht darin, dass der Fonds in gelabelte nachhaltige Anleihen (siehe unten) oder andere Schuldtitel investieren kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte von Emittenten ausgegeben werden, die andernfalls unter die oben genannten Ausschlüsse für fossile Brennstoffe fallen würden. Hierbei muss der Anlageberater vorher feststellen, dass die Ziele solcher Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden.

Der Fonds wird nicht in Wertpapiere von Emittenten mit kontroversen Fällen investieren, wenn der Anlageberater diese aufgrund von Bewertungen durch einschlägige ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend einstuft, einschließlich Fälle im Sinne der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, und er der Ansicht ist, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden. Der Fonds wird auch nicht in Wertpapiere von Emittenten investieren, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der IAO nicht einhalten und die nach Ansicht des Anlageberaters keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen haben.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Für seine Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, wird der Fonds nur in die besten 80% der ESG-bewerteten Unternehmen in jedem Teilsektor des Bloomberg Euro Index anlegen. Die ESG-Bewertungen werden vom Anlageberater auf Grundlage von ESG-Daten Dritter und unter Berücksichtigung von ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, Diversität und Inklusion in der Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze ermittelt. Bei den Anlagen

des Fonds in festverzinsliche Wertpapiere, die von Staaten ausgegeben werden, wird der Fonds nur in Staaten investieren, die zu den besten 80% der von uns beurteilten Staaten mit ESG-Bewertung gehören, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass ein Staat, der zu den unteren 20% gehört, eine positive Nachhaltigkeitsdynamik aufweist und/oder eine nachhaltige Anleihe ausgibt (siehe unten). Der Fonds wird nicht in Anleihen von Staaten investieren, die wir nicht bewertet haben. Die vorgenannten ESG-Kriterien sollten zu einer Reduzierung des Anlageuniversums von Unternehmen und Staaten um mindestens 20% führen, und der Anlageberater wird sich nach besten Kräften bemühen, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Unternehmen im Portfolio seiner ESG-Bewertungsmethodik unterzogen werden. Der Prozess und die Methodik des Positiv-Screenings sind auf den folgenden Webseiten abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden, aber nach Erwerb für den Fonds aufgrund der oben genannten ESG-Kriterien anschließend einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Für den Anteil des Fonds, der in Anleihen von Unternehmen investiert ist, wird der Fonds unter Berücksichtigung der langfristigen Erwärmungsziele des Pariser Abkommens einen geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck beibehalten, als die Unternehmensanleihenkomponente des Bloomberg Euro Aggregate Index vorsieht. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz. Nachhaltige Anleihen mit klimabezogenen Zielen können einen anderen Kohlenstoff-Fußabdruck aufweisen als die Emittenten der Anleihen. In solchen Fällen legt der Anlageberater seine Methodik zur Bestimmung des entsprechenden Kohlenstoff-Fußabdrucks solcher Instrumente offen.

Im Rahmen seiner Strategie kann der Anlageberater einen Teil des Fonds in nachhaltige Anleihen investieren, die als gelabelte „Nachhaltige Anleihen“ definiert sind und bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, bestimmte ökologische und/oder soziale Ziele zu finanzieren oder zu erreichen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die unten aufgeführten Anleihen, die auf den wichtigsten Labels der bisher ausgegebenen Anleihen basieren, einschließlich der von der International Capital Market Association (ICMA) anerkannten Anleihen:

- Grüne Anleihen;
- Soziale Anleihen;
- Nachhaltige Anleihen;
- Übergangsanleihen; und
- Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug.

Der Anlageberater setzt einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Wie oben erwähnt, verwendet der Anlageberater Daten und ESG-Bewertungen von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methodiken oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) derivative Instrumente wie Index-Futures, Differenzkontrakte (CFDs), TRS, strukturierte Anleihen (einschließlich Genussscheine), Wandelanleihen, wandelbare Vorzugsaktien, Optionen, Devisenoptionen, Devisenterminkontrakte und Terminkontrakte und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend Anlagen in nicht auf Euro lautende, festverzinsliche Wertpapiere tätigen. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Anhang A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“ kann das Engagement in anderen Währungen als dem Euro wieder in Euro abgesichert werden.

Der Fonds darf höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instrumenten anlegen.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich zum Zwecke der Definition des Anlageuniversums auf den Bloomberg Euro Aggregate Index. Der Anlageberater hat volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Fondsvermögens. Während der Fonds in erster Linie in Wertpapiere anlegen wird, die im Bloomberg Euro Aggregate Index enthalten sind, kann er in solche Komponenten mit einer anderen Gewichtung als die des Bloomberg Euro Aggregate Index investieren und Wertpapiere halten, die nicht im Bloomberg Euro Aggregate Index enthalten



sind. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des Bloomberg Euro Aggregate Index abweichen kann.

Darüber hinaus wird die Performance des Fonds an einer Benchmark gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds beschrieben. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater die Unternehmensanleihenkomponente des Bloomberg Euro Aggregate Index, um den Kohlenstoff-Fußabdruck des Fonds zu vergleichen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Sustainable Euro Strategic Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Sustainable European High Yield Bond Fund**

Das Anlageziel des Sustainable European High Yield Bond Fund ist die Erwirtschaftung von laufenden Erträgen und einer Gesamtrendite (Total Return). Dabei werden gleichzeitig ESG-Merkmale integriert, indem Sektoren und Emittenten mit niedrigen Bewertungen der Gesamtnachhaltigkeit ausgeschlossen werden, um die langfristigen globalen Erwärmungsziele des Pariser Abkommens zu erreichen, das gemäß dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen (das „**Pariser Abkommen**“) verabschiedet wurde, wie weiter unten beschrieben.

Der Fonds legt in erster Linie in einem breit gefächerten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten mit Sitz in Europa an, zu denen Nullkuponanleihen, Anleihen mit Zinsaufschub und Anleihen, deren Zinsen in Form weiterer zulässiger Anleihen derselben Art zahlbar sind („Payment-in-Kind (PIK)-Anleihen“), gehören können.

Der Fonds investiert in festverzinsliche Wertpapiere, die zum Zeitpunkt der Anlage von Moody's Investors Service, Inc. („Moody's“) mit Baa3 oder niedriger, von Standard & Poor's Ratings Group („S&P“) mit BBB- oder niedriger, von Fitch's Investors Service, Inc. mit BBB- oder niedriger oder mit einem gleichwertigen Rating einer anderen Rating-Agentur oder einem gleichwertigen internen Rating des Anlageberaters bewertet werden.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater nach eigenem Ermessen Erwägungen zu Themen der Nachhaltigkeit und ESG-Erwägungen in seine Anlageentscheidungen einbezieht, wie weiter unten erläutert. Darüber hinaus kann der Anlageberater eine Bewertung positiver und negativer Beiträge zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (Sustainable Development Goals) vornehmen und das Management eines Unternehmens in Bezug auf Corporate-Governance-Praktiken sowie auf die seiner Ansicht nach wesentlichen ökologischen und/oder sozialen Themen eines Unternehmens einbeziehen.

Der Anlageberater greift bei der Bewertung von Anlagen auf einen Screening-Prozess, das umfangreiche ESG-Research seiner Tochtergesellschaft Calvert Research and Management sowie auf sein eigenes ESG-Research und Daten von Dritten zurück. Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere zugeschnitten sind, in die der Fonds anlegen kann, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmens-, Staats- und verbrieften Emissionen liegt. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Kontakten mit Emittenten eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditgrundlagen, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Spreads sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Diese

Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet. Diese Bewertung berücksichtigt ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, eine von Vielfalt und Chancengleichheit geprägte Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion von:
  - umstrittenen Waffen;
  - Herstellung oder Produktion von zivilen Schusswaffen;
  - Herstellung oder Produktion von Tabak, oder wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dem Vertrieb oder Einzelhandel mit Tabak erzielt; und
  - Glücksspiele, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus solchen Aktivitäten erwirtschaftet.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe dürfen Investitionen wesentlich keine Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit Folgendes beinhaltet:

- Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle;
- Kohleverstromung, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt;
- Gewinnung oder Produktion von Ölsanden, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt; und
- Gewinnung oder Produktion von Öl oder Gas in der Arktis, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Die Ausnahme zu oben Genanntem besteht darin, dass der Fonds in gelabelte nachhaltige Anleihen (wie unten beschrieben) oder andere Schuldtitel investieren kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte von Emittenten ausgegeben werden, die andernfalls unter die oben genannten Ausschlüsse für fossile Brennstoffe fallen würden. Hierbei muss der Anlageberater vorher feststellen, dass die Ziele solcher Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden.

Der Fonds wird nicht in Wertpapiere von Emittenten mit kontroversen Fällen investieren, wenn der Anlageberater diese aufgrund von Bewertungen durch einschlägige ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend einstuft und der Ansicht ist, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden. Der Fonds wird auch nicht in Wertpapiere von Emittenten investieren, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der IAO nicht einhalten und die nach Ansicht des Anlageberaters keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen haben.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Darüber hinaus wendet der Anlageberater in seinem Anlageprozess auch Positiv-Screenings an, die seiner Meinung nach mit seinen Zielen vereinbar sind. Der Prozess und die Methodik des Positiv-Screenings sind auf den folgenden Websites abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums um wenigstens 20% führen, und der Anlageberater wird sicherstellen, dass mindestens 90% des Nettoinventarwerts des Fonds seinem ESG-Research unterzogen werden. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als der Index. Der Anlageberater wird ferner die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (für den Anteil des Fonds, der in festverzinslichen Schuldtiteln von Unternehmen angelegt ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Das Anlageuniversum wird laufend überprüft. Die ESG-Kriterien werden in Bezug auf jedes einzelne Unternehmen mindestens einmal jährlich überprüft, dies kann jedoch auch häufiger geschehen. Der Anlageberater nimmt bei Bedarf Anpassungen und Änderungen an der Methodik vor. Die oben genannten Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine Beschränkung eines der oben erläuterten ESG-Kriterien fallen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Fonds wird einen geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck als der ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield excluding Subordinated Financials Constrained Index einhalten, wobei die langfristigen Ziele des Pariser

Abkommens zur globalen Erwärmung berücksichtigt werden. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz. Nachhaltige Anleihen mit klimabezogenen Zielen können einen anderen Kohlenstoff-Fußabdruck aufweisen als die Emittenten der Anleihen. In solchen Fällen legt der Anlageberater seine Methodik zur Bestimmung des entsprechenden Kohlenstoff-Fußabdrucks solcher Instrumente offen.

Im Rahmen seiner Strategie kann der Anlageberater einen Teil des Fonds in nachhaltige Anleihen investieren, die als gelabelte „**Nachhaltige Anleihen**“ definiert sind und bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, bestimmte ökologische und/oder soziale Ziele zu finanzieren oder zu erreichen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die unten aufgeführten Anleihen, die auf den wichtigsten Labels der bisher ausgegebenen Anleihen basieren, einschließlich der von der International Capital Market Association (ICMA) anerkannten Anleihen:

- Grüne Anleihen;
- Soziale Anleihen;
- Nachhaltige Anleihen;
- Übergangsanleihen; und
- Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug.

Der Anlageberater setzt einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Wie oben erwähnt, verwendet der Anlageberater Daten und ESG-Bewertungen von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methodiken oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Fonds wird nicht auf einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Branche ausgerichtet und die Anlagen des Fonds in einer Branche sollen in der Regel 25% seines Nettovermögens nicht überschreiten, können aber von Zeit zu Zeit darüber hinausgehen.

In Erwartung möglicher künftiger Erträge oder Kapitalzuwächse darf der Fonds nicht mehr als 20% seiner Vermögenswerte in Schuldtitel investieren, die keine laufenden Erträge ausschütten und die nicht bewertet sind oder als Schuldtitel mit dem niedrigsten Rating eingestuft werden (C-Rating von Moody's oder D-Rating von S&P).

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte oder festverzinsliche Wertpapiere, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel sowie andere gebundene Wertpapiere investieren.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Die Performance des Fonds wird an einer Benchmark gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds beschrieben. Diese Benchmark wird auch als ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield excluding Subordinated Financials Constrained Index bezeichnet und zur Überwachung der Abweichung gegenüber der Benchmark verwendet. Während der Fonds im Allgemeinen Vermögenswerte im ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield excluding Subordinated Financials Constrained Index halten wird, kann er in solchen Wertpapieren in anderen Anteilen als denjenigen im ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield excluding Subordinated Financials Constrained Index anlegen, und er kann Vermögenswerte halten, die nicht im ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield excluding Subordinated Financials Constrained Index enthalten sind. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield excluding Subordinated Financials Constrained Index abweichen kann.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

## Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Sustainable European High Yield Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund

Das Anlageziel des Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund besteht darin, durch Anlage in globale festverzinsliche Wertpapiere, die die ESG-Kriterien des Anlageberaters erfüllen, eine attraktive, in USD gemessene Gesamrendite (Total Return) zu erzielen und gleichzeitig ESG-Merkmale zu integrieren, indem Sektoren und Emittenten mit niedrigen Gesamtnachhaltigkeitsbewertungen ausgesondert werden und ein geringerer CO<sub>2</sub>-Fußabdruck als die Unternehmensanleihenkomponente des Bloomberg Global Aggregate Index eingehalten wird, wobei die langfristigen Klimaschutzziele des Pariser Abkommens, wie weiter unten beschrieben, berücksichtigt werden. Der Fonds wird versuchen, das Anlageziel durch die Allokation auf festverzinsliche Anlageklassen sowie durch die gezielte Auswahl von Märkten und Finanzinstrumenten zu erreichen.

Der Fonds wird vorwiegend in internationalen Wertpapieren von Unternehmen, Regierungen und staatsnahen Emittenten innerhalb eines Spektrums von festverzinslichen Anlageklassen, einschließlich High-Yield-Anleihen, Anleihen von Anlagequalität, Mortgage-Backed Securities, Wandelanleihen und Währungen und, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, anlegen. High-Yield-Anleihen sind von Unternehmen ermittelte festverzinsliche Wertpapiere, die von S&P ein Rating unterhalb „BBB-“ oder von Moody's ein Rating unterhalb „Baa3“ oder von einer anderen international anerkannten Ratingagentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft worden sind. Diese Anlagen können auch in Schwellenmärkten begebene festverzinsliche Wertpapiere umfassen.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater nach eigenem Ermessen Erwägungen zu Themen der Nachhaltigkeit und ESG-Erwägungen in seine Anlageentscheidungen einbezieht, wie unten erläutert. Darüber hinaus kann der Anlageberater eine Bewertung positiver und negativer Beiträge zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (Sustainable Development Goals) einbeziehen und das Management eines Unternehmens in Bezug auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wichtigen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, miteinbeziehen.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion von:
  - umstrittenen Waffen;
  - Herstellung oder Produktion von zivilen Schusswaffen;
  - Herstellung oder Produktion von Tabak, oder wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dem Vertrieb oder Einzelhandel mit Tabak erzielt;
  - Glücksspiele, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus solchen Aktivitäten erwirtschaftet; und

- Unterhaltung für Erwachsene, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus solchen Aktivitäten erwirtschaftet.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe dürfen Investitionen wissentlich keine Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit Folgendes beinhaltet:

- Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle;
- Kohleverstromung, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt;
- Gewinnung oder Produktion von Ölsanden, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt; und
- Gewinnung oder Produktion von Öl oder Gas in der Arktis, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden.

Der Fonds wird nicht in Wertpapiere von Emittenten mit kontroversen Fällen investieren, wenn der Anlageberater diese aufgrund von Bewertungen durch einschlägige ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend einstuft und der Ansicht ist, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden. Der Fonds wird auch nicht in Wertpapiere von Emittenten investieren, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der IAIO nicht einhalten und die nach Ansicht des Anlageberaters keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen haben.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Der Fonds wird in die besten 80% der ESG-bewerteten Unternehmen in jedem Teilssektor des Bloomberg Global Aggregate Corporate Index, des Bloomberg Global High Yield Corporate Index und des J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index investieren. Wenn Unternehmen sowohl im (A) J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index als auch im (B) Bloomberg Global Aggregate Corporate Index oder im Bloomberg Global High Yield Corporate Index enthalten sind, wird die ESG-Bewertung für diese Unternehmen nur unter Bezugnahme auf den J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index vorgenommen. Die ESG-Bewertungen werden vom Anlageberater auf Grundlage von ESG-Daten Dritter und unter Berücksichtigung von ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, eine von Vielfalt und Chancengleichheit geprägte Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze ermittelt.

Bei den Anlagen des Fonds in festverzinsliche Wertpapiere, die von Staaten ausgegeben werden, wird der Fonds nur in Staaten investieren, die zu den besten 80% der vom Anlageberater beurteilten Staaten mit ESG-Bewertung gehören, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass ein Staat, der zu den unteren 20% gehört, eine positive Nachhaltigkeitsdynamik aufweist und/oder eine nachhaltige Anleihe ausgibt (siehe unten). Der Fonds wird nicht in Anleihen von Staaten investieren, die der Anlageberater nicht bewertet hat.

Die vorgenannten ESG-Kriterien zielen auf eine Auswahl von Unternehmen und Staaten ab, die besser bewertet sind als die anderen Unternehmen und Staaten des Anlageuniversums (die Unternehmenskomponente ist definiert als Unternehmen, die in einem oder mehreren der Indizes Bloomberg Global Aggregate Corporate Index, Bloomberg Global High Yield Corporate Index und J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index enthalten sind, wobei maximal 10% des Fondsportfolios in Unternehmen investiert werden dürfen, die nicht in diesen Indizes enthalten sind). In dieser Hinsicht sollte die ESG-Bewertung von Unternehmen zu einer Reduzierung der Unternehmenskomponente des Anlageuniversums des Fonds um mindestens 20% führen. Das Ziel des Anlageberaters wird es sein, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Unternehmensemittenten im Portfolio seiner ESG-Bewertungsmethodik unterzogen werden. Der Prozess und die Methodik des Positiv-Screenings sind auf den folgenden Websites abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Bei den Anlagen des Fonds in festverzinslichen Wertpapieren, die nicht von Unternehmen oder Staaten ausgegeben werden, berücksichtigt der Anlageberater während des Research- und Anlageprozesses ESG-Kriterien, um die Exponierung gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken zu begrenzen und Anlagemöglichkeiten zu bewerten.

Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine Beschränkung eines der oben erläuterten ESG-Kriterien fallen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb

des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Für den Anteil des Fonds, der in Anleihen von Unternehmen investiert ist, wird der Fonds unter Berücksichtigung der langfristigen Erwärmungsziele des Pariser Abkommens einen geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck einhalten, als die Unternehmensanleihenkomponente des Bloomberg Global Aggregate Index vorsieht. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz. Nachhaltige Anleihen mit klimabezogenen Zielen können einen anderen Kohlenstoff-Fußabdruck aufweisen als die Emittenten der Anleihen. In solchen Fällen legt der Anlageberater seine Methodik zur Bestimmung des entsprechenden Kohlenstoff-Fußabdrucks solcher Instrumente offen.

Im Rahmen seiner Strategie kann der Anlageberater einen Teil des Fonds in nachhaltige Anleihen investieren, die als gelabelte „Nachhaltige Anleihen“ definiert sind und bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, bestimmte ökologische und/oder soziale Ziele zu finanzieren oder zu erreichen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die unten aufgeführten Anleihen, die auf den wichtigsten Labels der bisher ausgegebenen Anleihen basieren, einschließlich der von der International Capital Market Association (ICMA) anerkannten Anleihen:

- Grüne Anleihen;
- Soziale Anleihen;
- Nachhaltige Anleihen;
- Übergangsanleihen; und
- Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug.

Der Anlageberater verwendet Daten und ESG-Bewertungen von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methodiken oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in festverzinsliche Wertpapiere, die die oben genannten Anforderungen nicht erfüllen, geldnahe Mittel, Aktienwerte oder andere aktiengebundene Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Es ist nicht zu erwarten, dass der Fonds insgesamt mehr als 50% seines Nettovermögens in verbriefte Instrumente anlegen wird. Es ist nicht zu erwarten, dass der Fonds mehr als 20 % seines Nettovermögens in ein und dieselbe Art von verbrieften Instrumenten (z. B. forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS), durch gewerbliche Hypotheken besicherte Wertpapiere (CMBS), durch Wohnhypotheken besicherte Wertpapiere (RMBS), durch Hypotheken besicherte Wertpapiere (MBS)) anlegen wird.

Der Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere, die auf dem chinesischen Interbankenmarkt für Anleihen erworben wurden, anlegen. Es dürfen nicht mehr als 10% des Fondsvermögens in solche Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgerichtet, eine Benchmark nachzubilden, weshalb die Zusammensetzung der Portfoliobestände nicht durch eine Benchmark eingeschränkt ist. Im Rahmen der ESG-Integration des Fonds verwendet der Anlageberater (i) die Unternehmensanleihenkomponente des Bloomberg Global Aggregate Index, um den Kohlenstoff-Fußabdruck des Fonds zu vergleichen, und (ii) die Untersektoren des Bloomberg Global Aggregate Corporate Index, des Bloomberg Global High Yield Corporate Index und des J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, um die am besten bewerteten ESG-Unternehmen zu definieren, in die der Fonds investieren wird.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Sustainable Global High Yield Bond Fund**

Das Anlageziel des Sustainable Global High Yield Bond Fund ist die Erwirtschaftung von laufenden Erträgen und einer Gesamtrendite (Total Return). Dabei werden gleichzeitig ESG-Merkmale integriert, indem Sektoren und Emittenten mit niedrigen Bewertungen der Gesamtnachhaltigkeit ausgeschlossen werden, um die langfristigen globalen Erwärmungsziele des Pariser Abkommens zu erreichen, das gemäß dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen (das „**Pariser Abkommen**“) verabschiedet wurde, wie weiter unten beschrieben.

Der Fonds wird vorwiegend in ein breit gefächertes Portfolio von hochrentierlichen, festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen und anderen nicht-staatlichen Emittenten, die sowohl in entwickelten Märkten und Schwellenmärkten errichtet oder tätig sind, begeben werden („**Unternehmensanleihen**“) und auf globale Währungen lauten. Diese können Nullkuponanleihen, Vorzugsaktien, Anleihen mit Zinsaufschub sowie Anleihen und Schuldverschreibungen umfassen, bei denen die Zinsen in Form von zusätzlichen zulässigen Aktien, Anleihen oder Schuldverschreibungen derselben Art zu zahlen sind („Payment-in-Kind (PIK)-Wertpapiere“).

Der Fonds investiert in Wertpapiere, die zum Zeitpunkt der Anlage von Moody's mit Baa3 oder niedriger, von Standard & Poor's mit BBB- oder niedriger, von Fitch's mit BBB- oder niedriger oder mit einem gleichwertigen Rating einer anderen international anerkannten Rating-Agentur bewertet oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft werden.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater nach eigenem Ermessen Erwägungen zu Themen der Nachhaltigkeit und ESG-Erwägungen in seine Anlageentscheidungen einbezieht, wie weiter unten erläutert. Darüber hinaus kann der Anlageberater eine Bewertung positiver und negativer Beiträge zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (Sustainable Development Goals) vornehmen und das Management eines Unternehmens in Bezug auf Corporate-Governance-Praktiken sowie auf die seiner Ansicht nach wesentlichen ökologischen und/oder sozialen Themen eines Unternehmens einbeziehen. Der Fonds wird einen geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck als der ICE BofA Developed Markets High Yield Index Excluding Subordinated Financial Index einhalten, wobei die langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur globalen Erwärmung verfolgt werden. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity bzw. WACI) gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz. Nachhaltige Anleihen (wie nachstehend definiert) mit klimabezogenen Zielen können einen anderen Kohlenstoff-Fußabdruck aufweisen als die Emittenten der Anleihen, z. B. wenn die Anleihe als Teil der Klimaschutzstrategie eines Emittenten begeben wird.

Der Anlageberater greift bei der Bewertung von Anlagen auf einen Screening-Prozess, das umfangreiche ESG-Research seiner Tochtergesellschaft Calvert Research and Management sowie auf sein eigenes ESG-Research und Daten von Dritten zurück. Der Anlageberater wendet zudem eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere zugeschnitten sind, in die der Fonds anlegen kann, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmens-, Staats- und verbrieften Emissionen liegt. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Kontakten mit Emittenten eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditgrundlagen, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Spreads sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Bewertung berücksichtigt ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, eine von Vielfalt und Chancengleichheit geprägte Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze.

Darüber hinaus wendet der Anlageberater in seinem Anlageprozess auch Positiv-Screenings an, die seiner Meinung nach mit seinen Zielen vereinbar sind. Der Prozess und die Methodik des Positiv-Screenings sind auf den folgenden Websites abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums um wenigstens 20% führen, und der Anlageberater wird sicherstellen, dass mindestens 90% des Nettoinventarwerts des Fonds seinem ESG-Research unterzogen werden. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als der Index. Der Anlageberater wird ferner die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (für den Anteil des Fonds, der in festverzinslichen Schuldtiteln von

Unternehmen angelegt ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Das Anlageuniversum wird laufend überprüft. Die ESG-Kriterien werden in Bezug auf jedes einzelne Unternehmen mindestens einmal jährlich überprüft, dies kann jedoch auch häufiger geschehen. Der Anlageberater nimmt bei Bedarf Anpassungen und Änderungen an der Methodik vor. Die oben genannten Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Im Rahmen des Investitions- und Screening-Prozesses darf der Fonds nicht wissentlich in Unternehmen investieren, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion von:
  - umstrittenen Waffen;
  - Herstellung oder Produktion von zivilen Schusswaffen;
  - Herstellung oder Produktion von Tabak, oder wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dem Vertrieb oder Einzelhandel mit Tabak erzielt; und
  - Glücksspiele, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus solchen Aktivitäten erwirtschaftet.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe darf der Fonds außerdem nicht wissentlich in Unternehmen anlegen, deren Geschäftstätigkeit Folgendes beinhaltet:

- Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle;
- Kohleverstromung, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt;
- Gewinnung oder Produktion von Ölsanden, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt; und
- Gewinnung oder Produktion von Öl oder Gas in der Arktis, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Die Ausnahme zum Ausschluss fossiler Brennstoffe im vorangegangenen Absatz besteht darin, dass der Fonds in gelabelte nachhaltige Anleihen oder andere festverzinsliche Wertpapiere investieren kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte von Emittenten ausgegeben werden („**Nachhaltige Anleihen**“), die andernfalls unter die oben genannten Ausschlüsse für fossile Brennstoffe fallen würden. Hierbei muss der Anlageberater vorher feststellen, dass die Ziele solcher Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Nachhaltige Anleihen umfassen die folgenden Instrumente, sind aber nicht darauf beschränkt:

- Grüne Anleihen;
- Soziale Anleihen;
- Nachhaltige Anleihen;
- Übergangsanleihen; und
- Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug.

Vor der Anlage in nachhaltige Anleihen setzt der Anlageberater auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden.

Neben den oben genannten Ausschlüssen wird der Fonds nicht in Wertpapiere von Emittenten mit kontroversen Fällen investieren, wenn der Anlageberater diese aufgrund von Bewertungen durch einschlägige ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend einstuft und der Ansicht ist, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden. Der Fonds wird auch nicht in Wertpapiere von Emittenten investieren, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der IAO nicht einhalten und die nach Ansicht des Anlageberaters keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen haben.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine Beschränkung eines der oben erläuterten ESG-Kriterien fallen, werden verkauft.

Wie oben erwähnt, verwendet der Anlageberater Daten und ESG-Bewertungen von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methodiken oder angemessener Schätzungen



bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Weitere Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in Bezug auf die Gesellschaft sind im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ des Prospekts enthalten.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Der Fonds kann ergänzend auch in festverzinsliche Wertpapiere, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, wie festverzinsliche und variabel verzinsliche übertragbare Schuldverschreibungen, die von der US-Regierung, einem Bundesstaat oder Territorium der USA, einer Nicht-US-Regierung oder einer ihrer politischen Unterabteilungen, Behörden oder Einrichtungen begeben oder garantiert werden, Aktienwerte, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel sowie andere aktiengebundene Wertpapiere investieren. Unter normalen Bedingungen darf der Fonds höchstens 10% seiner Vermögenswerte in solchen Aktienwerten, Optionsscheinen auf Wertpapiere und anderen aktiengebundenen Wertpapieren anlegen.

Der Fonds beabsichtigt im Allgemeinen, nicht mehr als 5% seines Nettovermögens in Schwellenländern anzulegen, jedoch können Anlagen in Schwellenländern bis zu 20% des Nettovermögens des Fonds ausmachen.

Zusätzlich zum Engagement in nachhaltigen Anlagen wird davon ausgegangen, dass alle vom Fonds getätigten Anlagen nach Einschätzung des Anlageberaters zu keiner erheblichen Beeinträchtigung von ökologischen oder sozialen Faktoren führen. Der Anlageberater bewertet dies nach einer internen Methodik (die von Zeit zu Zeit geändert wird), die eine repräsentative Teilmenge der wichtigsten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt.

Der Fonds wird nicht auf einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Branche ausgerichtet und die Anlagen des Fonds in einer Branche sollen in der Regel 25% seines Nettovermögens nicht überschreiten, können aber von Zeit zu Zeit darüber hinausgehen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds darf höchstens 20% seiner Vermögenswerte in nicht bewerteten oder am niedrigsten bewerteten Schuldtiteln (mit einem C-Rating von Moody's oder einem D-Rating von S&P) anlegen.

Der Fonds darf höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Performance des Fonds wird an einer Benchmark gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds beschrieben. Diese Benchmark wird auch als ICE BofA Developed Markets High Yield Index Excluding Subordinated Financial Index bezeichnet und zur Überwachung der Abweichung gegenüber der Benchmark verwendet. Während der Fonds im Allgemeinen Vermögenswerte im ICE BofA Developed Markets High Yield Index Excluding Subordinated Financial Index halten wird, kann er in solchen Wertpapieren in anderen Anteilen als denjenigen im ICE BofA Developed Markets High Yield Index Excluding Subordinated Financial Index anlegen, und er kann Vermögenswerte halten, die nicht im ICE BofA Developed Markets High Yield Index Excluding Subordinated Financial Index enthalten sind. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des ICE BofA Developed Markets High Yield Index Excluding Subordinated Financial Index abweichen kann.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Sustainable Global High Yield Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;

- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### Sustainable US High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Sustainable US High Yield Bond Fund ist die Erwirtschaftung von laufenden Erträgen und einer Gesamtrendite (Total Return). Dabei werden gleichzeitig ESG-Merkmale integriert, indem Sektoren und Emittenten mit niedrigen Bewertungen der Gesamtnachhaltigkeit ausgeschlossen werden, um die langfristigen globalen Erwärmungsziele des Pariser Abkommens zu erreichen, das gemäß dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen (das „**Pariser Abkommen**“) verabschiedet wurde, wie weiter unten beschrieben.

Der Fonds legt in erster Linie in einem breit gefächerten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten mit Sitz in den USA an, zu denen Nullkuponanleihen, Anleihen mit Zinsaufschub und Anleihen, deren Zinsen in Form weiterer zulässiger Anleihen derselben Art zahlbar sind („Payment-in-Kind (PIK)-Anleihen“), gehören können.

Der Fonds investiert in festverzinsliche Wertpapiere, die zum Zeitpunkt der Anlage von Moody's Investors Service, Inc. („Moody's“) mit Baa3 oder niedriger, von Standard & Poor's Ratings Group („S&P“) mit BBB- oder niedriger, von Fitch's Investors Service, Inc. mit BBB- oder niedriger oder mit einem gleichwertigen Rating einer anderen Rating-Agentur oder einem gleichwertigen internen Rating des Anlageberaters bewertet werden.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater nach eigenem Ermessen Erwägungen zu Themen der Nachhaltigkeit und ESG-Erwägungen in seine Anlageentscheidungen einbezieht, wie weiter unten erläutert. Darüber hinaus kann der Anlageberater eine Bewertung positiver und negativer Beiträge zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (Sustainable Development Goals) vornehmen und das Management eines Unternehmens in Bezug auf Corporate-Governance-Praktiken sowie auf die seiner Ansicht nach wesentlichen ökologischen und/oder sozialen Themen eines Unternehmens einbeziehen. Der Fonds wird einen geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck als der ICE BofA U.S. High Yield Index einhalten, wobei die langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur globalen Erwärmung verfolgt werden. Der Kohlenstoff-Fußabdruck bzw. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity bzw. WACI) gemessen, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz. Nachhaltige Anleihen (wie nachstehend definiert) mit klimabezogenen Zielen können einen anderen Kohlenstoff-Fußabdruck aufweisen als die Emittenten der Anleihen, z. B. wenn die Anleihe als Teil der Klimaschutzstrategie eines Emittenten begeben wird.

Der Anlageberater greift bei der Bewertung von Anlagen auf einen Screening-Prozess, das umfangreiche ESG-Research seiner Tochtergesellschaft Calvert Research and Management sowie auf sein eigenes ESG-Research und Daten von Dritten zurück. Der Anlageberater wendet zudem eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere zugeschnitten sind, in die der Fonds anlegen kann, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmens-, Staats- und verbrieften Emissionen liegt. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Kontakten mit Emittenten eine Bewertung nachhaltigkeitsbezogener Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditgrundlagen, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Spreads sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Bewertung berücksichtigt ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, eine von Vielfalt und Chancengleichheit geprägte Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze.

Darüber hinaus wendet der Anlageberater in seinem Anlageprozess auch Positiv-Screenings an, die seiner Meinung nach mit seinen Zielen vereinbar sind. Der Prozess und die Methodik des Positiv-Screenings sind auf den folgenden Websites abrufbar: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Die vorgenannten ESG-Kriterien werden zu einer Reduzierung des Anlageuniversums um wenigstens 20% führen, und der Anlageberater wird sicherstellen, dass mindestens 90% des Nettoinventarwerts des Fonds seinem ESG-Research unterzogen werden. Das Anlageuniversum für diese Zwecke ist definiert als der Index. Der Anlageberater wird ferner die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der ESG-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (für den Anteil des Fonds, der in festverzinslichen Schuldtiteln von Unternehmen angelegt ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Das Anlageuniversum wird laufend überprüft. Die ESG-Kriterien werden in Bezug auf jedes einzelne Unternehmen mindestens einmal jährlich überprüft, dies kann jedoch auch häufiger geschehen. Der Anlageberater nimmt bei Bedarf Anpassungen und Änderungen an der Methodik vor. Die oben genannten Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Im Rahmen des Investitions- und Screening-Prozesses darf der Fonds nicht wesentlich in Unternehmen investieren, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion von:

- umstrittenen Waffen;
- Herstellung oder Produktion von zivilen Schusswaffen;
- Herstellung oder Produktion von Tabak, oder wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dem Vertrieb oder Einzelhandel mit Tabak erzielt; und
- Glücksspiele, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus solchen Aktivitäten erwirtschaftet.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe darf der Fonds außerdem nicht wissentlich in Unternehmen anlegen, deren Geschäftstätigkeit Folgendes beinhaltet:

- Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle;
- Kohleverstromung, wenn das Unternehmen 10% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt;
- Gewinnung oder Produktion von Ölsanden, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt; und
- Gewinnung oder Produktion von Öl oder Gas in der Arktis, wenn das Unternehmen 5% oder mehr seiner Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Die Ausnahme zum Ausschluss fossiler Brennstoffe im vorangegangenen Absatz besteht darin, dass der Fonds in gelabelte nachhaltige Anleihen oder andere festverzinsliche Wertpapiere investieren kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte von Emittenten ausgegeben werden („**Nachhaltige Anleihen**“), die andernfalls unter die oben genannten Ausschlüsse für fossile Brennstoffe fallen würden. Hierbei muss der Anlageberater vorher feststellen, dass die Ziele solcher Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Nachhaltige Anleihen umfassen die folgenden Instrumente, sind aber nicht darauf beschränkt:

- Grüne Anleihen;
- Soziale Anleihen;
- Nachhaltige Anleihen;
- Übergangsanleihen; und
- Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug.

Vor der Anlage in nachhaltige Anleihen setzt der Anlageberater auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden.

Neben den oben genannten Ausschlüssen wird der Fonds nicht in Wertpapiere von Emittenten mit kontroversen Fällen investieren, wenn der Anlageberater diese aufgrund von Bewertungen durch einschlägige ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend einstuft und der Ansicht ist, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden. Der Fonds wird auch nicht in Wertpapiere von Emittenten investieren, die den UN Global Compact oder die Grundprinzipien der IAO nicht einhalten und die nach Ansicht des Anlageberaters keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen haben.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eine Beschränkung eines der oben erläuterten ESG-Kriterien fallen, werden verkauft.

Wie oben erwähnt, verwendet der Anlageberater Daten und ESG-Bewertungen von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methodiken oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Weitere Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in Bezug auf die Gesellschaft sind im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken“ des Prospekts enthalten.

Der Fonds wird nicht auf einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Branche ausgerichtet.

Der Fonds kann ergänzend auch in Aktienwerte oder festverzinsliche Wertpapiere, die die Kriterien für die hauptsächlich getätigten Anlagen des Fonds nicht erfüllen, Optionsscheine auf Wertpapiere, geldnahe Mittel sowie andere gebundene Wertpapiere investieren.

In Erwartung möglicher künftiger Erträge oder Kapitalzuwächse darf der Fonds nicht mehr als 10% seiner Vermögenswerte in Schuldtitel investieren, die keine laufenden Erträge ausschütten und die nicht bewertet sind oder als Schuldtitel mit dem niedrigsten Rating eingestuft werden (C-Rating von Moody's oder D-Rating von S&P).

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Zusätzlich zum Engagement in nachhaltigen Anlagen wird davon ausgegangen, dass alle vom Fonds getätigten Anlagen nach Einschätzung des Anlageberaters zu keiner erheblichen Beeinträchtigung von ökologischen oder sozialen Faktoren führen. Der Anlageberater bewertet dies nach einer internen Methodik (die von Zeit zu Zeit geändert wird), die eine repräsentative Teilmenge der wichtigsten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht konzipiert, um eine Benchmark nachzubilden. Die Performance des Fonds wird an einer Benchmark gemessen, wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds beschrieben. Diese Benchmark wird auch als ICE BofA U.S. High Yield Index bezeichnet und zur Überwachung der Abweichung gegenüber der Benchmark verwendet. Während der Fonds im Allgemeinen Vermögenswerte im ICE BofA U.S. High Yield Index halten wird, kann er in solchen Wertpapieren in anderen Anteilen als denjenigen im ICE BofA U.S. High Yield Index anlegen, und er kann Vermögenswerte halten, die nicht im ICE BofA U.S. High Yield Index enthalten sind. Daher gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem die Performance des Fonds von der des ICE BofA U.S. High Yield Index abweichen kann.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Sustainable US High Yield Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **US Dollar Corporate Bond Fund**

Anlageziel des US Dollar Corporate Bond Fund ist es, eine attraktive, in US-Dollar gemessene relative Rendite zu erzielen.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er hauptsächlich in auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen und nicht-staatlichen Emittenten begeben werden („Unternehmensanleihen“), anlegt.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und

Abfallvermeidung, diverses und inklusives Wirtschaften sowie menschenwürdige Arbeit und widerstandsfähige Arbeitsplätze beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater wird die wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren überwachen, einschließlich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertungen von Drittanbietern und des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität, definiert als Tonnen CO<sub>2</sub> pro 1 Million US-Dollar Umsatz für den Anteil des Fonds, der in von Unternehmen begebene Anleihen investiert ist), um den Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere zu den oben beschriebenen ESG-Themen zu messen und zu bewerten. Die Indikatoren werden mindestens einmal jährlich gemessen und bewertet.

Der Anlageberater setzt auch einen eigenen Bewertungsrahmen für gekennzeichnete nachhaltige Anleihen ein, anhand dessen die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet werden.

Der Anlageberater fördert den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch den Ausschluss von Unternehmensemittenten, für die die Förderung von Kraftwerkskohle ein Kerngeschäft ist, und fördert die Lebensqualität der Menschen durch den Ausschluss von Produkten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden abträglich sind, insbesondere Tabak, umstrittene Waffen und die Herstellung ziviler Schusswaffen. Entsprechend dürfen Anlagen nicht wissentlich in Unternehmen getätigt werden, zu deren Kerngeschäft eines der Folgenden gehört:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wissentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon ist, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters. Der Fonds kann in Emittenten anlegen, die möglicherweise selbst nicht zu den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden, wie z. B. Absicherungsinstrumente, nicht geprüfte Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die keine Daten vorliegen.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden und die aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methoden können ebenfalls variieren und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Der Fonds wird nicht in Wertpapieren anlegen, die zum Zeitpunkt der Anlage von Standard & Poor's Corporation („S&P“) mit unter B- (bzw. im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities, unter BBB-) bewertet wurden oder ein gleichwertiges Rating einer anderen Ratingagentur bzw. ein gleichwertiges internes Rating des Anlageberaters erhalten haben. In dem Fall, dass von dem Fonds gehaltene Wertpapiere zu einem späteren

Zeitpunkt auf ein Rating von unter B- (bzw. von unter BBB- im Falle von Asset-Backed Securities, einschließlich Mortgage-Backed Securities) herabgestuft werden, kann der Anlageberater ein maximales Gesamtexposure von bis zu 3% des Nettoinventarwertes des Fonds in diesen herabgestuften Wertpapieren beibehalten, wird jedoch die Wertpapiere veräußern, die nicht innerhalb von sechs Monaten ab ihrer Herabstufung wieder auf mindestens B-heraufgestuft werden.

Der Fonds darf ergänzend in:

- nicht auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Anhang A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“ kann das Engagement in anderen Währungen als dem US-Dollar wieder in US-Dollar abgesichert werden;
- festverzinsliche Wertpapiere, bei denen es sich nicht um Unternehmensanleihen handelt.

Der Fonds darf höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Asset-Backed Securities und in Mortgage-Backed Securities anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Dollar Corporate Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **US Dollar High Yield Bond Fund**

Das Anlageziel des US Dollar High Yield Bond Fund besteht darin, eine attraktive, in US-Dollar gemessene Gesamtrendite zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in hochrentierliche und auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating, insbesondere solche von Staaten, Behörden und Unternehmen, die in Schwellenmärkten ansässig sind, und, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, anlegt.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, eine von Vielfalt und Chancengleichheit geprägte Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze umfassen, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater setzt zudem einen eigenen Bewertungsrahmen für als nachhaltig gelabelte Anleihen ein, durch den die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet wird.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt. Eine Ausnahme hiervon besteht darin, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden aber aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Eine festverzinsliche High-Yield-Anleihe bezeichnet ein festverzinsliches Wertpapier mit einem Rating von unter „BBB-“ von S&P bzw. unter „Baa3“ von Moody's oder einem vergleichbaren Rating von einer anderen international anerkannten Rating-Agentur oder einer ähnlichen Einstufung der Kreditwürdigkeit seitens des Anlageberaters.

Der Fonds kann ergänzend in festverzinsliche Wertpapiere mit einem höheren Rating und in nicht auf USD lautende festverzinsliche Wertpapiere anlegen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Dollar High Yield Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;

- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **US Dollar Short Duration Bond Fund**

Das Anlageziel des US Dollar Short Duration Bond Fund besteht darin, eine attraktive, in US-Dollar gemessene Rendite zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in erstklassige, auf USD lautende, festverzinsliche Wertpapiere, einschließlich Asset-Backed Securities (einschließlich Mortgage-Backed Securities), anlegt. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds beträgt in der Regel weniger als 1 Jahr, wenngleich dieser Zeitraum unter bestimmten Marktbedingungen länger sein kann.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere, in die der Fonds anlegen kann, zugeschnitten sind und sich auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und Verbriefungen konzentrieren. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, eine von Vielfalt und Chancengleichheit geprägte Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze umfassen, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater setzt zudem einen eigenen Bewertungsrahmen für als nachhaltig gelabelte Anleihen ein, durch den die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet wird.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt. Eine Ausnahme hiervon besteht darin, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offen gelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die vom Fonds gehalten werden aber aufgrund der Anwendung der oben genannten ESG-Kriterien eingeschränkt werden, nachdem sie für den Fonds erworben wurden, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen,



Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Wertpapiere gelten als erstklassig, wenn sie zum Zeitpunkt ihres Erwerbs von Standard & Poor's Corporation („S&P“) ein Rating von „BBB-“ oder darüber oder von Moody's Investors Service, Inc. („Moody's“) ein Rating von „Baa3“ oder darüber oder von einer anderen international anerkannten Rating-Agentur ein vergleichbares Rating erhalten haben oder vom Anlageberater als ähnlich kreditwürdig eingestuft wurden. Der Fonds darf in Wertpapieren, die nach dem Kauf herabgestuft werden, weiterhin investiert bleiben. Es ist dem Fonds jedoch untersagt, zusätzliche Käufe solcher Wertpapiere zu tätigen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Dollar Short Duration Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf kurzfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund**

Das Anlageziel des US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund besteht darin, eine attraktive, in US-Dollar gemessene Gesamtrendite zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in hochrentierliche, auf USD lautende festverzinsliche High Yield Anleihen ohne Rating, insbesondere solche von Staaten, Behörden und Unternehmen, die in Schwellenmärkten ansässig sind, und, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und abgetretene Kreditforderungen, sofern diese wertpapiermäßig verbrieft sind, anlegt.

Der Anlageberater wendet eigene Bewertungs- und Scoring-Methoden an, die auf die festverzinslichen Wertpapiere zugeschnitten sind, in die der Fonds anlegen kann, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmens-, Staats- und verbrieften Emissionen liegt. Darüber hinaus bezieht der Anlageberater im Rahmen seines Bottom-up-Fundamental-Research-Prozesses und bei seinen Geschäften mit Emittenten eine Bewertung der mit der Nachhaltigkeit verbundenen Risiken und Chancen in den Bewertungsprozess ein, um die Auswirkungen auf die Kreditfundamentaldaten, die Auswirkungen auf die Bewertung und die Handelsmargen sowie alle wesentlichen Aspekte, die sich auf die handelstechnischen Aspekte der festverzinslichen Wertpapiere auswirken können, zu bestimmen. Diese Kriterien können ESG-Themen wie Dekarbonisierung und Klimarisiko, Kreislaufwirtschaft und Abfallvermeidung, eine von Vielfalt und Chancengleichheit geprägte Wirtschaft sowie menschenwürdige Arbeit und resiliente Arbeitsplätze umfassen, sind aber nicht darauf beschränkt. Der Anlageberater setzt zudem einen eigenen Bewertungsrahmen für als nachhaltig gelabelte Anleihen ein, durch den die Robustheit, Wirkung und Transparenz solcher Instrumente bewertet wird.

Anlagen dürfen wesentlich nicht in Unternehmen getätigt werden, zu deren Geschäftstätigkeit Folgendes zählt:

- Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen;
- Herstellung oder Produktion ziviler Schusswaffen; und
- Herstellung oder Produktion von Tabak.

Speziell im Hinblick auf Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe kann der Anlageberater die Unternehmensleitung in die Themen Dekarbonisierung und Klimarisiko sowie zu Corporate-Governance-Praktiken und zu anderen seiner Meinung nach wichtigen ökologischen und/oder sozialen Themen, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, einbinden. Die Anlagen dürfen nicht wesentlich Unternehmen umfassen, deren Geschäftstätigkeit

den Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle umfasst, wenn das Unternehmen 5% oder mehr der Umsätze aus dieser Geschäftstätigkeit erzielt.

Eine Ausnahme hiervon besteht darin, dass der Fonds in gekennzeichnete nachhaltige Anleihen oder andere Schuldtitel anlegen kann, die zur Kapitalbeschaffung speziell für klima- oder umweltbezogene Projekte ausgegeben werden und die von Emittenten begeben werden, die ansonsten unter diesen Ausschluss für fossile Brennstoffe fallen würden, solange festgestellt wurde, dass die Ziele dieser Instrumente mit einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen des Emittenten vereinbar sind. Die Anlage in solche Instrumente unterliegt der Sorgfaltspflicht des Anlageberaters.

Zusätzlich zu den oben genannten sektorspezifischen Ausschlüssen überwacht der Anlageberater die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Konflikten und StandardScreenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater wird Fälle mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Bewertungen durch relevante ESG-Datenanbieter als sehr schwerwiegend ansieht, sowie Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien untersuchen, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führen werden.

Darüber hinaus kann sich der Anlageberater nach eigenem Ermessen dafür entscheiden, im Laufe der Zeit zusätzliche ESG-bezogene Anlagebeschränkungen anzuwenden, die seiner Ansicht nach mit seinen Anlagezielen vereinbar sind. Solche zusätzlichen Beschränkungen werden im Zuge ihrer Umsetzung offengelegt unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Anlagen, die von dem Fonds gehalten werden, die jedoch nach dem Zeitpunkt des Erwerbs für den Fonds unter eines der oben erläuterten ESG-Kriterien fallen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist. Der Anlageberater verwendet Daten von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methoden oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Zur Renditesteigerung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Futures und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) einsetzen.

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds beträgt in der Regel weniger als 3 Jahre, wengleich dieser Zeitraum unter bestimmten Marktbedingungen länger sein kann.

Eine festverzinsliche High-Yield-Anleihe bezeichnet ein festverzinsliches Wertpapier mit einem Rating von unter „BBB-“ von S&P bzw. unter „Baa3“ von Moody's oder einem vergleichbaren Rating von einer anderen international anerkannten Rating-Agentur oder einer ähnlichen Einstufung der Kreditwürdigkeit seitens des Anlageberaters.

Der Fonds darf ergänzend in:

- festverzinsliche Wertpapiere mit einer höheren Anlagequalität als festverzinsliche High-Yield-Anleihen; und
- nicht auf USD lautende, festverzinsliche Wertpapiere anlegen.

Der Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETFs, sofern diese ETFs als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen.

Der Fonds kann höchstens 20% seiner Vermögenswerte in Contingent Convertible Instruments anlegen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht darauf ausgelegt, einer Benchmark zu folgen. Die Wertentwicklung des Fonds wird an einer Benchmark wie in den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds näher beschrieben gemessen.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen möchten;
- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## **MISCHFONDS (ASSET ALLOCATION FUNDS)**

Die nachstehenden Mischfonds haben die folgenden Anlageziele:

### **Global Balanced Defensive Fund**

Das Anlageziel des Global Balanced Defensive Fund ist es, einen in Euro gemessenen attraktiven Gesamtertrag (total return) durch die Anlage vorwiegend in ein Portfolio bestehend aus übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten weltweit und den Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu erzielen. Der Fonds wird innerhalb eines klar definierten, risikokontrollierten Rahmens verwaltet, wobei das Gesamtportfoliorisiko aktiv gemanagt wird, indem das Volatilitätsniveau des Portfolios in Übereinstimmung mit einer vorab festgelegten Zielvolatilität unterhalb der des Global Balanced Fund gesteuert wird. Der Anlageberater passt die Portfoliositionierung in einer ausgewogenen Mischung aus Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, geldnahen Mitteln und rohstoffgebundenen Wertpapieren dynamisch an, um ein stabiles Risikoprofil auf der Grundlage eines Ex-ante-Ansatzes zu erhalten.

Der Fonds verfolgt einen taktischen Top-Down-Ansatz im Hinblick auf globale Anlageklassen, wie z. B. (1) Aktien, unter anderem geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), (2) festverzinsliche Wertpapiere sowie (3) geldnahe Mittel.

Die Umsetzung des taktischen Ansatzes des Anlageberaters erfolgt durch Zugang zu dem folgenden Anlageuniversum:

- Primäre Anlagen: Aktienwerte, einschließlich geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), festverzinsliche Wertpapiere, einschließlich solche mit Anlagequalität, ohne Anlagequalität und ohne Rating, und geldnahe Mittel. Die Anlage kann direkt oder über Derivate erfolgen. Der Fonds kann zur Erreichung seines Anlageziels in derivative Finanzinstrumente anlegen. Derivate können sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Diese Derivate können Futures, Optionen, Optionsscheine, Differenzkontrakte, Termingeschäfte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Kontrakte, Credit Linked Instruments und Swapkontrakte, unabhängig davon, ob diese an einer Börse oder außerhalb einer Börse gehandelt werden, umfassen.
- Ergänzende Anlagen: andere übertragbare Wertpapiere oder in beschränktem Umfang OGAs, einschließlich die Fonds der Gesellschaft und ETFs, sowie – über Stock Connect - China A-Shares. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Anlageberater geht davon aus, dass er vorwiegend die folgenden Anlagenstrategien einsetzen wird:

- Globale Vermögensaufteilung: Anlage in Wertpapieren in Übereinstimmung mit einzelnen Anlageklassen-Indizes. Der Anlageberater wählt die Indizes aus, die zur Umsetzung des taktischen Ansatzes weltweit im Hinblick auf (1) Aktienwerte, einschließlich Real Estate Investment Trusts (REITS), (2) festverzinsliche Wertpapiere sowie (3) geldnahe Mittel eingesetzt werden. Der Anlageberater kann an der Börse oder außerbörslich gehandelte Derivate, wie z. B. Futures oder Swaps, einsetzen, um ein diversifiziertes und/oder effizienteres Engagement an bestimmten globalen Märkten in den Fällen zu erreichen, in denen aufgrund des geplanten Allokationsumfangs oder aufgrund von Ineffizienzen beim direkten Handel mit den zugrunde liegenden Wertpapieren die Anlage über Derivate nach Ansicht des Anlageberaters die bevorzugte Anlageoption ist.
- ESG-Screening: Der Anlageberater kann außerdem sogenannte ESG-Faktoren auf Grundlage des Bottom-Up-Ansatzes berücksichtigen. Der Anlageberater kann bei der direkten Anlage in übertragbaren Wertpapieren das relative Ranking von Emittenten im Hinblick auf ESG-Faktoren im Rahmen der Bewertung des Renditepotenzials und der Steuerung des Gesamtportfoliorisikos berücksichtigen.

Der Anlageberater kann zusätzliche Anlagestrategien einsetzen, wie z. B.:

- Auf Rohstoffe bezogene Anlagen: Der Fonds kann (gemäß den in Anhang A genannten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) taktische Ansätze in Bezug auf Rohstoffe über börsengehandelte Rohstoffe (ETCs) und/oder Commodity Linked Notes verfolgen.
- Einsatz Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement: Der Fonds kann ferner in geldnahen Mitteln, Optionsscheinen, börsengehandelten sowie am OTC-Markt gehandelten Optionen und sonstigen Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement (einschließlich zu Absicherungszwecken) sowie zu den vorstehend genannten Anlagezwecken anlegen.

Die Anlagen des Fonds können in einem Engagement in Schwellenmärkten und ertragsstärkeren Wertpapieren resultieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Balanced Defensive Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die eine ausgewogene Anlage suchen, die sich auf solche Anlageklassen konzentriert, die der Anlageberater in taktischer Hinsicht als am attraktivsten erachtet;
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Balanced Fund**

Das Anlageziel des Global Balanced Fund ist es, einen in Euro gemessenen attraktiven Gesamtertrag durch die Anlage in einen breiten und ausgewogenen Anlagenmix aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren unter Berücksichtigung von ESG-Erwägungen zu erzielen. Der Fonds wird innerhalb eines klar definierten, risikokontrollierten Rahmens verwaltet, wobei das Gesamtportfoliorisiko aktiv gemanagt wird, indem das Volatilitätsniveau des Portfolios in Übereinstimmung mit einer vorab festgelegten Zielvolatilität gesteuert wird. Der Anlageberater passt die Portfoliositionierung in einer ausgewogenen Mischung aus Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, geldnahen Mitteln und rohstoffgebundenen Wertpapieren dynamisch an, um ein stabiles Risikoprofil auf der Grundlage eines Ex-ante-Ansatzes zu erhalten.

Der Anlageberater wird einen flexiblen, Top-down-orientierten Ansatz verfolgen, um Anlagemöglichkeiten im gesamten zulässigen Anlageuniversum zu identifizieren.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Anlageberater sowohl während des Anlage- als auch während des Rechercheprozesses berücksichtigt, um die Exponierung gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken zu begrenzen und Anlagemöglichkeiten zu ermitteln. Zu diesen Kriterien können unter anderem Klimawandel, Kohlenstoffemissionen, Wasserknappheit, Abfallmanagement, Biodiversität, Arbeitsmanagement, Geschlechtervielfalt, Gesundheit und Sicherheit, Produktsicherheit, Datenschutz und -sicherheit, Vergütung von Führungskräften, Unabhängigkeit des Vorstands, Anteilinhaberrechte sowie Bestechung und Korruption gehören.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater nach eigenem Ermessen ESG-Erwägungen, wie nachstehend näher erläutert, in seine Anlageentscheidungen einbezieht. Dabei kann der Anlageberater auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen und/oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, achten, um sicherzustellen, dass die Zielunternehmen gute Governance-Praktiken anwenden.

Der Anlageberater darf wissentlich keine Unternehmen in das Anlageuniversum aufnehmen, die:

- mit schwerwiegenden ESG-Konflikten in Verbindung gebracht werden;
- mit umstrittenen Waffen zu tun haben (einschließlich zivile Schusswaffen);
- mit Glücksspiel zu tun haben;
- Bezug zu Tabak haben; und
- Umsätze aus Kraftwerkskohle und Ölsanden erzielen.

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Die Ausschlüsse (die u.a. die oben genannten Ausschlüsse beinhalten) werden durch die eigene Analyse des Anlageberaters bestimmt und beruhen nicht auf der Analyse Dritter. Die Analyse kann jedoch durch unabhängige Analysen von ESG-Konflikten und Untersuchungen zu Einbindungen von Unternehmen unterstützt werden. Die Ausschlusskriterien werden auf alle Direktanlagen innerhalb des Fonds angewendet. Die Ausschlusskriterien werden nicht auf Anlagen angewendet, bei denen der Anlageberater keine direkte Kontrolle über die zugrunde liegenden Bestände hat, z. B. bei Organismen für gemeinsame Anlagen oder offenen ETFs. Die Ausschlusskriterien werden in regelmäßigen Abständen überprüft, und alle Änderungen werden im Dokument zur Ausschlusspolitik berücksichtigt.

Investitionen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Anlageberater integriert ESG-Daten wie Ratings und Scores von Dritten bei der Erstellung von Wertpapierkörben, um Auffassungen zu Anlageklassen zu implementieren, vorbehaltlich eines Tracking-Fehlers und anderer Einschränkungen. Der Anlageberater verwendet Daten und ESG-Bewertungen von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methodiken oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Der Anlageberater richtet das Portfolio des Fonds auf Aktien mit hoher ESG-Performance aus und zielt darauf ab, die aggregierte ESG-Performance des Fonds gegenüber dem zugrunde liegenden Aktienindex zu verbessern. Zusätzlich zu den ESG-Faktoren berücksichtigt der Anlageberater den Klimawandel als eigenen Faktor und bringt bei der Ausrichtung des Portfolios eine zusätzliche Bewertung des Klimawandels zur Anwendung.

Der Anlageberater erstellt – für alle 11 GICS-Sektoren innerhalb jedes regionalen Aktienmarktes – individuelle Körbe, die auf das Top Quartile der führenden Unternehmen in den Bereichen ESG und kohlenstoffarme Transformation ausgerichtet sind.

Das primäre Aktienuniversum des Fonds umfasst Aktienwerte, einschließlich zulässige geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich solche mit Anlagequalität, ohne Anlagequalität und ohne Rating) und geldnahe Mittel. Die Anlage kann direkt oder über Derivate erfolgen. Der Fonds kann sowohl zu Anlage- auch als zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente anlegen. Diese Derivate können Futures, Optionen, Optionsscheine, Differenzkontrakte, Termingeschäfte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Kontrakte, Credit Linked Instruments und Swapkontrakte, unabhängig davon, ob diese an einer Börse oder außerhalb einer Börse gehandelt werden, umfassen.

Das ergänzende Anlagenuniversums des Fonds kann in beschränktem Umfang auch in Anteile/Aktien anderer kollektiver Kapitalanlagen investieren, einschließlich in die Fonds der Gesellschaft und offene ETFs, vorausgesetzt, dass alle ETFs zulässige Anlagen für OGAW-Fonds sind. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Anlageberater kann zusätzliche Anlagestrategien einsetzen, wie z. B. auf Rohstoffe bezogene Anlagen, die gemäß Artikel 1(34) des Gesetzes von 2010 und Artikel 2 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 als übertragbare Wertpapiere gelten. Der Fonds kann (gemäß den in Anhang A genannten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) taktische Ansätze in Bezug auf Rohstoffe über börsengehandelte Rohstoffe (ETCs) und/oder Commodity Linked Notes verfolgen.

Der Fonds kann ferner in geldnahen Mitteln, Optionsscheinen, börsengehandelten sowie am OTC-Markt gehandelten Optionen und sonstigen Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement (einschließlich zu Absicherungszwecken) sowie zu den vorstehend genannten Anlagezwecken anlegen.

Die Anlagen des Fonds können in einem Engagement in Schwellenmärkten und ertragsstärkeren Wertpapieren resultieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Balanced Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die eine ausgewogene Anlage suchen, die sich auf solche Anlageklassen konzentriert, die der Anlageberater in taktischer Hinsicht als am attraktivsten erachtet;
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## Global Balanced Income Fund

Das Anlageziel des Global Balanced Income Fund ist es, regelmäßige Erträge und Kapitalzuwachs, gemessen in Euro, durch die Anlage vorwiegend in ein Portfolio bestehend aus übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten weltweit und den Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu erzielen. Der Fonds wird innerhalb eines klar definierten, risikokontrollierten Rahmens verwaltet, wobei das Gesamtportfoliorisiko aktiv gemanagt wird, indem das Volatilitätsniveau des Portfolios in Übereinstimmung mit einer vorab festgelegten Zielvolatilität gesteuert wird. Der Anlageberater passt die Portfoliopositionierung in einer ausgewogenen Mischung aus Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, geldnahen Mitteln und rohstoffgebundenen Wertpapieren dynamisch an, um ein stabiles Risikoprofil auf der Grundlage eines Ex-ante-Ansatzes zu erhalten.

Der Fonds verfolgt einen taktischen Top-Down-Ansatz im Hinblick auf globale Anlageklassen, wie z. B. (1) Aktien, unter anderem geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), (2) festverzinsliche Wertpapiere sowie (3) geldnahe Mittel. Die Umsetzung des taktischen Ansatzes des Anlageberaters erfolgt durch Zugang zu dem folgenden Anlageuniversum:

- Primäre Anlagen: Aktienwerte, einschließlich geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), festverzinsliche Wertpapiere, einschließlich solche mit Anlagequalität, ohne Anlagequalität und ohne Rating, und geldnahe Mittel. Die Anlage kann direkt oder über Derivate erfolgen. Der Fonds kann zur Erreichung seines Anlageziels in derivative Finanzinstrumente anlegen. Derivate können sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Diese Derivate können Futures, Optionen, Optionsscheine, Differenzkontrakte, Termingeschäfte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Kontrakte, Credit Linked Instruments und Swapkontrakte, unabhängig davon, ob diese an einer Börse oder außerhalb einer Börse gehandelt werden, umfassen.
- Ergänzende Anlagen: andere übertragbare Wertpapiere oder in beschränktem Umfang OGAs, einschließlich die Fonds der Gesellschaft und ETFs, sowie – über Stock Connect - China A-Shares. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Die Anlagen in Aktienwerte dürfen nicht weniger als 10% des Nettoinventarwerts des Fonds, und nicht mehr als 90% des Nettoinventarwerts des Fonds ausmachen.

Die Anlagen in Anleihen unter Anlagequalität (non- investment grade) dürfen 30% des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

Der Anlageberater geht davon aus, dass er vorwiegend die folgenden Anlagenstrategien einsetzen wird:

- Globale Vermögensaufteilung: Anlage in Wertpapieren in Übereinstimmung mit einzelnen Anlageklassen-Indizes. Der Anlageberater wählt die Indizes aus, die zur Umsetzung des taktischen Ansatzes weltweit im Hinblick auf (1) Aktienwerte, einschließlich Real Estate Investment Trusts (REITS), (2) festverzinsliche Wertpapiere sowie (3) geldnahe Mittel eingesetzt werden. Der Anlageberater kann an der Börse oder außerbörslich gehandelte Derivate, wie z. B. Futures oder Swaps, einsetzen, um ein diversifiziertes und/oder effizienteres Engagement an bestimmten globalen Märkten in den Fällen zu erreichen, in denen aufgrund des geplanten Allokationsumfangs oder aufgrund von Ineffizienzen beim direkten Handel mit den zugrunde liegenden Wertpapieren die Anlage über Derivate nach Ansicht des Anlageberaters die bevorzugte Anlageoption ist.
- Ertragsgenerierung: Neben dem Kauf von ertragsgenerierenden übertragbaren Wertpapieren erfolgt die Generierung zusätzlicher Erträge durch den Erhalt von Prämien aus dem Verkauf von, an der Börse oder außerhalb der Börse gehandelten Optionen auf Indizes, einzelne Wertpapiere oder Währungen.

Der Anlageberater kann zusätzliche Anlagestrategien einsetzen, wie z. B.:

- Auf Rohstoffe bezogene Anlagen: Der Fonds kann (gemäß den in Anhang A genannten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) taktische Ansätze in Bezug auf Rohstoffe über börsengehandelte Rohstoffe (ETCs) und/oder Commodity Linked Notes verfolgen.
- Einsatz von Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement: Der Fonds kann ferner in Baroptionsscheinen, börsengehandelten sowie am OTC-Markt gehandelten Optionen und sonstigen Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement (einschließlich zu Absicherungszwecken) sowie zu den vorstehend genannten Anlagezwecken anlegen.
- Einsatz von offenen und geschlossenen OGAs, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und ETFs; der Anlageberater würde OGAs und ETFs vorwiegend einsetzen, um ein diversifiziertes und/oder effizienteres Engagement an bestimmten globalen Märkten in den Fällen zu erreichen, in denen aufgrund des geplanten Allokationsumfangs oder aufgrund von Ineffizienzen beim direkten Handel mit den zugrunde liegenden Wertpapieren ein OGA oder ETF nach Ansicht des Anlageberaters die bevorzugte Anlageoption ist.

Die Anlagen des Fonds können in einem Engagement in Schwellenmärkten und ertragsstärkeren Wertpapieren resultieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Balanced Income Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Balanced Risk Control Fund of Funds**

Anlageziel des Global Balanced Risk Control Fund of Funds ist es, in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen anzulegen, um ein attraktives Level des Gesamtertrags (*total return*), gemessen in Euro, bei aktiver Steuerung des Gesamtportfoliorisikos zu erzielen. Der Fonds wird innerhalb eines klar definierten, risikokontrollierten Rahmens verwaltet, wobei das Volatilitätsniveau des Portfolios in Übereinstimmung mit einer vorab festgelegten Zielvolatilität gesteuert wird. Der Anlageberater passt die Portfoliopositionierung in einer ausgewogenen Mischung aus Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, geldnahen Mitteln und rohstoffgebundenen Wertpapieren an, um ein stabiles Risikoprofil auf der Grundlage eines Ex-ante-Ansatzes zu erhalten. Der Fonds wird taktische Ansätze im Hinblick auf internationale festverzinsliche Wertpapiere und Aktien verfolgen, indem er vorwiegend in Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“), einschließlich des Fonds der Gesellschaft, ETFs, Futures, Investmentfonds, die der Anlageberater oder seine verbundenen Unternehmen verwalten, und sonstiger Fonds anlegt.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) ergänzend taktische Ansätze im Hinblick auf Rohstoffe über börsengehandelte Rohstoffe (Exchange Traded Commodities, ETCs) und/oder Commodity Linked Notes verfolgen und auch in geldnahen Mitteln, Optionsscheine, börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen und andere Derivate zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung) anlegen.

Der Fonds darf ergänzend auch in Aktienwerte, einschließlich zulässige geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich solche mit Anlagequalität, ohne Anlagequalität und ohne Rating), sowie – über Stock Connect - in China A-Shares anlegen. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Die Anlagen des Fonds können in einem Engagement in Schwellenmärkten und in höher verzinslichen Wertpapieren resultieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Balanced Risk Control Fund of Funds kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten,
- die Erträge entweder in Form von Kapitalzuwachs oder Ausschüttungen anstreben, wie im Kapitel „Ausschüttungspolitik“ beschrieben,
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Balanced Sustainable Fund**

Das Anlageziel des Global Balanced Sustainable Fund ist es, einen in Euro gemessenen attraktiven Gesamtertrag durch die Anlage in einen breiten und ausgewogenen Anlagenmix aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren unter Berücksichtigung von ESG-Erwägungen und der langfristigen Erwärmungsziele des Pariser Abkommens zu erzielen. Der Fonds wird innerhalb eines klar definierten, risikokontrollierten Rahmens verwaltet, wobei das Volatilitätsniveau des Portfolios in Übereinstimmung mit einer vorab festgelegten Zielvolatilität gesteuert wird. Die Verwalter passen die Portfoliopositionierung in einer ausgewogenen Mischung aus Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, geldnahen Mitteln und rohstoffgebundenen Wertpapieren an, um ein stabiles Risikoprofil auf der Grundlage eines Ex-ante-Ansatzes zu erhalten.

Der Anlageberater wird einen flexiblen, Top-down-orientierten Ansatz verfolgen, um Anlagemöglichkeiten im gesamten zulässigen Anlageuniversum zu identifizieren.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Anlageberater sowohl während des Anlage- als auch während des Rechercheprozesses berücksichtigt, um die Exponierung gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken zu begrenzen und Anlagemöglichkeiten zu ermitteln. Zu diesen Kriterien können unter anderem Klimawandel, Kohlenstoffemissionen, Wasserknappheit, Abfallmanagement, Biodiversität, Arbeitsmanagement, Geschlechtervielfalt, Gesundheit und Sicherheit, Produktsicherheit, Datenschutz und -sicherheit, Vergütung von Führungskräften, Unabhängigkeit des Vorstands, Anteilinhaberrechte sowie Bestechung und Korruption gehören.

In Bezug auf diesen Fonds bedeutet „nachhaltig“, dass der Anlageberater nach eigenem Ermessen ESG-Erwägungen, wie nachstehend näher erläutert, in seine Anlageentscheidungen einbezieht. Dabei kann der Anlageberater auf die Einhaltung der Corporate Governance-Praktiken und die seiner Auffassung nach wesentlichen umweltrechtlichen oder sozialen Belange, mit denen ein Unternehmen konfrontiert ist, achten, um sicherzustellen, dass die Zielunternehmen gute Governance-Praktiken anwenden.

Der Anlageberater darf wissentlich keine Unternehmen in das Anlageuniversum aufnehmen, die:

- mit schwerwiegenden ESG-Konflikten in Verbindung gebracht werden;
- mit umstrittenen Waffen zu tun haben (einschließlich zivile Schusswaffen);
- mit Glücksspiel zu tun haben;
- Bezug zu Tabak haben;
- Umsätze aus Kraftwerkskohle und Ölsanden erzielen.

Die Einzelheiten zu den oben genannten Ausschlüssen finden Sie in der Ausschlusspolitik des Fonds, die auf der Website des Unternehmens verfügbar ist ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)). Die Ausschlüsse (die u.a. die oben genannten Ausschlüsse beinhalten) werden durch die eigene Analyse des Anlageberaters bestimmt und beruhen nicht auf der Analyse Dritter. Die Analyse kann jedoch durch unabhängige Analysen von ESG-Konflikten und Untersuchungen zu Einbindungen von Unternehmen unterstützt werden. Die Ausschlusskriterien werden auf alle Direktanlagen innerhalb des Fonds angewendet. Die Ausschlusskriterien werden nicht auf Anlagen angewendet, bei denen der Anlageberater keine direkte Kontrolle über die zugrunde liegenden Bestände hat, z. B. bei Organismen für gemeinsame Anlagen oder offenen ETFs. Die Ausschlusskriterien werden in regelmäßigen Abständen überprüft, und alle Änderungen werden im Dokument zur Ausschlusspolitik berücksichtigt.

Investitionen, die von dem Fonds gehalten werden, aber nach dem Erwerb für den Fonds einer Beschränkung unterliegen, werden verkauft. Solche Verkäufe werden innerhalb des Zeitraums stattfinden, der vom Anlageberater unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber des Fonds zu bestimmen ist.

Der Anlageberater integriert ESG-Bewertungsdaten von Dritten bei der Erstellung von Wertpapierkörben, um Auffassungen zu Anlageklassen zu implementieren, vorbehaltlich eines Tracking-Fehlers und anderer Einschränkungen. Der Anlageberater richtet das Portfolio des Fonds auf Aktien mit hoher ESG-Performance aus und zielt darauf ab, die aggregierte ESG-Performance des Fonds gegenüber dem zugrunde liegenden Aktienindex zu verbessern. Zusätzlich zu den ESG-Faktoren berücksichtigt der Anlageberater den Klimawandel als eigenen Faktor und bringt bei der Ausrichtung des Portfolios eine zusätzliche Bewertung des Klimawandels zur Anwendung.

Der Fonds wird die langfristigen globalen Erwärmungsziele des Pariser Abkommens berücksichtigen. Um dieses ökologische Ziel zu erreichen, hat der ESG-Integrationsprozess des Anlageberaters zwei unterschiedliche Klimaausrichtungen: 1) aktienspezifisch und 2) sektorspezifisch.

Für die aktienspezifische Ausrichtung erstellt der Anlageberater – für alle 11 GICS-Sektoren innerhalb jedes regionalen Aktienmarktes – individuelle Körbe, die auf das Top Quartile der führenden Unternehmen in den Bereichen ESG und kohlenstoffarme Transformation ausgerichtet sind. Für die sektorspezifische Ausrichtung aggregiert der Anlageberater die Sektorkörbe gemäß einem Gesamtkohlenstoffbudget, das an einer wissenschaftlich fundierten Klimakurve ausgerichtet ist, die einem Tracking-Fehler unterliegt.

Der Anlageberater wird darüber hinaus 5% bis 30% des Fonds für Anlagen in Vermögenswerte mit messbaren positiven sozialen oder ökologischen Auswirkungen (auf der Grundlage der Methodik des Anlageberaters) sowie



eine wettbewerbsfähige langfristige finanzielle Rendite bereitstellen. Diese Anlagen können direkt über Aktien oder festverzinsliche Wertpapiere oder indirekt über Organismen für gemeinsame Anlagen gehalten werden.

Die vorgenannten ESG-Kriterien sollten zu einer Reduzierung des Anlageuniversums (wie unten beschrieben) in deutlichem Umfang führen, und der Anlageberater wird sich nach besten Kräften bemühen, sicherzustellen, dass mindestens 90% der Emittenten im Portfolio anhand dieser ESG-Erwägungen bewertet werden.

Wie oben erwähnt, verwendet der Anlageberater Daten und ESG-Bewertungen von Drittanbietern, und in einigen Fällen sind Daten zu bestimmten Emittenten, ESG-Themen oder den oben genannten Ausschlüssen möglicherweise nicht verfügbar und/oder werden vom Anlageberater anhand interner Methodiken oder angemessener Schätzungen bewertet. Die von verschiedenen Datenanbietern verwendeten Methodiken können sich zudem unterscheiden und zu unterschiedlichen Bewertungen führen.

Das primäre Aktienuniversum des Fonds umfasst Aktienwerte, einschließlich zulässige geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich solche mit Anlagequalität, ohne Anlagequalität und ohne Rating) und geldnahe Mittel. Die Anlage kann direkt oder über Derivate erfolgen. Der Fonds kann sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente anlegen, einschließlich derivativer Instrumente, die möglicherweise die oben genannten ESG-Kriterien nicht erfüllen. Diese Derivate können Futures, Optionen, Optionsscheine, Differenzkontrakte, Termingeschäfte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Kontrakte, Credit Linked Instruments und Swapkontrakte, unabhängig davon, ob diese an einer Börse oder außerhalb einer Börse gehandelt werden, umfassen.

Das weitere Anlageuniversum des Fonds kann in beschränktem Umfang in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich den Fonds der Gesellschaft und offenen ETF, sofern diese ETF als zulässige Anlagen für OGAW gelten, anlegen. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Anlageberater kann zusätzliche Anlagestrategien verfolgen, wie z. B. rohstoffgebundene Anlagen, die gemäß Artikel 1(34) des Gesetzes von 2010 und Artikel 2 der Vorschrift des Großherzogtums vom 8. Februar 2008 als übertragbare Wertpapiere gelten. Der Fonds kann (gemäß den in Anhang A genannten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) taktische Ansätze in Bezug auf Rohstoffe über börsengehandelte Rohstoffe (ETCs) und/oder Commodity Linked Notes verfolgen.

Der Fonds kann ferner in geldnahen Mitteln, Optionsscheinen, börsengehandelten sowie am OTC-Markt gehandelten Optionen und sonstigen Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement (einschließlich zu Absicherungszwecken) sowie zu den vorstehend genannten Anlagezwecken anlegen.

Die Anlagen des Fonds können in einem Engagement in Schwellenmärkten und ertragsstärkeren Wertpapieren resultieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Vor dem Hintergrund der Taxonomie-Verordnung werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen auf keine der Anlagen des Fonds angewandt wird, da die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung berücksichtigen. Daher liegt die Übereinstimmung des Fonds mit der Taxonomie-Verordnung bei 0 %.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Balanced Sustainable Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die auf mittelfristige Sicht Kapitalwachstum erzielen möchten;
- die eine ausgewogene Anlage suchen, die sich auf solche Anlageklassen konzentriert, die der Anlageberater in taktischer Hinsicht als am attraktivsten erachtet;
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Global Multi-Asset Opportunities Fund**

Anlageziel des Global Multi-Asset Opportunities Fund ist es, eine absolute Rendite, gemessen in Euro, bei aktiver Steuerung des Gesamtportfoliorisikos zu erzielen. Der Anlageberater bemüht sich darum, das Kursverlustrisiko und die Ziele so zu steuern, dass sie unterhalb der Marktvolatilität liegen.

Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er in einen Korb von Aktien, ETFs, Anleihen und Derivaten anlegt.

Der Fonds kann sowohl Long- als auch Short-Positionen, entweder direkt oder (insbesondere bei Short-Positionen) durch den Einsatz von Derivaten, wie nachstehend beschrieben, in einem diversifizierten Spektrum von Aktienwerten und aktiengebundenen Wertpapieren mit einer beliebigen Marktkapitalisierung, festverzinslichen Wertpapieren, Währungen und Rohstoffen eingehen. Der Fonds wird nur indirekt in Rohstoffen investiert sein, indem er in erwerbbaaren strukturierten Produkten, wie z. B. Commodity-Linked Notes, deren Basiswerte Rohstoffindizes und/oder Sub-Indizes sind, und/oder Derivaten, die auf einen oder mehrere Rohstoffindizes, die als Finanzindizes nach Maßgabe der OGAW-Vorschriften eingestuft werden, Bezug nehmen, anlegt. Bei der Verwendung solcher Indizes muss der Fonds die in den OGAW-Vorschriften genannten Diversifizierungsvoraussetzungen erfüllen, d.h. der Wert einer einzelnen Komponente eines Finanzindex darf maximal 20% des Indexwertes bzw. in außergewöhnlichen Marktsituationen maximal 35% des Indexwertes betragen.

Zur Renditestärkung und/oder im Rahmen der Anlagestrategie darf der Fonds (gemäß den in Anhang A aufgeführten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) börsengehandelte sowie am OTC-Markt gehandelte Optionen, Termingeschäfte (Futures), Swaps und andere Derivate für Anlagezwecke oder für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (unter anderem zur Risikoabsicherung (Hedging)) einsetzen.

Darüber hinaus kann der Fonds auch die folgenden Anlagen tätigen und die folgenden Finanzinstrumente einsetzen:

- i. Devisenkassageschäfte, Devisentermingeschäfte, Non-Deliverable-Currency-Forwards (NDFs) und Geldmarktfonds, deren Vermögen vom Anlageberater oder von einem mit ihm verbundenen oder nahestehenden Unternehmen verwaltet werden kann; und/oder
- ii. Einlagen, Instrumente mit festem oder variablem Zinssatz (einschließlich Commercial Paper), variabel verzinsliche Schuldtitel, Hinterlegungszertifikate (Depository Receipts), Schuldverschreibungen, forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities – ABS) sowie Staats- oder Unternehmensanleihen und geldnahe Mittel; und/oder
- iii. Festverzinsliche Wertpapiere, die am China Interbank Bond Market erworben wurden, die nicht mehr als 20% des Nettofondsvermögens ausmachen; und/oder
- iv. China A-Shares über Stock Connect, die nicht mehr als 10% des Nettofondsvermögens ausmachen; und/oder
- v. bis zu 10% des Fonds können gemäß Ziffer 2.2. von Anhang A angelegt werden.

Der Anlageberater verfolgt einen globalen, makroökonomischen und thematischen Top-Down-Ansatz, der sich im Gegensatz zur Einzeltitelauswahl auf die Anlageklassen-, Branchen-, Regionen- und Länderauswahl konzentriert. Die Assetallokation des Fonds erfolgt auf Grundlage der Bewertungen und Analysen des Anlageberaters unter Berücksichtigung seines fundamentalen Investment-Research, das im Wesentlichen auf quantitativen makroökonomischen Daten und Marktdaten beruht.

Anlageentscheidungen erfolgen - vorbehaltlich Anhang A - ohne Beachtung bestimmter Grenzen in Bezug auf geografische Herkunft, Branche, Rating, Fälligkeit, Währung der Anlagen oder Marktkapitalisierung. Der Fonds kann in jedem beliebigen Land, einschließlich in Ländern mit sich entwickelnden Märkten oder Schwellenmärkten anlegen. Die Anlagen des Fonds können auf Euro oder auf eine andere Währung als den Euro lauten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt.

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Global Multi-Asset Opportunities Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die auf mittelfristige Sicht Rendite erzielen möchten;
- die eine ausgewogene Anlage suchen, die sich auf solche Anlageklassen konzentriert, die der Anlageberater in taktischer Hinsicht als am attraktivsten erachtet;
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

### **Multi-Asset Risk Control Fund**

Das Anlageziel des Multi-Asset Risk Control Fund ist es, einen in US-Dollar gemessenen attraktiven Gesamtertrag (total return) durch die Anlage vorwiegend in ein Portfolio bestehend aus übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten weltweit und den Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu erzielen.

Der Fonds verfolgt einen taktischen Top-Down-Ansatz im Hinblick auf globale Anlageklassen, wie z. B. (1) Aktien, unter anderem geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), (2) festverzinsliche Wertpapiere sowie (3) geldnahe Mittel.

Die Umsetzung des taktischen Ansatzes des Anlageberaters erfolgt durch Zugang zu dem folgenden Anlageuniversum:

- Primäre Anlagen: Aktienwerte, einschließlich geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITS), die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten; festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich solche mit Anlagequalität, ohne Anlagequalität und ohne Rating) und geldnahe Mittel. Die Anlage kann direkt oder über Derivate erfolgen. Der Fonds kann zur Erreichung seines Anlageziels in derivative Finanzinstrumente anlegen. Derivate können sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Diese Derivate können Futures, Optionen, Optionsscheine, Differenzkontrakte, Termingeschäfte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Kontrakte, und Swapkontrakte, unabhängig davon, ob diese an einer Börse oder außerhalb einer Börse gehandelt werden, umfassen.
- Ergänzende Anlagen: andere übertragbare Wertpapiere oder in beschränktem Umfang OGAs, einschließlich die Fonds der Gesellschaft und offene ETFs, die nach dem Gesetz von 2010 als zulässige Anlagen für OGAW gelten, und über Stock Connect in China A-Shares. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Stock Connect in China A-Shares anlegen.

Der Anlageberater geht davon aus, dass er vorwiegend die folgenden Anlagenstrategien einsetzen wird:

- Globale Vermögensaufteilung: Anlage in Wertpapieren in Übereinstimmung mit einzelnen Anlageklassen-Indizes. Der Anlageberater wählt die Indizes aus, die zur Umsetzung des taktischen Ansatzes weltweit im Hinblick auf (1) Aktienwerte, einschließlich Real Estate Investment Trusts (REITS), (2) festverzinsliche Wertpapiere sowie (3) geldnahe Mittel eingesetzt werden. Der Anlageberater kann an der Börse oder außerbörslich gehandelte Derivate, wie z. B. Futures oder Swaps, einsetzen, um ein diversifiziertes und/oder effizienteres Engagement an bestimmten globalen Märkten in den Fällen zu erreichen, in denen aufgrund des geplanten Allokationsumfangs oder aufgrund von Ineffizienzen beim direkten Handel mit den zugrunde liegenden Wertpapieren die Anlage über Derivate nach Ansicht des Anlageberaters die bevorzugte Anlageoption ist.
- ESG-Screening: Der Anlageberater kann außerdem sogenannte ESG-Faktoren auf Grundlage des Bottom-Up-Ansatzes berücksichtigen. Der Anlageberater kann bei der direkten Anlage in übertragbaren Wertpapieren das relative Ranking von Emittenten im Hinblick auf ESG-Faktoren im Rahmen der Bewertung des Renditepotenzials und der Steuerung des Gesamtportfoliorisikos berücksichtigen.

Der Anlageberater kann zusätzliche Anlagestrategien einsetzen, wie z. B.:

- Auf Rohstoffe bezogene Anlagen: Der Fonds kann (gemäß den in Anhang A genannten Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen) taktische Ansätze in Bezug auf Rohstoffe über börsengehandelte Rohstoffe (ETCs), die gemäß Artikel 1(34) des Gesetzes von 2010 und Artikel 2 der Vorschrift des Großherzogtums vom 8. Februar 2008 als übertragbare Wertpapiere gelten, verfolgen.
- Einsatz Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement: Der Fonds kann ferner in geldnahen Mitteln, Optionsscheinen, börsengehandelten sowie am OTC-Markt gehandelten Optionen und sonstigen Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement (einschließlich zu Absicherungszwecken) sowie zu den vorstehend genannten Anlagezwecken anlegen.

Die Anlagen des Fonds können in einem Engagement in Schwellenmärkten und ertragsstärkeren Wertpapieren resultieren. Zur Steuerung des Gesamtportfoliorisikos verwaltet der Fonds den Volatilitätsgrad des Portfolios.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und die Zusammensetzung der Portfoliobestände ist nicht von einer Benchmark eingeschränkt

Offenlegung gemäß der Taxonomie-Verordnung

Die dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Profil des typischen Anlegers

In Anbetracht des Anlageziels des Multi-Asset Risk Control Fund kann dieser für Anleger geeignet sein,

- die auf mittelfristige Sicht Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- die eine ausgewogene Anlage suchen, die sich auf solche Anlageklassen konzentriert, die der Anlageberater in taktischer Hinsicht als am attraktivsten erachtet;
- die bereit sind, die mit dieser Anlageart verbundenen Risiken, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, in Kauf zu nehmen.

## 1.3 Methode zur Berechnung des Gesamtexposure

Die Verwaltungsgesellschaft hat für jeden Fonds ein Risikomanagementverfahren eingeführt, um ihre Verpflichtungen nach der OGAW-Richtlinie erfüllen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft kann das Gesamtexposure des Fonds unter Verwendung des Commitment Approach, des relativen VaR oder des absoluten VaR berechnen.

Die Auswahl der geeigneten Methode zur Berechnung des Gesamtexposure wird von der Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung folgender Faktoren vorgenommen:

- (i) ob der Fonds komplexe Anlagestrategien verfolgt, die einen wesentlichen Teil der Anlagepolitik des Fonds ausmachen;
- (ii) ob der Fonds ein wesentliches Engagement in exotischen Derivaten hat; und/oder
- (iii) ob der Commitment Approach das Marktrisiko des Portfolios des Fonds adäquat erfasst.

Die Auswahl des relativen VaR oder des absoluten VaR hängt davon ab, ob der Fonds ein Leverage freies Referenzportfolio hat, welches seine Anlagestrategie widerspiegelt. Bei den von den Fonds verwendeten Referenzportfolios handelt es sich um weit verbreitete Standard-Branchenindizes.

Die Einstufung eines Fonds hängt von der Beurteilung jedes einzelnen dieser Faktoren ab, und die Tatsache, dass es einem Fonds gestattet ist, zu Anlagezwecken derivative Instrumente einzusetzen, bedeutet für sich genommen nicht automatisch, dass das Gesamtexposure dieses Fonds unter Verwendung des relativen oder des absoluten VaR berechnet wird.

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Methode ersichtlich, welche die Verwaltungsgesellschaft für jeden Fonds angewendet hat, um das Gesamtexposure und die erwartete Hebelwirkung für die Fonds unter Verwendung des VaR-Ansatzes, wie in den OGAW-Vorschriften definiert, zu berechnen.

Die erwartete Hebelwirkung wird unter Verwendung der Methode „Summe der Nennwerte der verwendeten Derivate“ nach den ESMA Guidelines 10-788 berechnet.

Die erwartete Hebelwirkung wird auf der Ebene des Fonds angegeben. Jedoch kann die tatsächliche Hebelwirkung des Fonds höher oder niedriger als die in der nachstehenden Tabelle angegebene erwartete Hebelwirkung sein. Bei besonders abgesicherten Anteilklassen kann die erwartete Hebelwirkung höher oder niedriger als auf Fondsebene sein.

Die erwartete Hebelwirkung stellt keine regulatorische Beschränkung für den Fonds dar. Unter Umständen werden keine Maßnahmen ergriffen, falls die tatsächliche Hebelwirkung höher oder niedriger als die angegebene erwartete Hebelwirkung ausfällt.

Der Einsatz von Derivaten erfolgt im Einklang mit dem Anlageziel und Risikoprofil des Fonds. Im Rahmen der Berechnung „Summe der Nennwerte“ ist Netting oder Hedging untersagt. Die erwartete Hebelwirkung, die die Berechnung „Summe der Nennwerte“ verwendet, berücksichtigt unter Umständen nicht das Anlagerisiko, das mit den im Fonds gehaltenen Derivatepositionen verbunden ist.

Zusätzliche Informationen zur realisierten Bandbreite der Hebelwirkung, die von den jeweiligen Fonds angewandt wurde, können dem Jahresbericht entnommen werden.

<b>Fondsname</b>	<b>Methode zur Berechnung des Gesamtexposure</b>	<b>Referenzportfolio</b>	<b>Erwartete Brutto-Hebelwirkung</b>
American Resilience Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Asia Opportunity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Asian Property Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	Commitment	k. A.	k. A.

<b>Fondsname</b>	<b>Methode zur Berechnung des Gesamtexposure</b>	<b>Referenzportfolio</b>	<b>Erwartete Brutto-Hebelwirkung</b>
Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	relativer VaR	ICE BofA Green Bond Index	100%
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	Commitment	k. A.	k. A.
China A-Shares Fund	Commitment	k. A.	k. A.
China Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Counterpoint Global Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Developing Opportunity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Emerging Leaders Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Emerging Markets Corporate Debt Fund	relativer VaR	JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	100%
Emerging Markets Debt Fund	relativer VaR	JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified	100%
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	relativer VaR	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Hard Currency/Local Currency 50-50 Index	150%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	relativer VaR	JP Morgan Government Bond Index- Emerging Markets Global Diversified Index	100%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	relativer VaR	JP Morgan Emerging Markets Blended Index – Equally Weighted	100%
Emerging Markets Local Income Fund	relativer VaR	J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified (unhedged) Index	300%
Euro Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg Euro Aggregate A- or Better Index	100%
Euro Corporate Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index	100%
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	absoluter VaR	k. A.	150%
Euro Strategic Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg Euro Aggregate Index	100%
Europe Opportunity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
European Fixed Income Opportunities Fund	absoluter VaR	k. A.	160%
European High Yield Bond Fund	relativer VaR	ICE BofA ML European Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials Index	100%
European Property Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Floating Rate ABS Fund	absoluter VaR	k. A.	160%
Frontier Markets Local Debt Fund	absoluter VaR	k. A.	150%
Global Asset Backed Securities Fund	absoluter VaR	k. A.	160%
Global Balanced Defensive Fund	absoluter VaR	k. A.	100%
Global Balanced Fund	absoluter VaR	k. A.	100%
Global Balanced Income Fund	absoluter VaR	k. A.	100%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	absoluter VaR	k. A.	50%
Global Balanced Sustainable Fund	absoluter VaR	k. A.	100%

<b>Fondsname</b>	<b>Methode zur Berechnung des Gesamtexposure</b>	<b>Referenzportfolio</b>	<b>Erwartete Brutto-Hebelwirkung</b>
Global Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg Global Aggregate Index	100%
Global Brands Equity Income Fund	relativer VaR	MSCI World Index	200%
Global Brands Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global Convertible Bond Fund	relativer VaR	Refinitiv Global Convertible Index Global Focus Hedged USD	100%
Global Credit Fund	relativer VaR	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index	160%
Global Credit Opportunities Fund	absoluter VaR	k. A.	160%
Global Core Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global Endurance Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global Fixed Income Opportunities Fund	absoluter VaR	k. A.	160%
Global Focus Property Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global High Yield Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg Global High Yield – Corporate Index	100%
Global Infrastructure Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global Insight Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global Macro Fund	absoluter VaR	k. A.	450%
Global Multi-Asset Opportunities Fund	absoluter VaR	k. A.	500%
Global Opportunity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global Permanence Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global Property Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global Quality Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Global Sustain Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Indian Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
International Equity (ex US) Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Japanese Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Japanese Small Cap Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Latin American Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
NextGen Emerging Markets Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Multi-Asset Risk Control Fund	absoluter VaR	k. A.	100%
Parametric Emerging Markets Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Parametric Global Defensive Equity Fund	Commitment	k. A.	90%
Saudi Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Short Duration US Government Income Fund	absoluter VaR	k. A.	125%
Short Maturity Euro Bond Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg Euro Aggregate Corporates 1-3 Year Index	110%
Sustainable Asia Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index	100%
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg Euro Aggregate Index	130%
Sustainable European High Yield Bond Fund	Commitment	k. A.	25%

Fondsname	Methode zur Berechnung des Gesamtexposure	Referenzportfolio	Erwartete Brutto-Hebelwirkung
Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund	absoluter VaR	k. A.	160%
Sustainable Global High Yield Bond Fund	Commitment	k. A.	25%
Sustainable US High Yield Bond Fund	Commitment	k. A.	10%
US Advantage Fund	Commitment	k. A.	k. A.
US Core Equity Fund	Commitment	k. A.	k. A.
US Dollar Corporate Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg US Corporate Index	110%
US Dollar High Yield Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg US Corporate High Yield Index	100%
US Dollar Short Duration Bond Fund	Commitment	k. A.	k. A.
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	relativer VaR	Bloomberg US High Yield 1-5 Year Cash Pay 2% Issuer Capped Index	100%
US Focus Property Fund	Commitment	k. A.	k. A.
US Growth Fund	Commitment	k. A.	k. A.
US Insight Fund	Commitment	k. A.	k. A.
US Permanence Fund	Commitment	k. A.	k. A.
US Property Fund	Commitment	k. A.	k. A.
US Value Fund	Commitment	k. A.	k. A.
Vitality Fund	Commitment	k. A.	k. A.

## 1.4 Finanzindizes

Die Fonds dürfen in Übereinstimmung mit ihrer Anlagepolitik und ihren Anlagegrenzen gemäß Anhang A Abschnitt 2.6. in derivative Finanzinstrumente anlegen, die auf gemäß Artikel 9 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 zulässigen Finanzindizes basieren.

Sofern mit der geltenden Anlagepolitik vereinbar, dürfen die Fonds im Ermessen des Anlageberaters ein Exposure auch zu in der Anlagepolitik möglicherweise nicht spezifisch genannten Indizes eingehen, immer vorausgesetzt, dass die ESMA-Leitlinien 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen (*ESMA Guidelines 2014/937 on ETF and other UCITS issues*) eingehalten werden. Insbesondere werden die Fonds nicht in derivative Finanzinstrumente anlegen, die auf Finanzindizes mit täglicher oder laufender Neugewichtungsfrequenz oder auf Indizes, deren Methode zur Auswahl und Neugewichtung ihrer Bestandteile nicht vorher festgelegten Regeln und objektiven Kriterien folgt, basieren.

## 1.5 Risikofaktoren

Dieser Abschnitt des Prospekts erläutert die mit den Fonds verbundenen Risiken. Anleger sollten die Risikoerwägungen sorgfältig lesen, bevor sie eine Anlage in einen der Fonds der Gesellschaft tätigen.

Die in Abschnitt 1.5.1. Allgemeine Risikofaktoren genannten Risikofaktoren können für alle Fonds der Gesellschaft gelten. Die Tabelle in Abschnitt 1.5.2. zeigt, welche der in Abschnitt Spezifische Risikofaktoren genannten Risikofaktoren zum Zeitpunkt der Drucklegung dieses Prospekts für die Fonds der Gesellschaft in Abhängigkeit von ihren jeweiligen Anlagezielen ebenfalls gelten können. Spezifische Risikofaktoren können für die einzelnen Fonds in unterschiedlichem Maße gelten, und die Exponierung gegenüber spezifischen Risiken wird sich im Laufe der Zeit ändern. Ferner können in Zukunft Risiken entstehen, die nicht im Voraus vorhersehbar waren. Dieser Prospekt wird regelmäßig aktualisiert, um Änderungen der in Abschnitt 1.5.1. Allgemeine Risikofaktoren und Abschnitt 1.5.2. Spezifische Risikofaktoren genannten Risikofaktoren zu berücksichtigen.

### 1.5.1. Allgemeine Risikofaktoren

#### Allgemeines Risiko

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise richtungsweisend für die Zukunft. Die Fonds sollten als mittel- bis langfristige Anlagen betrachtet werden. Anlagen in Fonds unterliegen Marktschwankungen und anderen Risiken, mit denen eine Anlage in Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten verbunden ist. Der Preis der Anteile kann sowohl fallen als auch steigen. Es besteht die Möglichkeit, dass ein Anleger nicht den von ihm

investierten Betrag zurückerhält, dies gilt insbesondere, wenn Anteile kurz nach ihrer Ausgabe zurückgenommen werden und ein Ausgabeaufschlag, wie näher in Abschnitt 2.1. „Beschreibung der Anteilklassen“ beschrieben, oder eine Transaktionsgebühr auf die Anteile erhoben wurde.

### **Anlageziel**

Es kann nicht garantiert oder zugesichert werden, dass das Anlageziel der Gesellschaft oder eines Fonds tatsächlich erreicht wird. In Abhängigkeit von den vorherrschenden Marktbedingungen und dem makroökonomischen Umfeld kann es schwierig oder sogar unmöglich sein, Anlageziele zu erreichen.

### **Marktrisiko**

Anlegern können infolge von Änderungen der Höhe von Kursen, Zinssätzen, Indizes oder sonstigen Marktfaktoren Verluste entstehen. Das Marktrisiko kann nicht durch Diversifikation eliminiert werden. Es besteht jedoch die Möglichkeit, Anlagen gegen Marktrisiken abzusichern. Ursachen für Marktrisiken sind Rezessionen, politische Unruhen, Änderungen der Geldmarktpolitik, Ausbruch von Krankheits-Epidemien bzw. Pandemien etc.

### **Währungsrisiko**

Die Fonds können in Wertpapieren anlegen, die auf eine Vielzahl unterschiedlicher Währungen, die von der für den jeweiligen Fonds maßgeblichen Referenzwährung abweichen, lauten. Wechselkursänderungen zwischen der Referenzwährung und der Währung, auf die die Wertpapiere lauten, haben zur Folge, dass sich der Wert der auf die Referenzwährung lautenden Anlagen ändert.

Fonds, die in ausländische Vermögenswerte anlegen können, können Wechselkursschwankungen, einschließlich Währungsabwertungen ausgesetzt sein. Währungsschwankungen können sich auf den Wert der Vermögenswerte des Fonds auswirken. Der Fonds kann zur Verringerung dieses Risikos Derivate einsetzen. Jedoch kann die Absicherung des Währungsrisikos durch Hedging auf Grund bestimmter Marktbedingungen unmöglich oder unwirtschaftlich sein. Die Gesellschaft kann in ihrem Ermessen entscheiden, keine Absicherung gegen das Währungsrisiko innerhalb der Fonds vorzunehmen.

#### *Währung der Anteilklasse*

Die Anteilklassen bestimmter Fonds können auf eine andere Währung als die Referenzwährung der jeweiligen Fonds lauten. Daher können Wechselkursänderungen zwischen der Referenzwährung und der Währung, auf die diese Anteilklassen lauten (die „**Anteilklassenwährung**“), dazu führen, dass sich der Wert der in solchen Fonds gehaltenen Wertpapiere ändert.

### **Liquiditätsrisiko**

Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn es aufgrund unvorhergesehener ökonomischer Bedingungen oder Marktbedingungen, wie z. B. einer Verschlechterung der Bonität eines Emittenten schwierig ist, einige der Investments der Fonds zu veräußern. Im Falle umfangreicher Rücknahmeanträge sind die Fonds folglich unter Umständen nicht in der Lage, bestimmte Vermögenswerte zu veräußern, um die Rücknahmeanträge zu erfüllen oder bestimmte Vermögenswerte zu einem Preis zu veräußern, der dem aktuellen Bewertungspreis (annähernd) entspricht.

### **Kontrahentenrisiko**

Der Fonds kann mit Kontrahenten (z. B. Unternehmen, Regierungen oder sonstigen Institutionen) Transaktionen abschließen und diese somit der Bonität dieser Kontrahenten und ihrer Fähigkeit, ihre finanziellen Verbindlichkeiten zu erfüllen, aussetzen. Es besteht das Risiko, dass die Verbindlichkeiten solcher Kontrahenten nicht erfüllt werden. Dieses Risiko kann immer dann entstehen, wenn die Vermögenswerte der Fonds verwahrt, erweitert, gebunden, investiert oder anderweitig Gegenstand konkreter oder konkludenter vertraglicher Vereinbarungen werden. Je schwächer die Finanzkraft eines Kontrahenten, desto größer ist das Risiko, dass dieser Kontrahent nicht in der Lage ist, seine Verbindlichkeiten zu erfüllen. Der Nettoinventarwert der Fonds könnte sich infolge der tatsächlichen oder voraussichtlichen Verletzung der Pflichten einer Partei verringern, wohingegen die Erträge des Fonds nur infolge einer tatsächlichen Nichtzahlung, d.h. eines Zahlungsausfalls beeinträchtigt werden können.

Die Fonds können ebenfalls Verträge mit Dienstleistern und anderen Dritten (die „Dienstleister“) abschließen. Dies bedeutet, dass die Dienstleister unter bestimmten Umständen (insbesondere bei Ereignissen höherer Gewalt) möglicherweise nicht in der Lage sind, ihre vertraglichen Pflichten gegenüber den Fonds zu erfüllen. Dies könnte dazu führen, dass die normale Handelstätigkeit der Fonds zeitweise beeinträchtigt oder gestört ist.

### **Verwahrstellenrisiko**

#### *Mit der Verwahrung verbundenes Länderrisiko*



Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, in ein Land zu investieren, in dem die Verwahrstelle über keine entsprechende Korrespondenzverwahrstelle verfügt. In einem solchen Fall wird die Verwahrstelle nach sorgfältiger Prüfung eine lokale Verwahrstelle bestimmen und ernennen müssen. Dieses Verfahren kann eine gewisse Zeit in Anspruch nehmen, in der die Verwaltungsgesellschaft unter Umständen nicht die Möglichkeit hat, Investitionschancen zu nutzen.

Ebenso wird die Verwahrstelle fortlaufend das Verwahrrisiko des Landes bewerten müssen, in dem die Vermögenswerte der Gesellschaft verwahrt werden. Die Verwahrstelle kann ein Verwahrrisiko in einem Land feststellen und der Verwaltungsgesellschaft empfehlen, Anlagen unverzüglich zu veräußern. Dabei kann der Preis, zu dem die Vermögenswerte veräußert werden, niedriger als der Preis sein, den die Gesellschaft unter normalen Umständen erhalten hätte. Dies kann sich auf die Performance der jeweiligen Fonds auswirken.

### *Zentralverwahrer*

Nach den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie wird die Beauftragung eines Betreibers eines Wertpapierliefer- und -abrechnungssystems („SSS“) mit der Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft nicht als Übertragung der Verwahrung durch die Verwahrstelle angesehen, und die Verwahrstelle ist von den strengen Haftungsregelungen im Hinblick auf die Rückgabe von Vermögenswerten befreit. Ein Zentralverwahrer („CSD“), d.h. eine juristische Person, die ein Wertpapierliefer- und -abrechnungssystem betreibt und zusätzlich weitere Kerndienstleistungen erbringt, sollte ungeachtet der Tatsache, dass er mit der Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft betraut wurde, nicht als Übertragung der Verwahrstelle angesehen werden. Es besteht jedoch einige Unsicherheit dahingehend, welche Bedeutung einer solchen Ausnahmeregelung beizumessen ist, da ihr Geltungsbereich von einigen Aufsichtsbehörden, insbesondere den europäischen Aufsichtsbehörden eng ausgelegt werden kann.

### **Verwahrrisiko**

Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden der Verwahrstelle zur Verwahrung anvertraut und in den Büchern der Verwahrstelle als Eigentum der Gesellschaft ausgewiesen. Von der Verwahrstelle gehaltene Wertpapiere werden von den anderen Vermögenswerten der Verwahrstelle getrennt verwahrt. Das Risiko des Abhandenkommens der verwahrten Wertpapiere im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle wird dadurch zwar verringert, kann jedoch nicht vollständig ausgeschlossen werden. Die getrennte Verwahrung gilt jedoch nicht in Bezug auf Barvermögen, wodurch sich das Risiko des Abhandenkommens der verwahrten Wertpapiere im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle erhöht.

Die Verwahrstelle verwahrt unter Umständen nicht alle Vermögenswerte der Gesellschaft selbst, sondern bedient sich hierfür eines Netzwerks von Unterverwahrstellen, die nicht immer derselben Unternehmensgruppe wie die Verwahrstelle angehören. Anleger sind dem Risiko der Insolvenz der Unterverwahrstellen in demselben Maße ausgesetzt wie dem Risiko der Insolvenz der Verwahrstelle.

Die Fonds können Anlagen in Märkten tätigen, deren Verwahr- und/oder Abwicklungssysteme nicht vollständig entwickelt sind. Die Vermögenswerte der Fonds, die in diesen Märkten gehandelt werden und die solchen Unterverwahrstellen anvertraut worden sind, können Risiken in Fällen ausgesetzt sein, in denen die Verwahrstelle nicht haftet.

### **Inflations-/Deflationsrisiko**

Inflationsrisiko bezieht sich auf die Möglichkeit der Verringerung des Wertes von Erträgen oder Vermögenswerten infolge einer Geldentwertung. Der tatsächliche Wert eines Portfolios eines Fonds könnte bei steigender Inflation fallen. Deflationsrisiko bezeichnet das Risiko, dass Preise in der gesamten Wirtschaft im Laufe der Zeit sinken. Eine Deflation kann sich nachteilig auf die Kreditwürdigkeit von Emittenten auswirken und das Emittenten-Ausfallrisiko erhöhen, wodurch sich der Wert eines Portfolios eines Fonds verringert.

### **Regulatorisches Risiko**

Die Fonds sind in Luxemburg aufgelegt. Anleger sollten bedenken, dass die regulatorischen Schutzregelungen der Aufsichtsbehörden im Land ihres Sitzstaates unter Umständen keine Anwendung finden. Ferner können einige der Fonds in Nicht-EU-Ländern registriert sein und folglich restriktiveren Regulierungssystemen unterliegen, ohne dass die Anteilhaber der betreffenden Fonds hiervon in Kenntnis gesetzt wurden. In solchen Fällen sind die Fonds an die restriktiveren Anforderungen gebunden. Dies kann dazu führen, dass die Fonds die Anlagegrenzen nicht im größtmöglichen Umfang nutzen können. Aufsichtsbehörden können im Falle von Ausnahmesituationen am Markt außergewöhnliche Maßnahmen ergreifen. Die Auswirkungen zukünftiger aufsichtsrechtlicher Maßnahmen auf die Fonds könnten beträchtlich und nachteilig sein.

### **Der Austritt des Vereinigten Königreiches aus der EU**

Zum Datum dieses Prospekts hat der Austritt des Vereinigten Königreiches aus der EU („Brexit“) zu globalen wirtschaftlichen und politischen Unwägbarkeiten geführt und niemand weiß, wie er sich auf das wirtschaftliche oder politische Umfeld des Vereinigten Königreiches einerseits und der EU andererseits auswirken wird.

Am 29. März 2017 teilte die Regierung des Vereinigten Königreichs ihre Absicht mit, gemäß Artikel 50 des EU-Vertrags aus der EU auszutreten. Am 31. Januar 2020 um 23 Uhr (Londoner Zeit) schied das Vereinigte Königreich aus der EU aus. Auf der Grundlage des Abkommens für einen geordneten Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU profitierte das Vereinigte Königreich von einer Übergangszeit, in der alle EU-Verträge und EU-Rechtsvorschriften weiterhin für das Vereinigte Königreich galten. Dieser Übergangszeitraum endete am 31. Dezember 2020. Seit dem Ende dieses Übergangszeitraums wird das Vereinigte Königreich als Drittland betrachtet.

Ein Abkommen bestimmt die Bedingungen der Beziehungen des Vereinigten Königreichs zur EU, einschließlich der Handelsbedingungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU, nach einer solchen Übergangszeit. Außerdem ist es für das Vereinigte Königreich erforderlich, mit anderen Ländern, mit denen das Vereinigte Königreich bisher auf der Grundlage von mit der EU geschlossenen Vereinbarungen Handel getrieben hat (als es noch Mitglied der EU war), Verhandlungen zu führen.

Der Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU könnte zu regulatorischen Veränderungen für das Vereinigte Königreich führen, da ein bedeutender Teil des britischen Regulierungssystems aus EU-Richtlinien und Verordnungen abgeleitet ist. Eine solche Unsicherheit könnte zu erheblichen Turbulenzen und Unsicherheiten in der Wirtschaft und auf den Märkten führen. Es lässt sich nicht feststellen, wie lange dieser Zeitraum dauern wird und welche Auswirkungen er auf die EU-Märkte haben wird, einschließlich Marktwert und Liquidität sowie die von den Fonds gehaltenen Vermögenswerte. Solche Bedingungen könnten erhebliche nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse und die Aussichten der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageberater und anderer Transaktionsparteien haben. Die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und die Anlageberater können nicht vorhersagen, wann die politische Stabilität zurückkehrt oder wann sich die Marktbedingungen in Bezug auf die von den Fonds gehaltenen Anlagen stabilisieren werden.

## **MiFID II**

Die Neufassung der EU-Finanzmarkttrichtlinie („MiFID II“), die von den EU-Mitgliedstaaten zur Umsetzung der MiFID II eingeführten Gesetze und Verordnungen sowie die EU-Finanzmarktverordnung („MiFIR“) sind am 3. Januar 2018 in Kraft getreten. MiFID II und MiFIR haben der Verwaltungsgesellschaft und den Anlageberatern neue aufsichtsrechtliche Verpflichtungen und Kosten auferlegt. Diese können sich nachteilig auf die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageberater, die Gesellschaft und/oder die Fonds auswirken.

Insbesondere sehen MiFID II und MiFIR vor, dass standardisierte OTC-Derivatkontrakte künftig auf regulierten Handelsplätzen auszuführen sind. Die Gesamtauswirkung von MiFID II und MiFIR auf die Gesellschaft ist weiterhin höchst ungewiss, und es ist unklar, wie die Märkte für OTC-Derivate sich auf diese neuen Regulierungssysteme einstellen werden.

Darüber hinaus werden durch MiFID II weitreichendere Transparenzregelungen für den Handel auf EU-Handelsplätzen und mit EU-Gegenparteien eingeführt. Durch MiFID II werden auch die Vor- und Nachhandelstransparenzanforderungen ausgeweitet, und dies betrifft sowohl Aktien, die auf regulierten Märkten gehandelt werden, darunter auch aktienähnliche Instrumente, wie zum Beispiel an regulierten Handelsplätzen gehandelte Depositary Receipts (DRs), ETFs und Zertifikate, als auch Nicht-Aktien, wie zum Beispiel Anleihen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate. Die erhöhten Transparenzanforderungen nach MiFID II in Verbindung mit den Beschränkungen für die Nutzung von „Dark Pools“ und anderen Handelsplätzen führen dazu, dass eine Vielzahl neuer Informationen im Hinblick auf die Kursfestsetzung zur Verfügung stehen werden. Diese verbesserte Transparenz und Kursfestsetzung kann Makroeffekte auf den weltweiten Handel haben, die sich nachteilig auf den Nettoinventarwert auswirken können.

## **Anteilklassen**

### *Aussetzung des Handels mit Anteilklassen*

Anleger werden erneut darauf hingewiesen, dass ihr Recht zur Rückgabe oder zum Umtausch von Anteilen in bestimmten Fällen ausgesetzt werden kann (siehe Abschnitt 2.3. Rücknahme von Anteilen und Abschnitt 2.4. Umtausch von Anteilen).

### *Währungsgesicherte Anteilklassen*

Die Verwaltungsgesellschaft kann von Zeit zu Zeit beschließen, für einige oder sämtliche Fonds währungsgesicherte Anteilklassen aufzulegen.

Währungsgesicherte Anteilklassen wenden Hedging-Strategien an, um das Risiko von Währungsschwankungen zwischen der Referenzwährung, Anlagewährungen oder Index-Währungen eines Fonds und der Währung, auf die die währungsgesicherte Anteilklasse lautet, zu verringern. Ziel der Hedging-Strategie der währungsgesicherten Anteilklasse ist nicht der völlige Ausschluss des Währungsrisikos. Das Wechselkursrisiko ergibt sich aus Schwankungen zwischen der Währung, auf die die währungsgesicherte Anteilklasse lautet, und den

Bewertungswährungen der Vermögenswerte, in welche der Fonds anlegt, sofern sich diese Währungen von der Referenzwährung des Fonds unterscheiden.

Diese von dem bzw. von den Anlageberater/n (oder einem von dem bzw. von den Anlageberater/n benannten Beauftragten) verfolgten Hedging-Strategien können das Risiko dieser Währungsschwankungen nicht gänzlich ausschließen. Es besteht keine Garantie für den Erfolg einer Hedging-Strategie. Zwischen den Währungspositionen eines Fonds und den für diesen Fonds aufgelegten, währungsgesicherten Anteilklassen, können Inkongruenzen entstehen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte Marktereignisse oder -umstände dazu führen können, dass der bzw. die Anlageberater nicht länger in der Lage ist bzw. sind, Sicherungsgeschäfte zu tätigen oder solche Strategien nicht länger wirtschaftlich sinnvoll sind.

Der Einsatz von Hedging-Strategien kann die Anteilhaber einer währungsgesicherten Anteilklasse in wesentlichem Umfang daran hindern, Gewinne zu erzielen, wenn die Währung, auf die die währungsgesicherte Anteilklasse lautet, im Vergleich zur Referenzwährung, Anlagewährungen oder Index-Währungen des Fonds fällt. Die Hedging-Kosten sowie sämtliche Gewinne/Verluste aus Absicherungsgeschäften werden gesondert durch die Anteilhaber der jeweiligen währungsgesicherten Anteilklasse getragen. Anleger werden ferner darauf hingewiesen, dass sich das Hedging von währungsgesicherten Anteilklassen von den Hedging-Strategien unterscheidet, die der bzw. die Anlageberater gegebenenfalls auf Ebene des Fonds umsetzt/umsetzen.

#### *Nicht lieferbare Währungen*

Einige Währungen von Schwellenmärkten, Frontier-Märkten und anderen nicht entwickelten Märkten werden als Non-Deliverable Termingeschäfte mit Barausgleich gehandelt, da sie entweder in geringem Umfang gehandelt werden oder nicht konvertierbar sind. Ist die Währung einer abgesicherten Anteilklasse nicht lieferbar, wird die Anteilklasse zu Zeichnungs- und Rücknahmезwecken in einer anderen Währung als der Währung der abgesicherten Anteilklasse lautet. So kann z. B. eine auf Kolumbianische Peso lautende, in Bezug auf den Nettoinventarwert abgesicherte Anteilklasse in US-Dollar oder Euro gezeichnet oder zurückgenommen werden. Jedoch würde die Referenzwährung des Fonds ungeachtet dessen, dass sie auf US-Dollar oder Euro lautet, in den Kolumbianischen Peso abgesichert werden. Anleger sollten beachten, dass aufgrund der Schwankungen zwischen der nicht lieferbaren Währung, auf die die währungsgesicherte Anteilklasse lautet und der Bewertungswährungen der Vermögenswerte, in die der Fonds investiert, ein zusätzliches Wechselkursrisiko in den Fällen besteht, in denen diese Währungen sich von der Referenzwährung des Fonds und der Währung, in der der Anteilhaber Zeichnungen oder Rücknahmen tätigt, unterscheidet.

#### *Mit Renminbi („RMB“) verbundenes Währungsrisiko*

Seit 2005 ist der RMB-Wechselkurs nicht länger an den US-Dollar gekoppelt. Der RMB ist inzwischen zu einem gesteuerten Wechselkurs auf der Grundlage des Angebots und der Nachfrage auf dem Markt unter Bezug auf einen Fremdwährungskorb übergegangen. Der RMB-Wechselkurs unterliegt ferner Devisenkontrollbestimmungen. Die täglichen Devisenhandelskurse des RMB gegenüber den wichtigen Währungen am Interbanken-Devisenmarkt können innerhalb einer engen Bandbreite um den von der Zentralbank der Volksrepublik China herausgegebenen Leitkurs frei schwanken. Da Wechselkurse durch die Regierungspolitik und Marktkräfte beeinflusst werden, sind die Wechselkurse des RMB gegenüber anderen Währungen, einschließlich des US-Dollar und HK-Dollar, anfällig gegenüber auf externen Faktoren beruhenden Schwankungen. Entsprechend können sich Schwankungen des Wechselkurses zwischen RMB und anderen Währungen negativ auf Anlagen in auf RMB lautende Anteilklassen auswirken.

Der RMB ist gegenwärtig nicht frei konvertierbar. Die RMB-Konvertierbarkeit von Offshore-RMB (CNH) in Onshore-RMB (CNY) ist ein gesteuerter Prozess, der den von der Chinesischen Regierung erlassenen Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen unterliegt. Der Wert des CNH könnte aufgrund zahlreicher Faktoren, zu denen unter anderem besagte Devisenkontrollbestimmungen und Rückführungsbeschränkungen zählen, – gegebenenfalls erheblich – vom Wert des CNY abweichen.

Auf RMB lautende - abgesicherte und nicht abgesicherte - Anteilklassen nehmen am Offshore-RMB (CNH)-Markt teil, der Anlegern den freien Handel mit RMB (CNH) außerhalb des Chinesischen Festlandes ermöglicht. Für die auf RMB lautende Anteilklassen besteht keine Notwendigkeit, RMB (CNH) in Onshore-RMB (CNY) umzuwandeln. Nicht-RMB basierte Anleger (z. B. Anleger in Hongkong), die in auf RMB lautende Anteilklassen anlegen, müssen unter Umständen den HK-Dollar oder (eine) sonstige Währung(en) in RMB konvertieren, wenn sie Anlagen in auf RMB lautende Anteilklassen tätigen und die auf RMB lautenden Rücknahmeerlöse und/oder (etwaige) Dividendenzahlungen nachträglich in den HK-Dollar oder (eine) solche andere(n) Währung(en) rückkonvertieren. Anlegern entstehen Währungsumrechnungskosten und möglicherweise Verluste in Abhängigkeit von den Wechselkursschwankungen des RMB im Verhältnis zum HK-Dollar oder solchen anderen Währungen.

Selbst wenn der Fonds beabsichtigt, Rücknahmeerlöse und/oder Ausschüttungen von auf RMB lautenden Anteilklassen in RMB vorzunehmen, kann die Verwaltungsgesellschaft unter extremen Marktbedingungen, wenn keine ausreichende RMB zur Währungskonvertierung vorliegen und mit Zustimmung der Verwaltungsratsmitglieder Rücknahmeerlöse und/oder Ausschüttungen in US-Dollar vornehmen. Ferner besteht das Risiko, dass die Zahlung

von Rücknahmeerlösen und/oder Ausschüttungen in RMB verzögert erfolgt, falls aufgrund der für den RMB geltenden Devisenkontrollen und -beschränkungen nicht rechtzeitig ein ausreichender Betrag in RMB zur Währungskonvertierung zur Vornahme der Rücknahmeerlöse und Ausschüttungen verfügbar ist. In jedem Fall werden Rücknahmeerlöse innerhalb eines Kalendermonats nach Erhalt aller ordnungsgemäß ausgefüllter Unterlagen gezahlt.

#### *Nach Ermessen ausschüttende Anteilklasse*

Die nach Ermessen ausschüttende Anteilklasse kann Ausschüttungen aus dem Kapital entrichten oder die Kosten und Auslagen des Fonds vollständig oder teilweise dem Kapital des Fonds belasten. Dividenden, die aus dem Kapital ausgeschüttet werden, ergeben entweder eine Rendite oder einen Abzug von einem Teil der ursprünglichen Anlage des Anteilinhabers oder von den Kapitalgewinnen, die der ursprünglichen Anlage zuzuordnen sind. Solche Dividenden können zu einer sofortigen Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil führen. Wenn die Kosten und Auslagen einer Anteilklasse vollständig oder teilweise dem Kapital dieser Anteilklasse belastet werden, so führt dies zu einer Verringerung des Kapitals, das der Fonds für künftige Anlagen zur Verfügung hat, und das Kapitalwachstum kann geringer ausfallen. In Zeiten schrumpfender Märkte kann die gemeinsame Wirkung solcher Dividendenausschüttungen zu einem beträchtlichen Verfall des Nettoinventarwerts der Anteilklasse führen.

### **Automatischer Informationsaustausch**

#### *Common Reporting Standards („CRS“)*

Die Gesellschaft sollte dem Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen (*Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax matters*) („**Standard**“) und dem gemeinsamen Meldestandard (*Common Reporting Standard*) („**CRS**“), wie im Luxemburger Gesetz vom 18. Dezember 2015 zur Umsetzung des CRS (das „**CRS-Gesetz**“) dargelegt, unterliegen.

Nach den Bestimmungen des CRS-Gesetzes ist die Gesellschaft aller Wahrscheinlichkeit nach als ein in Luxemburg meldendes Finanzinstitut einzustufen.

Unbeschadet der sonstigen in der Unternehmensdokumentation der Gesellschaft genannten Datenschutzbestimmungen ist die Gesellschaft seit dem 30. Juni 2017 verpflichtet, den Luxemburger Steuerbehörden personenbezogene Informationen und Finanzinformationen unter anderem im Zusammenhang mit der Identifizierung von (i) nach dem CRS-Gesetz näher definierten Investoren („meldepflichtige Personen“) und (ii) beherrschenden Personen bestimmter Nicht-Finanzinstitute („NFEs“), bei denen es sich selbst um meldepflichtige Personen handelt, deren Anteilsbesitz und an sie erfolgte Zahlungen zu übermitteln. Diese Informationen, die ausführlich in Anhang I des CRS-Gesetzes dargelegt sind („**CRS-Informationen**“) umfassen personenbezogene Informationen im Zusammenhang mit meldepflichtigen Personen.

Die Fähigkeit der Gesellschaft, die ihr nach dem CRS-Gesetz obliegenden Meldepflichten zu erfüllen, wird davon abhängen, ob jeder Anleger der Gesellschaft die maßgeblichen CRS-Informationen zusammen mit den erforderlichen Belegnachweisen zur Verfügung stellt. Die Anleger werden in diesem Zusammenhang hiermit in Kenntnis gesetzt, dass die Gesellschaft die CRS-Informationen zu den im CRS-Gesetz genannten Zwecken verarbeiten wird. Die Anleger verpflichten sich, die sie beherrschenden Personen davon in Kenntnis zu setzen, dass die Gesellschaft ihre CRS-Informationen verarbeitet.

Die Anleger werden ferner in Kenntnis gesetzt, dass die CRS-Informationen im Zusammenhang mit meldepflichtigen Personen im Sinne des CRS-Gesetzes den Luxemburger Steuerbehörden jährlich zu den im CRS-Gesetz genannten Zwecken offengelegt werden. Die Luxemburger Steuerbehörden können ihrerseits in ihrer Eigenschaft als für die Datenverarbeitung Verantwortliche solche Informationen ausländischen Steuerbehörden übermitteln.

Einem Anleger, der es versäumt, die von der Gesellschaft verlangten Dokumente vorzulegen, können wegen der Nichteinhaltung des CRS-Gesetzes alle Bußgelder weiterbelastet werden, die der Gesellschaft aufgrund des Versäumnisses des Anlegers, die CRS-Informationen zur Verfügung zu stellen, auferlegt werden, und die Gesellschaft kann die Anteile dieses Anlegers nach eigenem Ermessen zurücknehmen.

### **Besteuerung**

Anleger sollten berücksichtigen, dass für Erträge aus der Veräußerung von Wertpapieren an einigen Märkten oder für den Erhalt von Dividenden oder sonstigen Erträgen von den Behörden dieser Märkte Quellen- oder sonstige Steuern erhoben werden oder künftig erhoben werden können. Unter Umständen ist die Steuer- und Rechtspraxis in bestimmten Ländern, in die ein Fonds anlegt oder in Zukunft anlegen kann, nicht eindeutig festgelegt und kann - auch rückwirkend - geändert werden. Es ist daher möglich, dass die Fonds zukünftig einer zusätzlichen Besteuerung in diesen Ländern unterworfen werden, mit der am Datum der Drucklegung des Prospekts oder der Vornahme, Bewertung oder Veräußerung der Anlagen nicht gerechnet wurde.

#### *Einhaltung der Vorschriften nach dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“)*

Die Vorschriften des Foreign Account Tax Compliance Act von 2010 im Rahmen des „Hiring Incentives to Restore Employment Act („HIRE Act“), schreiben generell neue Meldepflichten und eine 30%ige Quellensteuer für bestimmte, aus US-Quellen stammende Einkünfte (darunter auch Dividenden und Zinsen) und Bruttoerlöse aus dem Verkauf oder der Veräußerung von Eigentumswerten, aus denen Zinsen oder Dividenden aus US-Quellen entstehen können vor. Generell wird nach diesen neuen Regelungen verlangt, dass das direkte und indirekte Eigentum von US-Personen an ausländischen Konten und ausländischen Unternehmen an die Steuerbehörde Internal Revenue Service („IRS“) zu melden ist. Die 30%ige Quellensteuer soll erhoben werden, wenn die verlangten Informationen zum Eigentum von US-Personen nicht vorgelegt werden.

Gemäß FATCA wird die Gesellschaft als Ausländisches Finanzinstitut eingestuft. Als solches kann die Gesellschaft von allen Anlegern verlangen, dass diese einen Nachweis über ihren steuerlichen Wohnsitz erbringen und alle sonstigen Informationen, einschließlich personenbezogenen Daten, die für die Erfüllung der vorstehend genannten Bestimmungen für notwendig erachtet werden, zur Verfügung stellen („**FATCA-Informationen**“).

Die Gesellschaft wird versuchen, die ihr auferlegten Pflichten zu erfüllen, um die Erhebung einer FATCA-Quellensteuer zu vermeiden. Jedoch kann keine Zusicherung erteilt werden, dass die Gesellschaft in der Lage sein wird, diese Pflichten zu erfüllen. Falls der Gesellschaft infolge der FATCA-Bestimmungen eine Quellensteuerpflicht entsteht, kann der Wert der von den Anlegern gehaltenen Anteile deutlich fallen.

Aus diesem Grund hat die Gesellschaft, ungeachtet sonstiger hierin enthaltener Bestimmungen und soweit nach Luxemburger Recht zulässig, das Recht,

- jeden Anteilinhaber oder wirtschaftlichen Eigentümer von Anteilen aufzufordern, die FATCA-Informationen, die die Gesellschaft in ihrem Ermessen für erforderlich erachtet, um Gesetzesvorschriften zu erfüllen und/oder den einzubehaltenden Quellensteuerbetrag unverzüglich zu berechnen, unverzüglich zur Verfügung zu stellen;
- den Teil der FATCA-Informationen an Steuerbehörden zu übermitteln, wie dies laut Gesetz erforderlich ist oder von einer solchen Behörde verlangt wird;
- Steuern oder ähnliche Abgaben einzubehalten, zu deren Einbehaltung sie bezüglich der Anteilsbestände in der Gesellschaft laut Gesetz oder anderweitig verpflichtet ist; und
- die Zahlung von Dividenden oder Rücknahmeerlösen an einen Anteilinhaber so lange aufzuschieben, bis die Gesellschaft ausreichende Informationen hat, um die Höhe des einzubehaltenden Betrags richtig berechnen zu können.

Wie in Abschnitt 2.2. „Ausgabe von Anteilen, Zeichnungs- und Zahlungsmodalitäten“ beschrieben, haben die Verwaltungsratsmitglieder beschlossen, das Eigentum an Anteilen durch US-Personen (wie in Regulation S des U.S. Securities Act of 1933, in seiner jeweils gültigen Fassung definiert) zu unterbinden, jedoch unter der Voraussetzung, dass keine Bestimmung dieses Prospekts ein Unternehmen von Morgan Stanley oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder Tochtergesellschaften daran hindert, Anteile zu besitzen.

Jeder potenzielle Anleger sollte sich von seinem eigenen Steuerberater zu den Anforderungen nach dem FATCA in Bezug auf seine eigene Situation beraten lassen.

### **Potenzielle Interessenkonflikte**

Die Verwaltungsgesellschaft, der bzw. die Anlageberater und die sonstigen verbundenen Unternehmen können Transaktionen tätigen, an denen sie direkt oder indirekt beteiligt sind. Dies kann einen potenziellen Konflikt mit den Pflichten der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft darstellen. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch der bzw. die Anlageberater noch sonstige verbundene Unternehmen sind gegenüber der Gesellschaft rechenschaftspflichtig für Gewinne, Provisionen oder Vergütungen, die sie im Zusammenhang mit oder aufgrund solcher Transaktionen oder damit verbundener Transaktionen erzielt oder erhalten haben, und, sofern nicht anderweitig vorgesehen, ihre Gebühren werden nicht angepasst, vorausgesetzt, die Verwaltungsgesellschaft und ggf. der bzw. die Anlageberater stellen sicher, dass

- solche Transaktionen zu Bedingungen abgeschlossen werden, die für die Gesellschaft nicht ungünstiger sind, als wenn der potenzielle Konflikt nicht bestanden hätte;
- solche Transaktionen zu marktüblichen Konditionen abgewickelt werden;
- die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl der Broker oder Händler die gebotene Sorgfalt walten lässt und dass diese unter den gegebenen Umständen angemessen qualifiziert sind;
- die Gebühr oder Provision, die einem solchen Broker oder Händler für ein Geschäft gezahlt wird, den für ein Geschäft dieser Größenordnung und Art geltenden Marktkurs nicht überschreitet;
- die Verwaltungsgesellschaft solche Transaktionen im Hinblick auf die Einhaltung ihrer Verpflichtungen überwacht; und
- die Art solcher Transaktionen sowie die Gesamtprovisionen und sonstigen quantifizierbaren Vorteile, die diesem Broker oder Händler zufließen, im Geschäftsbericht der Gesellschaft offengelegt werden.

Die Verwahrstelle ist nicht berechtigt, Tätigkeiten in Bezug auf die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft auszuüben, die zu Interessenkonflikten zwischen der Gesellschaft, den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft

und der Verwahrstelle selbst führen könnten, es sei denn, die Verwahrstelle hat die Ausübung ihrer Verwahraufgaben funktionell und hierarchisch von den diesen potenziell entgegenstehenden Aufgaben getrennt und die potenziellen Interessenkonflikte werden ordnungsgemäß ermittelt, verwaltet, überwacht und den Anteilhabern gegenüber offen gelegt.

Potenzielle Interessenkonflikte oder Pflichten können entstehen, da die Verwaltungsgesellschaft oder der bzw. die Anlageberater direkt oder indirekt in die Gesellschaft investiert haben. Die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageberater sind im Rahmen der für sie geltenden Organisations- und Wohlverhaltensregeln insbesondere verpflichtet, alle geeigneten Maßnahmen zu ergreifen, um Interessenkonflikte zu erkennen und zu unterbinden oder zu managen.

### **Cyber-Sicherheit**

Die Fonds und ihre Dienstleister sind anfällig für Cyber-Sicherheitsrisiken, wie z. B. Diebstahl, unbefugte Überwachung/Kontrolle, Veröffentlichung, Missbrauch, Verlust, Vernichtung oder Beschädigung vertraulicher und hoch sensibler Daten, Denial-of-Service-Angriffe, unbefugte Zugriffe auf relevante Systeme, Gefährdung von Netzwerken oder Geräten, die die Fonds und ihre Dienstleister für die Transaktionen der Fonds nutzen, oder Betriebsstörungen oder Ausfälle der physischen Infrastruktur oder Betriebssysteme, die die Fonds und ihre Dienstleister unterstützen. Gegen die Fonds oder ihre Dienstleister gerichtete Cyber-Attacken oder Sicherheitspannen der Fonds oder ihrer Dienstleister können sich nachteilig auf die Fonds und ihre Anteilhaber auswirken und unter anderem zu finanziellen Verlusten, dem Unvermögen der Anteilhaber der Fonds, Transaktionen zu tätigen und der Fonds, Transaktionen zu bearbeiten, dem Unvermögen, den NIW der Fonds zu berechnen, zu Verstößen gegen geltende datenschutzrechtliche und sonstige Bestimmungen, Geldbußen, Strafen, Reputationsschäden, zu Aufwendungs- oder sonstigem Schadensersatz und/oder zusätzlichen Kosten führen. Den Fonds können zusätzliche Kosten im Zusammenhang mit der Steuerung von Cyber-Sicherheitsrisiken und deren Behebung entstehen. Ferner können sich Cyber-Sicherheitsrisiken auch auf die Emittenten von Wertpapieren, in die die Fonds investieren, auswirken. Dies kann dazu führen, dass die von den Fonds in die Wertpapiere solcher Emittenten getätigten Anlagen an Wert verlieren. Es kann keine Gewährleistung dahingehend erteilt werden, dass den Fonds oder ihren Dienstleistern zukünftig keine Verluste im Zusammenhang mit Cyber-Attacken oder einer sonstigen Verletzung der Informationssicherheit entstehen.

### **Risiko von Epidemien / Pandemien / Krankheitsausbrüchen**

Die Wertentwicklung der Anteile hängt von der Performance der Anlagen der Fonds ab, die auch durch die Auswirkungen von Epidemien, Pandemien oder Ausbrüchen übertragbarer Krankheiten beeinträchtigt werden könnte. Als Reaktion auf die verstärkten Bemühungen zur Eindämmung von Epidemien, Pandemien oder Ausbrüchen übertragbarer Krankheiten können Regierungen in aller Welt eine Reihe von Maßnahmen ergreifen, wie z. B. unter anderem die Einschränkung der Bewegungsfreiheit der Bevölkerung, die Aufforderung oder Anordnung von Home Office, und das Verbot öffentlicher Aktivitäten und Veranstaltungen. Jede längere Unterbrechung der Geschäftstätigkeit könnte sich negativ auf die finanziellen Bedingungen auswirken. Die Wertentwicklung der Anteile könnte in dem Maße beeinträchtigt werden, in dem eine dieser Epidemien, Pandemien oder Krankheitsausbrüche die Wirtschaft im Allgemeinen schädigt.

### **IBOR-Reform**

Der Begriff "IBOR" bezieht sich im Allgemeinen auf jeden Referenzzinssatz oder Benchmark-Satz, der ein "Interbank Offered Rate" ist, der die durchschnittlichen Kosten für bestimmte Banken für die Aufnahme oder den Erhalt unbesicherter kurzfristiger Mittel auf dem Interbankenmarkt in der entsprechenden Währung und Laufzeit widerspiegeln, messen oder schätzen soll. IBORs werden seit vielen Jahren in großem Umfang als Referenzzinssätze auf den Finanzmärkten verwendet. Ein Fonds kann in Wertpapiere oder Derivate investieren, deren Wert oder Zahlungen von einem IBOR abgeleitet sind.

Gemäß den Empfehlungen des Financial Stability Board (FSB) haben Finanzinstitute und andere Marktteilnehmer daran gearbeitet, die Entwicklung alternativer Referenzzinssätze (ARR) zu fördern. ARR sind eine Reaktion auf Bedenken hinsichtlich der Zuverlässigkeit und Robustheit von IBORs. Im Juli 2017 gab die britische Financial Conduct Authority (FCA) bekannt, dass die FCA ihren Einfluss oder ihre Befugnisse nicht mehr nutzen wird, um beitragszahlende Banken dazu zu bewegen oder zu verpflichten, nach Ende 2021 IBOR-Einreichungen vorzunehmen. Im Anschluss an diese Erklärung haben andere Regulierungsbehörden auf der ganzen Welt Ankündigungen gemacht, in denen sie Finanzinstitute und andere Marktteilnehmer ermutigen, bis Ende 2021 von der Verwendung von IBORs auf die Verwendung der neuen ARR umzustellen. Dies hat Bedenken hinsichtlich der Nachhaltigkeit der IBORs über das Jahr 2021 hinaus geweckt.

Die Initiativen der Aufsichtsbehörden und der Branche in Bezug auf IBORs können zu Änderungen oder Modifikationen führen, die Auswirkungen auf Anlagen haben, die sich auf IBORs beziehen.

### **Nachhaltigkeitsrisiko**

Nachhaltigkeitsrisiko bezeichnet ein ESG-Ereignis oder eine ESG-Bedingung, das bzw. die bei Eintreten eine tatsächliche oder potenziell wesentliche negative Auswirkung auf den Wert eines Fonds haben könnte. Solche Nachhaltigkeitsrisiken werden in dem Maße in die Anlageentscheidung und die Risiküberwachung integriert, wie sie ein potenzielles oder tatsächliches wesentliches Risiko und/oder eine Chance für die Maximierung der langfristigen risikoangepassten Rendite darstellen.

Die Auswirkungen nach Eintreten eines Nachhaltigkeitsrisikos können zahlreich sein und unterscheiden sich je nach spezifischem Risiko, Region und Anlageklasse. Nachhaltigkeitsrisiken drehen sich in der Regel unter anderem um die folgenden Faktoren:

- Risiken des Klimawandels umfassen sowohl die globale Erwärmung, die durch den Ausstoß von Treibhausgasen durch den Menschen verursacht wird, als auch die sich daraus ergebenden großräumigen Verschiebungen der Wettermuster. Zu den mit dem Klimawandel verbundenen Risiken gehören Übergangsrisiken (politische Veränderungen, Auswirkungen auf die Reputation und Verschiebungen von Marktpräferenzen, Normen und Technologien) und physische Risiken (physische Auswirkungen des Klimawandels wie Dürren, Überschwemmungen oder auftauender Boden).
- Risiken im Zusammenhang mit natürlichen Ressourcen, einschließlich steigender Kosten aufgrund von Ressourcenknappheit oder Steuern auf die Ressourcennutzung sowie systemische Risiken aufgrund des Verlusts der biologischen Vielfalt.
- Verschmutzungs- und Abfallrisiken, einschließlich Haftungen im Zusammenhang mit Verunreinigungen und Abfallentsorgungskosten.
- Risiken im Bereich Humankapital umfassen sinkende Mitarbeiterproduktivität, Fluktuation und damit verbundene Kosten, Pandemien und Reputationsrisiken oder Unterbrechungen der Lieferkette.
- Gemeinschaftliche Risikofaktoren wie der Verlust der Betriebslizenz, Betriebsunterbrechungen durch Proteste oder Boykotte sowie systematische Ungleichheit und Instabilität.
- Sicherheitsrisiken wie Verbrauchersicherheit, Datenschutz und Datensicherheit.

Wenn ein Nachhaltigkeitsrisiko in Bezug auf einen Vermögenswert eintritt, kann dies im Allgemeinen eine negative Auswirkung auf den Wert des Vermögenswerts oder einen vollständigen Verlust desselben zur Folge haben. Ein derartiger Wertrückgang eines Vermögenswerts kann bei Unternehmen, in die ein Fonds investiert, infolge von Reputationsschäden auftreten. Dies führt wiederum zu einem Rückgang der Nachfrage nach Produkten oder Dienstleistungen des Unternehmens, zum Verlust von wichtigen Mitarbeitern, zum Ausschluss von potenziellen Geschäftsmöglichkeiten, zu erhöhten Geschäftsrisiken und/oder erhöhten Kapitalkosten. Darüber hinaus kann ein Unternehmen die Auswirkungen von Geldbußen und anderen behördlichen Sanktionen zu spüren bekommen. Die Zeit und die Ressourcen des Managementteams des Unternehmens können für die Unterstützung des Unternehmens im Umgang mit dem Nachhaltigkeitsrisiko, einschließlich Änderungen der Geschäftspraktiken und dem Umgang mit Untersuchungen und Rechtsstreitigkeiten, genutzt werden. Nachhaltigkeitsrisiken können auch zum Verlust von Vermögenswerten und/oder physischen Schäden führen, einschließlich Schäden an Immobilien und Infrastruktur. Der Nutzen und der Wert von Vermögenswerten, die von Unternehmen gehalten werden, in denen der betreffende Fonds anlegt, können ebenfalls durch ein Nachhaltigkeitsrisiko beeinträchtigt werden.

Ein Nachhaltigkeitsrisikotrend kann entstehen und sich auf eine bestimmte Anlage auswirken oder einen breiteren Einfluss auf einen Wirtschaftssektor (z. B. IT oder Gesundheitswesen), eine geografische Region (z. B. einen Schwellenmarkt) oder eine politische Region oder ein Land haben.

### **1.5.2. Spezifische Risikofaktoren**

Zusätzlich zu den vorstehend genannten allgemeinen Risiken, die für alle Fonds in Betracht zu ziehen sind, bestehen andere Risiken, die Anleger ebenfalls berücksichtigen sollten, wenn sie erwägen, Investitionen in bestimmte Fonds zu tätigen. Die nachstehende Tabelle zeigt, welche besonderen Risikohinweise für die jeweiligen Fonds in Abhängigkeit von deren jeweiligem Anlageziel und deren jeweiliger Anlagepolitik gelten können. Anleger werden auf die Tatsache aufmerksam gemacht, dass diese Risiken nur dann entstehen, wenn die Fonds in die jeweiligen Instrumente anlegen, wie dies der Anlageberater jeweils festlegen kann.

Bei den spezifischen Risikofaktoren, die in der nachstehenden Tabelle als relevant für einen Fonds bezeichnet werden, handelt es sich um die wesentlichen Risiken, die für den jeweiligen Fonds zum Zeitpunkt der Ausgabe dieses Prospekts gelten. Spezifische Risikofaktoren können für die einzelnen Fonds in unterschiedlichem Maße gelten, und die Exponierung gegenüber spezifischen Risiken wird sich im Laufe der Zeit ändern. Ferner können in Zukunft Risiken entstehen, die nicht im Voraus vorhersehbar waren. Dieser Prospekt wird regelmäßig aktualisiert, um Änderungen der in Abschnitt 1.5.1. Allgemeine Risikofaktoren und Abschnitt 1.5.2. Spezifische Risikofaktoren genannten Risikofaktoren zu berücksichtigen.

Strategie	Fondsname	Aktienrisiko	Mit festverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiken	Mischfonds	Absolute Return-Strategien	Derivative Finanzinstrumente	EPM-Techniken	Investmentfonds	Schwellenmärkte	Eurozone	Immobiliensektor	Infrastruktur	Rohstoffe	Volatilitätsstrategien	High Yield	ABS/MBS	CoCos	SPACs	Investitionen auf dem chinesischen Festland	Investitionen in Saudi-Arabien
Aktien	American Resilience Fund	✓	✓			✓			✓	✓										
Aktien	Asia Opportunity Fund	✓				✓	✓	✓	✓									✓	✓	
Aktien	Asian Property Fund	✓	✓			✓		✓	✓	✓	✓								✓	
Aktien	Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	✓								✓	✓	✓								
Aktien	Calvert Sustainable Climate Transition Fund	✓	✓			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	
Aktien	Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	✓								✓	✓	✓								
Aktien	Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	✓								✓	✓	✓								
Aktien	Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	✓								✓	✓	✓								
Aktien	Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	✓						✓	✓		✓	✓								
Aktien	Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund	✓								✓										



Strategie	Fondsname	Aktienrisiko	Mit festverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiken	Mischfonds	Absolute Return-Strategien	Derivative Finanzinstrumente	EPM-Techniken	Investmentfonds	Schwellenmärkte	Eurozone	Immobiliensektor	Infrastruktur	Rohstoffe	Volatilitätsstrategien	High Yield	ABS/MBS	CoCos	SPACs	Investitionen auf dem chinesischen Festland	Investitionen in Saudi-Arabien
Aktien	Calvert Sustainable US Equity Select Fund	✓									✓	✓								
Aktien	China A-Shares Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓										✓	
Aktien	China Equity Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓										✓	
Aktien	Counterpoint Global Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓							✓	✓	
Aktien	Developing Opportunity Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓		✓							✓	✓	
Aktien	Emerging Leaders Equity Fund	✓	✓			✓	✓		✓										✓	
Aktien	Europe Opportunity Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓								✓		
Aktien	European Property Fund	✓	✓			✓		✓		✓	✓									
Aktien	Global Brands Equity Income Fund	✓	✓			✓	✓		✓	✓									✓	
Aktien	Global Brands Fund	✓	✓			✓			✓	✓									✓	
Aktien	Global Core Equity Fund	✓	✓			✓	✓		✓	✓	✓									
Aktien	Global Endurance Fund	✓	✓			✓	✓		✓	✓	✓							✓	✓	
Aktien	Global Focus Property Fund	✓	✓			✓		✓	✓	✓	✓								✓	
Aktien	Global Infrastructure Fund	✓	✓			✓			✓	✓	✓	✓								
Aktien	Global Insight Fund	✓	✓			✓	✓		✓	✓								✓	✓	
Aktien	Global Opportunity Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓							✓	✓	
Aktien	Global Permanence Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓							✓	✓	

Strategie	Fondsname	Aktienrisiko	Mit festverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiken	Mischfonds	Absolute Return-Strategien	Derivative Finanzinstrumente	EPM-Techniken	Investmentfonds	Schwellenmärkte	Eurozone	Immobiliensektor	Infrastruktur	Rohstoffe	Volatilitätsstrategien	High Yield	ABS/MBS	CoCos	SPACs	Investitionen auf dem chinesischen Festland	Investitionen in Saudi-Arabien
Aktien	Global Property Fund	✓	✓			✓		✓	✓	✓	✓									
Aktien	Global Quality Fund	✓	✓			✓			✓	✓									✓	
Aktien	Global Sustain Fund	✓	✓			✓			✓	✓									✓	
Equity	Indian Equity Fund	✓	✓			✓			✓											
Aktien	International Equity (ex US) Fund	✓	✓			✓			✓	✓									✓	
Aktien	Japanese Equity Fund	✓	✓			✓														
Aktien	Japanese Small Cap Equity Fund	✓	✓			✓														
Aktien	Latin American Equity Fund	✓				✓	✓		✓	✓										
Aktien	NextGen Emerging Markets Fund	✓	✓			✓			✓	✓										
Aktien	Parametric Emerging Markets Fund	✓				✓			✓		✓									✓
Aktien	Parametric Global Defensive Equity Fund	✓	✓			✓		✓	✓	✓	✓			✓						
Aktien	Saudi Equity Fund	✓				✓	✓		✓		✓	✓								✓
Aktien	Sustainable Asia Equity Fund	✓	✓			✓		✓	✓	✓	✓								✓	
Aktien	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	✓	✓			✓		✓	✓	✓									✓	
Aktien	US Advantage Fund	✓	✓			✓	✓		✓	✓								✓	✓	
Aktien	US Core Equity Fund	✓	✓			✓	✓				✓									

Strategie	Fondsname	Aktienrisiko	Mit festverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiken	Mischfonds	Absolute Return-Strategien	Derivative Finanzinstrumente	EPM-Techniken	Investmentfonds	Schwellenmärkte	Eurozone	Immobiliensektor	Infrastruktur	Rohstoffe	Volatilitätsstrategien	High Yield	ABS/MSBS	CoCos	SPACs	Investitionen auf dem chinesischen Festland	Investitionen in Saudi-Arabien
Aktien	US Focus Property Fund	✓	✓			✓		✓		✓	✓									
Aktien	US Growth Fund	✓	✓			✓	✓		✓	✓								✓	✓	
Aktien	US Insight Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓									✓	✓	
Aktien	US Permanence Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓		✓							✓	✓	
Aktien	US Property Fund	✓	✓			✓				✓	✓									
Aktien	US Value Fund	✓									✓									
Aktien	Vitality Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓								✓		
Renten	Calvert Sustainable Global Green Bond Fund		✓			✓	✓		✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Emerging Markets Corporate Debt Fund		✓			✓	✓	✓	✓						✓	✓	✓			
Renten	Emerging Markets Debt Fund		✓			✓	✓		✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Emerging Markets Debt Opportunities Fund		✓			✓	✓		✓	✓				✓	✓					
Renten	Emerging Markets Domestic Debt Fund		✓			✓	✓		✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund		✓			✓	✓	✓	✓						✓	✓	✓			
Renten	Emerging Markets Local Income Fund		✓			✓	✓		✓	✓				✓	✓					

Strategie	Fondsname	Aktienrisiko	Mit festverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiken	Mischfonds	Absolute Return-Strategien	Derivative Finanzinstrumente	EPM-Techniken	Investmentfonds	Schwellenmärkte	Eurozone	Immobiliensektor	Infrastruktur	Rohstoffe	Volatilitätsstrategien	High Yield	ABS/MBS	CoCos	SPACs	Investitionen auf dem chinesischen Festland	Investitionen in Saudi-Arabien
Renten	Euro Bond Fund		✓			✓	✓	✓		✓						✓	✓			
Renten	Euro Corporate Bond Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Euro Strategic Bond Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	European Fixed Income Opportunities Fund	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓						✓	✓	✓			
Renten	European High Yield Bond Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Floating Rate ABS Fund		✓		✓	✓	✓	✓		✓				✓		✓				
Renten	Frontier Markets Local Debt Fund		✓			✓			✓	✓				✓	✓					
Renten	Global Asset Backed Securities Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓				
Renten	Global Bond Fund		✓			✓	✓		✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Global Convertible Bond Fund	✓	✓			✓	✓		✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Global Credit Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Global Credit Opportunities Fund		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Global Fixed Income Opportunities Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Global High Yield Bond Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			

Strategie	Fondsname	Aktienrisiko	Mit festverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiken	Mischfonds	Absolute Return-Strategien	Derivative Finanzinstrumente	EPM-Techniken	Investmentfonds	Schwellenmärkte	Eurozone	Immobiliensektor	Infrastruktur	Rohstoffe	Volatilitätsstrategien	High Yield	ABS/MBS	CoCos	SPACs	Investitionen auf dem chinesischen Festland	Investitionen in Saudi-Arabien
Renten	Global Macro Fund	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓			✓	✓	✓	✓				
Renten	Short Duration US Government Income Fund		✓			✓	✓	✓								✓				
Renten	Short Maturity Euro Bond Fund		✓			✓	✓	✓		✓						✓	✓			
Renten	Short Maturity Euro Corporate Bond Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Sustainable Euro Corporate Bond Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Sustainable Euro Strategic Bond Fund		✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Sustainable European High Yield Bond Fund		✓			✓				✓					✓					
Renten	Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓					✓	✓	✓			
Renten	Sustainable Global High Yield Bond Fund		✓			✓				✓					✓					
Renten	Sustainable US High Yield Bond Fund		✓			✓				✓					✓					
Renten	US Dollar Corporate Bond Fund		✓			✓	✓	✓							✓	✓				
Renten	US Dollar High Yield Bond Fund		✓			✓	✓	✓	✓						✓	✓	✓			
Renten	US Dollar Short Duration Bond Fund		✓			✓	✓	✓							✓	✓				

Strategie	Fondsname	Aktienrisiko	Mit festverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiken	Mischfonds	Absolute Return-Strategien	Derivative Finanzinstrumente	EPM-Techniken	Investmentfonds	Schwellenmärkte	Eurozone	Immobiliensektor	Infrastruktur	Rohstoffe	Volatilitätsstrategien	High Yield	ABS/MSBS	CoCos	SPACs	Investitionen auf dem chinesischen Festland	Investitionen in Saudi-Arabien
Renten	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund		✓			✓	✓	✓	✓						✓	✓	✓			
Mischfonds	Global Balanced Defensive Fund	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓			✓	
Mischfonds	Global Balanced Fund	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓			✓	
Mischfonds	Global Balanced Income Fund	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓			✓	
Mischfonds	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓				
Mischfonds	Global Balanced Sustainable Fund	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓			✓	
Mischfonds	Global Multi-Asset Opportunities Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓		✓	✓			✓	
Mischfonds	Multi-Asset Risk Control Fund	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓			✓	

## **Mit festverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiken**

Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, unterliegen einem Zins- und Kreditrisiko sowie den zusätzlichen Risiken, die mit Wertpapieren, wie z. B. hochrentierlichen festverzinslichen Wertpapieren oder Asset-Backed Securities, verbunden sind.

Festverzinsliche Wertpapiere unterliegen dem Risiko, dass ein Emittent nicht in der Lage ist, Zins- und Tilgungszahlungen auf seine Verbindlichkeiten zu leisten (Kreditrisiko). Ferner können solche Wertpapiere Kursschwankungen aufgrund von Faktoren wie der Sensitivität gegenüber Zinsänderungen, der Einschätzung der Kreditwürdigkeit des Emittenten am Markt und der allgemeinen Marktliquidität (Marktrisiko) unterliegen. Ein Fonds kann in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die sensitiv auf Zinsänderungen reagieren. Im Allgemeinen verringern Zinserhöhungen den Wert von festverzinslichen Wertpapieren, während Zinssenkungen den Wert von festverzinslichen Wertpapieren im Allgemeinen erhöhen. Die Performance solcher Fonds hängt daher teilweise von der Fähigkeit ab, solche Schwankungen der Marktzinsen im Vorfeld zu erkennen und darauf zu reagieren und geeignete Strategien einzusetzen, um die Rendite zu maximieren und gleichzeitig die damit verbundenen Risiken für das Anlagekapital zu minimieren.

### *Zinsrisiko*

Der Wert der von den Fonds gehaltenen festverzinslichen Wertpapieren wird sich in Abhängigkeit von Zinsänderungen ändern, und solche Schwankungen können sich entsprechend auf die Anteilspreise auswirken. Im Allgemeinen steigt der Wert von festverzinslichen Wertpapieren bei fallenden Zinsen und fällt bei steigenden Zinsen. Festverzinsliche Wertpapiere mit einer höheren Zinssensitivität und längeren Laufzeiten unterliegen infolge von Zinsänderungen in der Regel höheren Wertschwankungen.

Einige Teilfonds versuchen, Ihr Exposure zum Zinsrisiko durch Absicherung gegen Zinsänderungen zu verringern. Gegen Zinsänderungen abgesicherte Teilfonds wenden Hedging-Strategien an, um ihr Risiko von Zinsänderungen zu beschränken. Die Sensitivität gegenüber Zinsänderungen kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich sein. Die Sensitivität der Fonds gegenüber Zinsänderungen kann sich auf das Ergebnis der Absicherung gegen Zinsänderungen auswirken.

Diese von dem (den) Anlageberater(n) (oder einem vom Anlageberater benannten Beauftragten) verfolgten Hedging-Strategien können das Risiko solcher Zinsänderungen nicht gänzlich ausschließen. Es besteht keine Garantie für den Erfolg einer Hedging-Strategie. Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte Marktereignisse oder -umstände dazu führen können, dass der bzw. die Anlageberater nicht länger in der Lage ist bzw. sind, Sicherungsgeschäfte zu tätigen oder solche Strategien nicht länger wirtschaftlich sinnvoll sind.

Der Einsatz von Hedging-Strategien kann die Anteilhaber von gegen Zinsänderungen abgesicherten Fonds in wesentlichem Umfang daran hindern, Gewinne zu erzielen, wenn die Zinssätze fallen.

### *Kreditrisiko*

Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, unterliegen dem Risiko, dass ein Emittent seinen Schuldendienstverpflichtungen nicht rechtzeitig nachkommt. Emittenten, die ein höheres Kreditrisiko aufweisen, bieten in der Regel höhere Erträge für dieses zusätzliche Risiko. Umgekehrt bieten Emittenten mit einem niedrigen Kreditrisiko in der Regel geringere Erträge. Staatsanleihen bieten im Allgemeinen die größte Sicherheit, was das Kreditrisiko anbelangt, während Unternehmensanleihen, insbesondere solche mit einem schlechten Rating, das höchste Kreditrisiko aufweisen. Veränderungen der Finanzlage eines Emittenten, Veränderungen der wirtschaftlichen und politischen Umstände im Allgemeinen oder Veränderungen der wirtschaftlichen und politischen Umstände, die sich auf einen bestimmten Emittenten auswirken, sind allesamt Faktoren, die negative Auswirkungen auf die Bonität und Sicherheitswerte eines Emittenten haben können.

### *High-Yield-Anleihen*

Die Fonds können in ertragsstärkere festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die einem höheren Kredit- und Marktrisiko als ertragsschwächere Wertpapiere unterliegen. Im Allgemeinen bieten niedriger bewertete Wertpapiere höhere Renditen als höher bewertete Wertpapiere, um Anleger für das höhere Risiko zu entschädigen. Diese Wertpapiere unterliegen dem Risiko, dass ein Emittent nicht in der Lage ist, Zins- und Tilgungszahlungen auf seine Verbindlichkeiten zu leisten (Kreditrisiko), sowie möglicherweise auch Kursschwankungen aufgrund von Faktoren wie der Sensitivität gegenüber Zinsänderungen, der Einschätzung der Kreditwürdigkeit des Emittenten am Markt und der allgemeinen Marktliquidität, und können folglich weniger liquide als ertragsschwächere Wertpapiere sein.

### *Negativrenditen*

Bestimmte Fonds können in festverzinsliche Instrumente anlegen, die in bestimmten Fällen Negativrenditen abwerfen. Wenn ein Fonds in ein Negativrendite abwerfendes festverzinsliches Instrument anlegt, so verringert sich

der Wert der Anlage des Fonds auf Tagesbasis um den Betrag der Negativrendite, und der Fonds erhält seine Investition möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

#### *Herabstufungsrisiko*

Das Rating von festverzinslichen Wertpapieren kann sich ändern. Der Wert und die Liquidität eines gerateten festverzinslichen Wertpapiers könnten sich im Falle seiner Herabstufung, insbesondere in einem engen Markt, verringern und die Volatilität des Kurses eines solchen Wertpapiers könnte sich erhöhen. Die Gesellschaft darf weiterhin in Wertpapiere, die nach dem Kauf herabgestuft werden, investieren.

#### *Wertpapiere unter Anlagequalität (non-investment grade)*

Wertpapiere unter Anlagequalität verfügen über ein niedrigeres Rating als Wertpapiere von Anlagequalität oder verfügen über gar kein Rating und gelten im Allgemeinen mit einem höheren Kreditrisiko als höher bewertete Wertpapiere verbunden. Ferner sind Wertpapiere unter Anlagequalität in der Regel volatiler als höher bewertete Wertpapiere, so dass sich negative wirtschaftliche Ereignisse in stärkerem Maße auf die Kurse von Wertpapieren unter Anlagequalität als auf höher bewertete Wertpapiere auswirken können. Der Markt für Wertpapiere, die als unter Anlagequalität eingestuft werden, die ein niedrigeres oder gar kein Rating haben, weist im allgemeinen eine geringere Liquidität und Aktivität als der Markt für höher bewertete Wertpapiere auf, und die Fähigkeit eines Fonds, seine Bestände aufgrund von Änderungen der wirtschaftlichen Situation oder an den Finanzmärkten zu veräußern, kann durch solche Faktoren stärker eingeschränkt werden als durch eine negative Berichterstattung und die Wahrnehmung der Anleger. Bestimmte Fonds können in Wertpapiere unter Anlagequalität anlegen.

#### *Wertpapiere ohne Rating*

Einige Fonds dürfen in Wertpapiere ohne Rating anlegen. Diese Wertpapiere können, da sie kein Rating aufweisen, höheren Kursschwankungen unterliegen, und die Fonds, die in diese Wertpapiere anlegen, müssen sich auf die Beurteilung des bzw. der Anlageberater(s) verlassen und unterliegen insbesondere einem hohen Kreditrisiko.

#### *Staatsanleihen*

Bestimmte Länder und staatliche Behörden stützen sich zu Finanzierungszwecken stärker als andere auf ausländische Investitionen und die internationalen Märkte. Anlagen in Staatsanleihen, die von solchen Ländern oder staatlichen Behörden ausgegeben oder garantiert werden, bergen ein hohes Risiko, da der Emittent unter Umständen nicht in der Lage oder bereit ist, das Kapital und/oder die Zinsen zum Zeitpunkt ihrer nach den Anleihebedingungen eintretenden Fälligkeit zurückzuzahlen. Folglich besteht das Risiko, dass der Emittent die Tilgung verschiebt oder mit den Zins- und Tilgungszahlungen in Verzug gerät.

#### *Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)*

Einige Fonds können in forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities (ABS)) anlegen. Hierbei handelt es sich um festverzinsliche Wertpapiere, die durch Zahlungsströme aus einem zugrunde liegenden Pool von Forderungen, wie z. B. Forderungen aus Kreditkarten, KFZ-Kredite, Studentendarlehen, gewerbliche Kleinkredite, Hypotheken und sonstige Forderungen besichert werden. Ein ABS kann in der Regel in verschiedenen Tranchen oder Klassen mit unterschiedlichen Merkmalen je nach Risikogehalt der zugrunde liegenden Forderungen - gemessen an ihrer Kreditwürdigkeit und Laufzeit - mit einem festen oder variablen Zinssatz begeben werden.

Je risikoreicher eine Tranche ist, desto höher ist wahrscheinlich der Betrag, der unter dem ABS als Ertrag zu zahlen ist. Die mit diesen Wertpapieren verbundenen Verbindlichkeiten können im Vergleich zu anderen festverzinslichen Wertpapieren ein höheres Kredit-, Liquiditäts- und Zinsrisiko aufweisen. ABS sind häufig einem Verlängerungsrisiko (in Fällen, in denen Verbindlichkeiten im Hinblick auf die zugrunde liegenden Forderungen nicht rechtzeitig erfüllt werden) und dem Risiko der vorzeitigen Tilgung (prepayment risk) (in Fällen, in denen die Verbindlichkeiten im Hinblick auf die zugrunde liegenden Forderungen früher als erwartet erfüllt werden) ausgesetzt. Diese Risiken können sich erheblich auf Zeitpunkt und Höhe der von diesen Wertpapieren generierten Zahlungsströme und können sich nachteilig auf die Renditen der Wertpapiere auswirken. Die durchschnittliche Laufzeit jedes einzelnen Wertpapiers kann von einer Vielzahl von Faktoren, wie z. B. der Möglichkeit und Häufigkeit optionaler Tilgungen und obligatorischer vorzeitiger Tilgungen, dem herrschenden Zinsniveau, der tatsächlichen Ausfallrate der zugrunde liegenden Forderungen, dem Zeitpunkt von Rückflüssen und dem Grad der Umschichtungen der zugrunde liegenden Forderungen abhängen.

#### *Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities)*

Einige Fonds können in hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities (MBS)) anlegen. Hierbei handelt es sich um festverzinsliche Wertpapiere, die durch Zahlungsströme aus einem zugrunde liegenden Pool von Hypotheken auf gewerbliche und/oder Wohnimmobilien besichert sind. Diese Art von Wertpapieren wird häufig verwendet, um Zins- und Tilgungszahlungen aus einem Pool von Hypothekendarlehen an die Anleger



weiterzuleiten. Ein MBS kann in verschiedenen Tranchen oder Klassen mit unterschiedlichen Merkmalen je nach Risikogehalt der zugrunde liegenden Hypotheken - gemessen an ihrer Kreditwürdigkeit und Laufzeit - mit einem festen oder variablen Zinssatz begeben werden. Je risikoreicher eine Tranche ist, desto höher ist wahrscheinlich der Betrag, der unter dem MBS als Ertrag zu zahlen ist. MBS können dem Risiko der vorzeitigen Tilgung ausgesetzt sein, d.h. dem Risiko, dass Schuldner in Zeiten fallender Zinssätze eine Refinanzierung ihrer Hypotheken vornehmen oder ihre Hypotheken früher als geplant zurückzahlen. Tritt dieser Fall ein, dann werden bestimmte Arten von MBS schneller als ursprünglich erwartet zurückgezahlt, woraufhin die Fonds Erträge in ertragsschwächere Wertpapiere anlegen müssen. MBS können ebenfalls einem Verlängerungsrisiko unterliegen, d.h. dem Risiko, dass in Zeiten steigender Zinssätze bestimmte Arten von MBS langsamer als ursprünglich erwartet zurückgezahlt werden und der Wert dieser Wertpapiere fallen wird. In Folge dessen kann sich die durchschnittliche Laufzeit der Portfolios der Fonds verlängern. Der Wert von Wertpapieren mit längeren Laufzeiten ändert sich infolge von Zinsänderungen im Allgemeinen stärker als der von Wertpapieren mit kürzeren Laufzeiten. Aufgrund des Risikos der vorzeitigen Tilgung und des Verlängerungsrisikos können MBS auf Zinsänderungen anders als andere festverzinsliche Wertpapiere reagieren. Geringfügige Schwankungen der Zinssätze (sowohl steigende als auch fallende Zinssätze) können den Wert bestimmter MBS schnell und signifikant verringern. In bestimmten Fällen können Anlagen in MBS weniger liquide werden, und im Falle vieler Rücknahmeanträge oder einer Änderung der Marktliquidität ist der Anlageberater möglicherweise nicht in der Lage, die Wertpapiere zu veräußern, um die Rücknahmeanträge zu erfüllen oder nur in der Lage, die Vermögenswerte zu einem Preis, der den Nettoinventarwert der Fonds negativ beeinflusst, zu veräußern. Ferner kann der Kurs von MBS schwanken.

### *Einheitliche Mortgage-Backed Securities*

Am 3. Juni 2019 planen Fannie Mae and Freddie Mac im Rahmen der „Single Security Initiative“ der Federal Housing Finance Agency, durch die die Liquidität von Mortgage-Backed Securities sowohl von Fannie Mae als auch von Freddie Mac auf dem noch bekannt zu gebenden (*To Be Announced* („TBA“)) Wertpapiermarkt maximal erhöht werden soll, mit der Auflegung von einheitlichen Mortgage-Backed Securities („UMBS“) an Stelle ihrer gegenwärtig getrennten Angebote von TBA-fähigen Mortgage-Backed Securities zu beginnen. Es ist unklar, welche Auswirkungen die Auflegung von UMBS auf den Markt für Mortgage-Backed Securities haben wird, auch wenn es sich bei UMBS um keine neuen Instrumente handelt, sondern eher um eine Harmonisierung bereits bestehender Instrumente. Ebenso unklar ist, ob die Fonds in demselben Umfang, in dem sie gegenwärtig in Fannie Mae und Freddie Mortgage-Backed Securities anlegen, auch in UMBS anlegen können. Fannie Mae und Freddie Mac haben Maßnahmen ergriffen, um einen reibungslosen Übergang zur Auflegung von UMBS sicherzustellen, aber es kann Faktoren geben, die den Zeitplan für den Übergang oder die Fähigkeit der Marktteilnehmer, einschließlich der Fonds, sich an die Auflegung von UMBS anzupassen, beeinflussen können.

### *Coupon-Swaps, Agency-Swaps und Term-Swaps*

Bestimmte Fonds dürfen Coupon-Swaps, Agency-Swaps und/oder Term-Swaps einsetzen.

Bei einem Coupon-Swap kann ein Fonds beispielsweise ein Fannie Mae TBA-Geschäft kaufen und gleichzeitig ein mit einem anderen Preis versehenes Fannie Mae TBA-Geschäft verkaufen. Dadurch ist der Fonds im Spread zwischen den Preisen der beiden Geschäfte engagiert.

Durch den Einsatz eines Agency-Swaps hingegen erhält ein Fonds ein Engagement im Spread zwischen den Preisen desselben Kupons und derselben Fälligkeit einer Agentur (z. B. Fannie Mae) und einer anderen Agentur (z. B. Ginnie Mae).

Ein Term-Swap schließlich ist ein gepaartes TBA-Geschäft, das einem Fonds ein Engagement im Preisunterschied zwischen verschiedenen Laufzeiten von MBS ermöglicht.

Zusätzlich zu den Risiken, die mit den zugrunde liegenden Investitionen in MBS verbunden sind, birgt der Einsatz solcher Instrumente daher auch die Risiken, die mit dem Abschluss von Swaps verbunden sind, wie nachstehend im Unterabschnitt „*Derivative Finanzinstrumente*“ näher beschrieben.

### *Nicht-staatliche Mortgage-Backed Securities*

Nicht-staatliche Mortgage-Backed Securities werden durch private Institute begeben. Diese Wertpapiere bieten keine Kreditgarantie außer der Qualität der dahinter stehenden Darlehen und sonstiger struktureller Kreditsicherheiten, die durch die Bedingungen des betreffenden Verbriefungsgeschäfts (*bond deal*) gewährt werden. Die Anlage in nicht-staatliche Mortgage-Backed Securities ist im Allgemeinen mit einem Kreditrisiko, Risiko der vorzeitigen Tilgung, Verlängerungsrisiko, Liquiditätsrisiko und einem Ausfallrisiko verbunden.

### *Mortgage Dollar Rolls*

Mortgage Dollar Rolls sind Instrumente, bei denen ein Fonds MBS zur Lieferung im laufenden Monat verkauft und gleichzeitig Verträge über den Rückkauf im Wesentlichen ähnlicher MBS (gleicher Typ, Kupon und Fälligkeit) zu

einem bestimmten zukünftigen Datum abschließt. Während dieser Roll-Periode verzichtet der Fonds auf Kapital- und Zinszahlungen für die MBS. Der Fonds wird durch die Differenz zwischen dem aktuellen Verkaufspreis und dem niedrigeren Terminkurs für den künftigen Kauf sowie durch die Zinserträge aus den Barerlösen der anfänglichen Verkäufe vergütet. Die Barerlöse können in Instrumenten angelegt werden, die als Anlagen für den Fonds zulässig sind.

Der Einsatz von Mortgage Rolls ist eine spekulative Technik, die das Risiko birgt, dass der Marktwert der MBS, zu deren Kauf sich der Fonds verpflichtet hat, unter den Preis der vom Fonds verkauften MBS fallen kann. Solche Transaktionen können außerdem eine Hebelung beinhalten.

Fonds dürfen nur gedeckte Mortgage Dollar Rolls abschließen, für die eine ausgleichende Barposition oder zulässige liquide Vermögenswerte vorliegen, die zweckgebunden sind oder sich auf einem getrennten Konto befinden, um die Verpflichtung für die Terminusage zum Kauf von MBS zu sichern, oder für die eine geldnahe Wertpapierposition vorliegt, die am oder vor dem Termin der Dollar-Roll-Transaktion fällig wird.

Zusätzlich zu den Risiken, die mit den zugrunde liegenden Investitionen in MBS verbunden sind, birgt der Einsatz solcher Instrumente auch die Risiken, die mit dem Abschluss von Termingeschäften verbunden sind, wie nachstehend im Unterabschnitt „*Derivative Finanzinstrumente*“ näher beschrieben.

#### *Wandelanleihen*

Wandelanleihen unterliegen einer Reihe von Risiken, einschließlich dem aus Schuldtiteln und Aktienwerten entstehenden Risiko sowie den mit wandelbaren Wertpapieren verbundenen spezifischen Risiken. Wandelanleihen reagieren empfindlich auf makroökonomische Risiken, Zinsrisiken, Spread-Risiken, Ausfallrisiken und Aktienrisiken. Außerdem können Emittenten von Wandelanleihen herabgestuft werden. Unter bestimmten Marktbedingungen können Wandelanleihen weniger liquide als andere Anlageklassen sein.

#### *Contingent Convertible Bonds*

##### *Eigenschaften von Contingent Convertible Bonds*

Bestimmte Fonds können in Contingent Convertible Bonds anlegen. Hierbei handelt es sich um festverzinsliche Wertpapiere, die eine attraktive Verzinsung bieten und in Aktien umgewandelt werden oder die Kapitalverluste erleiden können, falls sich ihr Nennwert aufgrund des Eintritts zuvor definierter Ereignisse („Trigger-Events“) verringert; dies erfolgt insbesondere in Abhängigkeit von der Kapitalquotenhöhe des Emittenten solcher Contingent Convertible Bonds („Trigger-Level“). Contingent Convertible Bonds können mit unbegrenzter Laufzeit begeben und an einem zuvor definierten Datum gekündigt (oder nicht gekündigt) werden.

##### *Mit Contingent Convertible Bonds verbundene spezifische Risiken*

*Trigger-Level und Umwandlungsrisiken:* Contingent Convertible Bonds sind komplexe Finanzinstrumente, bei denen die Trigger-Level (und daher die Exponierung gegenüber dem Umwandlungsrisiko) in hohem Maße variieren. Insbesondere eine Umwandlung kann dazu führen, dass der Wert der Anlage erheblich und unumkehrbar fällt und in manchen Fällen sogar Null beträgt.

*Unbekannte und renditebezogene Risiken:* bei Contingent Convertible Bonds handelt es sich auch um innovative Finanzinstrumente. Es ist daher schwierig vorherzusagen, wie sie auf ein schwieriges Finanzmarktumfeld reagieren. Dies erhöht die Unsicherheit hinsichtlich der Bewertung von Contingent Convertible Bonds und die Risiken eines potenziellen Kursverfalls (*price contagion*) sowie die Volatilität und Liquiditätsrisiken der Anlageklasse Contingent Convertible Bonds als Ganzes. In bestimmten Fällen kann es schwierig sein, einen Käufer für Contingent Convertible Bonds zu finden, woraufhin der Verkäufer einen erheblichen Abschlag auf den Wert der Anleihe hinnehmen muss, um diese zu verkaufen. Ferner bleibt es angesichts der oft attraktiven Rendite von Contingent Convertible Bonds weiterhin unklar, ob Inhaber von Contingent Convertible Bonds die zugrunde liegenden Risiken dieser Instrumente vollumfänglich berücksichtigt haben.

*Abschreibungsrisiko und Risiko der Umkehr der Kapitalstruktur:* eine Anlage in Contingent Convertible Bonds kann für den jeweiligen Fonds ebenfalls zu hohen Verlusten führen, da der Contingent Convertible Bond infolge der bei Eintritt bestimmter Trigger-Events eintretenden Verringerung des Nennwerts („Abschreibung“) Kapitalverluste erleiden kann. In diesem Fall erleiden die Inhaber von Contingent Convertible Bonds Verluste vor den Inhabern von Aktien, die von demselben Emittenten begeben werden, im Gegensatz zu der klassischen Reihenfolge der Kapitalstruktur-Hierarchie, bei der Aktionäre vor den Inhabern von Schuldverschreibungen Verluste erleiden.

*Risiko der Nichtzurückzahlung:* Contingent Convertible Bonds können unbegrenzte Laufzeiten haben und es besteht die Möglichkeit, dass sie nicht zu dem zuvor festgelegten Datum gekündigt werden. Es ist daher nicht

garantiert, dass Anleger den von ihnen investierten Betrag am Kündigungstermin oder an einem anderen Datum zurückerhalten.

*Kuponkündigungsrisiko:* Ferner unterliegen einige Contingent Convertible Bonds auch dem Risiko der Kündigung von Kuponzahlungen durch den Emittenten, die dieser nach seinem Ermessen zu einem beliebigen Zeitpunkt, aus einem beliebigen Grund und für eine beliebige Dauer beschließen kann.

#### *Odd Lots*

Bestimmte Wertpapiere der Fonds können von einem externen, von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Kursinformationsdienst bewertet werden. Der Kursinformationsdienst kann zur Bestimmung dessen, was er als angemessene Bewertung der Portfoliowertpapiere erachtet, ein Matrix-System oder ein anderes Modell, das Elemente, wie z. B. Wertpapierqualität, Laufzeit und Coupon als Bewertungsmodellparameter berücksichtigt, und/oder Bewertungen seiner Mitarbeiter, einschließlich der Überprüfung der Marktpreisnotierungen von Broker-Händlern verwenden. Bei der Vornahme von Bewertungen gehen Kursinformationsdienste in der Regel von Ordnern mit einem geraden Auftragsvolumen (Round Lot) aus; jedoch können die Fonds der Gesellschaft die betreffenden Wertpapiere im Rahmen geringerer, ungerader Volumen („Odd Lots“) halten bzw. damit handeln. Odd Lots werden häufiger zu niedrigeren Kursen als Round Lots gehandelt.

#### **Aktienrisiko**

Fonds, die in Aktienwerte anlegen, unterliegen den Schwankungen der Kapitalmärkte, an denen diese Wertpapiere gehandelt werden, und können erhebliche Verluste verzeichnen. Der Aktienkurs kann von vielen Faktoren auf Ebene des jeweiligen Unternehmens sowie von umfassenderen wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen, u.a. Entwicklungstendenzen beim Wirtschaftswachstum, Inflation und Zinssätze, Meldungen über Unternehmensgewinne, demographische Trends und Katastrophen beeinflusst werden.

#### *Depositary Receipts*

Depositary Receipts (ADRs, GDRs und EDRs) sind Instrumente, die Anteile an Gesellschaften verbriefen, die außerhalb der Märkte gehandelt werden, an denen die Depositary Receipts gehandelt werden. Da Depositary Receipts an anerkannten Börsen gehandelt werden, müssen noch weitere Risiken in Erwägung gezogen werden, die mit solchen Wertpapieren Risiken verbunden sein können. So können z. B. die Anteile, die den Depositary Receipts zugrunde liegen, politischen Risiken, Inflations-, Wechselkurs- oder Verwahrisiken unterliegen.

#### *Kleine und mittelgroße Unternehmen*

Die Aktienkurse kleiner und mittelgroßer Unternehmen sind in der Regel volatiliter als die Aktienkurse größerer Unternehmen. Kleinere Unternehmen verfügen unter Umständen über beschränkte Mittel und Produktpaletten und können daher empfindlicher auf Veränderungen der Marktbedingungen reagieren. Aktien kleinerer Unternehmen werden seltener und in geringerem Umfang als Aktien größerer Gesellschaften gehandelt. Dies kann zu einer höheren Kursvolatilität der Aktien beitragen.

#### *Genussscheine (Participatory Notes)*

Aktienfonds können durch den Erwerb eines Genussscheins (*participatory note*) ein Engagement in bestimmten Aktien in bestimmten Ländern eingehen. Ein Genussschein generiert zwar die gewünschte Aktienexposition, führt jedoch auch zu einem zusätzlichen Kontrahentenrisiko bezüglich des Emittenten des Genussscheins.

#### **Mischfonds**

Bei Mischfonds wird dem Anlageberater ein großer Ermessensspielraum bei der Allokation auf verschiedene Anlageklassen eingeräumt. Von Zeit zu Zeit können die Mischfonds ein wesentliches Engagement in einer einzelnen oder einer begrenzten Anzahl von festverzinslichen Wertpapier- oder Aktienklassen haben. Dementsprechend ändert sich mit der Zeit die relative Relevanz der Risiken, die mit Aktienwerten, festverzinslichen Wertpapieren und Derivaten verbunden sind.

#### **Absolute Return-Strategien**

Das Ziel einer Absolute Return-Strategie ist es, über einen Marktzyklus positive Renditen zu erwirtschaften. Es kann jedoch keine Garantie gegeben werden, dass solche Renditen oder Erträge erwirtschaftet werden.

#### **Derivative Finanzinstrumente**

Fonds können gemäß ihrer Anlagepolitik in derivative Finanzinstrumente, insbesondere europäische und amerikanische Optionen, einschließlich Single Security-, Währungs-, Basket- und Index-Calls und -Puts, Single Security-, Aktienindex- und Volatilitäts-Futures, Zins-, Eurodollar- und Treasury-Futures, Differenzkontrakte

(CFDs), Single Currency Swaps, Credit Default Swaps, Zins-Swaps, Consumer Price Index (CPI) Swaps, TRS, Coupon-Swaps, Agency-Swaps, Term-Swaps, strukturierte Anleihen, Optionsscheine, Devisenterminkontrakte, Mortgage Dollar Rolls und Genusscheine (Partipatory Notes) anlegen.

Während sich der umsichtige Einsatz von Derivaten vorteilhaft auswirken kann, sind mit Derivaten auch Risiken verbunden, die sich von den Risiken klassischerer Anlagen unterscheiden und in bestimmten Fällen höhere Risiken darstellen. Ein Fonds kann, sofern dies in seiner Anlagepolitik vorgesehen ist, verschiedene Anlagestrategien zur Verringerung bestimmter Risiken und/oder zur Renditesteigerung anwenden. Im Rahmen dieser Strategien können Derivate, wie beispielsweise Optionen, Optionsscheine, Swaps und/oder Futures, zum Einsatz kommen. Diese Strategien können erfolglos bleiben und dem Fonds Verluste bringen.

Ferner sind mit Derivaten spezifische Risiken verbunden. Diese Risiken stehen insbesondere in Zusammenhang mit Markt-, Verwaltungs-, Kontrahenten- und Liquiditätsrisiken, dem Risiko eines Mispricing oder einer Fehlbewertung von Derivaten und dem Risiko, dass Derivate möglicherweise nicht völlig mit den ihnen zugrunde liegenden Vermögenswerten, Zinssätzen und Indizes korrelieren.

Die folgenden Abschnitte geben einen allgemeinen Überblick über die wichtigsten Risikofaktoren und Sachverhalte beim Einsatz von Derivaten, die ein Anleger kennen sollte, bevor er eine Anlage in einen Fonds tätigt.

#### *Marktrisiko*

Dabei handelt es sich um ein allgemeines Risiko, das alle Anlagen, einschließlich Derivate, betrifft und das sich darauf bezieht, dass der Wert eines bestimmten Derivats auf Grund von sich ändernden Marktfaktoren sowohl fallen als auch steigen kann. Ein Fonds kann auch Derivate einsetzen, um ein Engagement in Bezug auf einige Anlagen zu erzielen oder zu verringern. Unter extremen Marktbedingungen kann der Einsatz von Derivaten theoretisch zu unbegrenzten Verlusten für den Fonds führen. Der Verlust eines Anlegers ist jedoch stets auf den von ihm in den Fonds angelegten Betrag beschränkt. Sollten solche extremen Marktbedingungen eintreten, müssen Anleger unter bestimmten Umständen mit geringen oder gar keinen Erträgen rechnen oder können sogar Verluste im Rahmen ihrer in diesem bestimmten Fonds getätigten Investition erleiden.

#### *Liquiditätsrisiko*

Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn sich ein bestimmtes Instrument schwer kaufen oder verkaufen lässt. Weist ein Derivatgeschäft ein besonders hohes Volumen auf oder ist der betreffende Markt illiquide, ist es unter bestimmten Umständen nicht möglich, eine Transaktion zu tätigen oder eine Position zu einem vorteilhaften Preis glattzustellen (die Gesellschaft wird jedoch OTC-Derivatgeschäfte nur dann tätigen, wenn sie berechtigt ist, eine solche Position jederzeit zum Zeitwert zu liquidieren).

#### *Kontrahentenrisiko*

Die Fonds können im OTC-Markt Geschäfte abschließen, wodurch sie dem Ausfallrisiko ihrer Kontrahenten sowie deren Vermögen, die Bedingungen solcher Kontrakte zu erfüllen, ausgesetzt werden. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz eines Kontrahenten kann es für die Fonds zu Verzögerungen bei der Glattstellung der Position und zu erheblichen Verlusten kommen; dazu zählen Wertminderungen der Anlage eines Fonds während des Zeitraums, in dem die Gesellschaft die Durchsetzung ihrer Rechte verfolgt, das Außerstandesein des Fonds, während dieses Zeitraums Gewinne im Hinblick auf seine Anlage zu erzielen sowie Gebühren und Aufwendungen, die in Zusammenhang mit der Durchsetzung seiner Rechte entstehen. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die vorstehend aufgeführten Vereinbarungen und Derivatgeschäfte beendet werden auf Grund von z. B. Zahlungsunfähigkeit, nachträglicher Rechtswidrigkeit oder einer Änderung der Steuer- oder Rechnungslegungsvorschriften im Vergleich zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses der Vereinbarung maßgeblichen. Dieses Risiko ist jedoch beschränkt angesichts der in Anhang A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“, Abschnitt 3 „Derivate und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement“ aufgeführten Anlagebeschränkungen.

#### *Mit dem Sicherheitenmanagement verbundenes Risiko*

Das mit der Anlage in OTC-Finanzderivate verbundene Kontrahentenrisiko wird im Allgemeinen dadurch verringert, dass zugunsten des Fonds Sicherheiten übertragen oder verpfändet werden. Möglicherweise sind Transaktionen jedoch nicht vollständig mit Sicherheiten unterlegt. So können dem Fonds zu zahlende Gebühren und Renditen nicht sicherheitsmäßig unterlegt sein. Bei Ausfall eines Kontrahenten muss der Fonds unter Umständen empfangene unbare Sicherheiten zu den dann jeweils geltenden Marktpreisen veräußern. In diesem Fall könnten dem Fonds Verluste unter anderem aufgrund eines ungenauen Pricing oder Monitoring der Sicherheiten, aufgrund ungünstiger Marktbedingungen, einer Verschlechterung der Bonität der Emittenten von Sicherheiten oder der Illiquidität des Marktes, an dem die Sicherheiten gehandelt werden, entstehen. Schwierigkeiten beim Verkauf der Sicherheiten können die Fähigkeit des Fonds, Rücknahmeanträge zu erfüllen, verzögern oder einschränken.

Einem Fonds können auch im Zusammenhang mit der Wiederanlage empfangener Barsicherheiten Verluste entstehen. Solche Verluste können bei Eintritt einer Minderung des Wertes der getätigten Investitionen entstehen. Eine Minderung des Wertes solcher Investitionen würde die Höhe der verfügbaren Sicherheiten verringern, die der Fonds dem Kontrahenten gemäß den Transaktionsbedingungen zurückzugeben verpflichtet wäre. Der Fonds müsste die Differenz des Wertes zwischen den ursprünglich empfangenen Sicherheiten und den zur Rückgabe an den Kontrahenten verfügbaren Betrag decken, wodurch dem Fonds Verluste entstehen würden.

#### *Von den Fonds erbrachte Sicherheitsleistungen*

Tätigt ein Fonds ein Derivategeschäft, ist er in der Regel gesetzlich und/oder vertraglich verpflichtet, Barmittel oder Vermögenswerte als Sicherheitsleistung (häufig als „Sicherheit“ bezeichnet) zu erbringen, um den jeweiligen Broker gegen das Risiko eines möglichen Ausfalls des Fonds abzusichern. Erhält der Broker solche Sicherheitsleistungen im Wege einer Eigentumsübertragungsvereinbarung (d.h. der Broker wird uneingeschränkter Eigentümer der Sicherheitsleistung) oder übt der Broker das Recht auf Wiederverwendung aus, wird der Fonds im Falle des Ausfalls oder der Insolvenz des Brokers ein ungesicherter Gläubiger und ist unter Umständen nicht in der Lage, den ihm geschuldeten Betrag vollständig oder überhaupt wiederzuerlangen. Der Fonds ist nicht berechtigt, Stimm-, Einwilligungs- oder andere vergleichbare Rechte im Zusammenhang mit Vermögenswerten, die er als Sicherheitsleistung im Wege einer Eigentumsübertragungsvereinbarung erbringt oder bezüglich derer ein Verwendungsrecht ausgeübt wird, auszuüben, sofern er keine gleichwertigen Vermögenswerte erhalten hat. Falls ein Broker bei Fälligkeit keine gleichwertigen Vermögenswerte zurückgibt, ist der Fonds unter Umständen nicht in der Lage, seine Erfüllungsverpflichtungen im Rahmen eines Absicherungsgeschäfts oder einer sonstigen Transaktion, die er im Hinblick auf solche Vermögenswerte getätigt hat, zu erfüllen.

#### *Risiko, dass ein Kontrahent nicht ersetzt werden kann*

Es wird erwartet, dass der Global Brands Equity Income Fund über einen Swap auf Optionen auf Aktien und/oder Aktienindizes ein Engagement eingeht. Dieser Swap ist in hohem Maße individualisiert, und es hängt von der Verfügbarkeit eines Kontrahenten ab, ob ein solches Engagement möglich ist. Der Fonds beabsichtigt, Morgan Stanley International Plc, ein mit dem Anlageberater verbundenes Unternehmen, als Swap-Kontrahent einzusetzen. Ist Morgan Stanley International Plc nicht in der Lage, weiterhin als Swap-Kontrahent zu fungieren, ist der Fonds unter Umständen nicht in der Lage, einen anderen Kontrahenten für einen gleichwertigen Swap zu finden. Dies kann bedeuten, dass der Fonds nicht in der Lage ist, seine Anlagestrategie vollständig umzusetzen. Dies kann sich insbesondere nachteilig auf die Ertragssteigerungskomponente der Strategie auswirken, was wiederum eine Ertragsverringerung zur Folge haben kann. Dies kann auch bedeuten, dass der Fonds sein Anlageziel, regelmäßige Erträge zu erzielen, nicht erreichen kann.

#### *Leverage-Risiko*

Derivate ermöglichen es dem Fonds, ein Engagement in Vermögenswerten einzugehen, das den Betrag, den der Fonds investiert, übersteigt. Infolge dessen können auch Verluste aus Derivaten den in sie investierten Betrag übersteigen, was den Wert des Fonds als Ganzes erheblich verringern kann.

#### *Sonstige Risiken*

Weitere Risiken, die mit dem Einsatz von Derivaten verbunden sind, umfassen das Risiko unterschiedlicher Bewertungen der Derivate, das auf verschiedene zulässige Bewertungsverfahren zurückgeht, sowie das Risiko mangelnder Korrelation zwischen den Derivaten und den zugrunde liegenden Wertpapieren, Zinssätzen und Indizes. Viele Derivate, insbesondere OTC-Derivate, sind komplexer Natur und werden häufig subjektiv bewertet. Zudem sind in vielen Fällen nur wenige Marktakteure in der Lage, eine Bewertung vorzunehmen, und diese treten oftmals gleichzeitig als Kontrahenten in der zu bewertenden Transaktion auf. Die Verwaltungsgesellschaft ist bestrebt, zur Begrenzung dieses Risikos unabhängige Bewertungen für OTC-Derivate einzuholen.

Derivate korrelieren nicht immer exakt oder weitestgehend mit dem Wert der Wertpapiere, Zinssätze oder Indizes, die sie abbilden sollen. Daher ist der Einsatz von Derivaten nicht immer ein effektives Mittel, um das Anlageziel eines Fonds zu verfolgen. In Fällen, in denen Derivate zur Absicherung gegen Risiken eingesetzt werden, kann es sein, dass die ausgleichenden Investments keine Preisänderungen erfahren, die exakt umgekehrt korrelieren. Infolge dessen können abgesicherte Portfolios einem Basisrisiko ausgesetzt sein, d.h. dem Risiko, dass das Portfolio bei der Durchführung der Absicherungsstrategie übermäßige Gewinne oder Verluste realisiert.

#### *Risiken in Zusammenhang mit OTC-(außerbörslich gehandelten) Derivaten*

Ein OTC-Derivat ist ein Derivat, das nicht an einer amtlichen Börse wie der FTSE oder der NYSE notiert und gehandelt wird, sondern von Kontrahenten gehandelt wird, die über Computernetzwerke und telefonisch direkt miteinander verhandeln. Das Kontrahentenrisiko einer Transaktion mit OTC-Derivaten darf höchstens 10% des Vermögens eines Fonds betragen, wenn es sich bei dem Kontrahenten um ein Kreditinstitut handelt, das seinen Sitz in der EU oder in einem Staat hat, in dem die Aufsichtsbestimmungen nach Auffassung der CSSF denjenigen der EU gleichwertig sind. In allen anderen Fällen beträgt diese Grenze 5%.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass für etwaige OTC-Geschäfte angemessene Risiküberwachungsmaßnahmen bestehen.

### *Clearing*

Tätigt ein Fonds verrechnete (börsengehandelte oder außerbörsliche) Derivategeschäfte und erklärt eine in der EU ansässige zentrale Gegenpartei den Ausfall des vom Fonds für solche Transaktionen eingesetzten Clearing-Broker, wird diese zentrale Gegenpartei versuchen, die Transaktionen und Vermögenswerte des Fonds auf einen anderen Clearing Broker zu übertragen oder, falls dies nicht möglich ist, die Transaktionen des Fonds beenden. Durch die vorzeitige Beendigung der Transaktionen können dem Fonds erhebliche Verluste entstehen. Im Falle des Ausfalls anderer Parteien innerhalb der Clearing-Struktur (z. B. eine zentrale Gegenpartei, Depotbank, Abrechnungsstelle oder ein vom Broker des Fonds beauftragter Clearing-Broker) erhält der Fonds unter Umständen nicht alle seine Vermögenswerte zurück und können die Rechte des Fonds je nach der Gesetzgebung des Landes, in dem die jeweilige Partei errichtet wurde und in Abhängigkeit von den jeweiligen Schutzmechanismen, die eine Partei eingesetzt hat, variieren.

### *Risiken in Zusammenhang mit der Kontrolle und Überwachung von Derivaten*

Bei Derivaten handelt es sich um hochspezialisierte Instrumente, die andere Anlagetechniken und Risikoanalysen erfordern als Aktien und festverzinsliche Wertpapiere. Der Einsatz von Derivatechniken erfordert nicht nur ein Verständnis der dem Derivat zugrunde liegenden Vermögenswerte, sondern auch des Derivats selbst, ohne dass die Möglichkeit besteht, die Wertentwicklung des Derivats unter allen denkbaren Marktbedingungen zu beobachten.

Insbesondere setzen der Einsatz und die Komplexität von Derivaten voraus, dass angemessene Kontrollmechanismen zur Überwachung der abgeschlossenen Geschäfte, zur Beurteilung der mit einem Derivat verbundenen zusätzlichen Risiken für einen Fonds und zur zutreffenden Prognose der jeweiligen Kurs-, Zins- bzw. Wechselkursentwicklungen bestehen.

Es besteht keine Garantie, dass eine bestimmte Vorhersage zutreffend oder dass eine Anlagestrategie unter Einsatz von Derivaten erfolgreich sein wird.

### **Optionsscheine**

Bestimmte Fonds können in aktiengebundene Wertpapiere oder aktiengebundene Finanzinstrumente wie z. B. Optionsscheine anlegen. Der mit der Anlage in Optionsscheine verbundene Hebeleffekt und die Volatilität der Optionsscheinpreise haben zur Folge, dass die Anlage in Optionsscheinen mit einem höheren Risiko verbunden ist als die Anlage in Aktien.

### **Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement**

Ein Fonds darf im Rahmen der in Abschnitt 3 - „Derivate und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement“ des Anhangs A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“ enthaltenen Bedingungen und Beschränkungen als Käufer oder als Verkäufer Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (*repurchase agreements and reverse purchase agreements*) abschließen. Bei Ausfall des Vertragspartners eines Pensionsgeschäfts oder eines umgekehrten Pensionsgeschäfts kann dem Fonds ein Verlust entstehen, soweit der Erlös des Verkaufs der zugrunde liegenden Wertpapiere und/oder sonstiger Sicherheiten des Fonds in Zusammenhang mit dem Pensionsgeschäft oder dem umgekehrten Pensionsgeschäft geringer ist als der Rückkaufpreis bzw. der Wert der zugrunde liegenden Wertpapiere. Zudem könnten dem Fonds im Falle eines Insolvenz- oder ähnlichen Verfahrens bezüglich des Vertragspartners des Pensionsgeschäfts oder des umgekehrten Pensionsgeschäfts oder eines sonstigen Versäumnisses des Vertragspartners, seine Verpflichtungen am Rückkaufdatum zu erfüllen, Verluste entstehen, darunter der Verlust von Zins- und Kapitalzahlungen in Bezug auf das Wertpapier und Kosten im Zusammenhang mit der Verzögerung und der Durchsetzung des Pensionsgeschäfts oder des umgekehrten Pensionsgeschäfts.

Ein Fonds darf im Rahmen der in Abschnitt 3 - „Derivate und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement“ des Anhangs A „Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen“ enthaltenen Bedingungen und Beschränkungen Wertpapierleihen abschließen. Bei Ausfall des Vertragspartners einer Wertpapierleihe kann dem Fonds ein Verlust entstehen, soweit der Erlös des Verkaufs der Sicherheiten des Fonds im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe geringer ist als der Wert der geliehenen Wertpapiere. Zudem könnten dem Fonds im Falle eines Insolvenz- oder ähnlichen Verfahrens bezüglich des Vertragspartners der Wertpapierleihe oder dessen Nichteinhalten der vereinbarten Rückgabe der Wertpapiere Verluste entstehen, darunter der Verlust von Zins- und Kapitalzahlungen in Bezug auf die Wertpapiere und Kosten im Zusammenhang mit der Verzögerung und der Durchsetzung der Wertpapierleihe.

Wertpapierleihen, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte beinhalten Liquiditätsrisiken, da Barmittel oder Wertpapiere an Transaktionen mit überhöhtem Volumen oder einer überhöhten Laufzeit im Verhältnis zu dem Liquiditätsprofil des Fonds gebunden sein können oder Verzögerungen bei der Wiedererlangung von der Gegenpartei

gezählten Barmitteln oder Wertpapieren eintreten können. Diese Umstände können die Fähigkeit des Fonds, Rücknahmeanträge zu erfüllen, verzögern oder einschränken. Dem Fonds können ferner operative Risiken entstehen, wie z. B. die Nichterfüllung oder verzögerte Erfüllung von Aufträgen, die Nichterfüllung oder verzögerte Erfüllung von Lieferverpflichtungen im Rahmen von Wertpapierverkäufen und rechtliche Risiken im Zusammenhang mit der im Hinblick auf solche Transaktionen verwendete Dokumentation.

Die Fonds werden Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Wertpapierleihen nur zum Zwecke der Verringerung von Risiken (Hedging) oder zur Generierung von zusätzlichem Kapital oder Erträgen für den betreffenden Fonds einsetzen. Beim Einsatz solcher Techniken werden die Fonds jederzeit die in Abschnitt 3 - „Derivate und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement“ des Anhangs A - Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen - dargelegten Bestimmungen einhalten. Die aus dem Einsatz von Pensionsgeschäften, umgekehrten Pensionsgeschäften und Wertpapierleihen entstehenden Risiken werden genau überwacht, und es werden Techniken (einschließlich des Sicherheitenmanagements (*collateral management*)) eingesetzt, um solche Risiken zu mindern. Vorbehaltlich der vorstehend beschriebenen Risikofaktoren wird im Allgemeinen nicht erwartet, dass der Einsatz von Pensionsgeschäften, umgekehrten Pensionsgeschäften und Wertpapierleihen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Wertentwicklung eines Fonds haben wird.

Das mit der Anlage in EPM-Techniken verbundene Kontrahentenrisiko wird im Allgemeinen dadurch verringert, dass zugunsten des Fonds Sicherheiten übertragen oder verpfändet werden. Möglicherweise sind Transaktionen jedoch nicht vollständig mit Sicherheiten unterlegt. So können dem Fonds zu zahlende Gebühren und Renditen nicht sicherheitsmäßig unterlegt sein. Bei Ausfall eines Kontrahenten muss der Fonds unter Umständen empfangene unbare Sicherheiten zu den dann jeweils geltenden Marktpreisen veräußern. In diesem Fall könnten dem Fonds Verluste unter anderem aufgrund eines ungenauen Pricing oder Monitoring der Sicherheiten, aufgrund von ungünstigen Marktbedingungen, einer Verschlechterung der Bonität der Emittenten von Sicherheiten oder aufgrund der Illiquidität des Marktes, an dem die Sicherheiten gehandelt werden, entstehen. Schwierigkeiten beim Verkauf der Sicherheiten können die Fähigkeit des Fonds, Rücknahmeanträge zu erfüllen, verzögern oder einschränken.

Ein Fonds kann möglicherweise einem Verwaltrisiko ausgesetzt sein, da der Wert der bei der Verwahrstelle oder einer Unterverwahrstelle gehaltenen Sicherheiten durch die der Verwahrstelle oder Unterverwahrstelle zugeschriebenen operationellen Risiken sinkt. Zu diesen operationellen Risiken gehören unter anderem Insolvenz, fahrlässige Sorgfaltspflichtverletzungen, Missbrauch der Sicherheiten, mangelhafte Verwaltung oder unzureichende Aufzeichnungen.

Einem Fonds können auch im Zusammenhang mit der Wiederanlage empfangener Barsicherheiten Verluste entstehen. Solche Verluste können bei Eintritt einer Minderung des Wertes der getätigten Investitionen entstehen. Eine Minderung des Wertes solcher Investitionen würde die Höhe der verfügbaren Sicherheiten verringern, die der Fonds dem Kontrahenten gemäß den Transaktionsbedingungen zurückzugeben verpflichtet wäre. Der Fonds müsste die Differenz des Wertes zwischen den ursprünglich empfangenen Sicherheiten und den zur Rückgabe an den Kontrahenten verfügbaren Betrag decken, wodurch dem Fonds Verluste entstehen würden.

Die Gesellschaft kann mit anderen Unternehmen innerhalb derselben Unternehmensgruppe wie der Anlageberater Wertpapierleihen, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte tätigen bzw. abschließen. Etwaige verbundene Kontrahenten werden ihre Pflichten im Rahmen der mit einem Fonds getätigten Wertpapierleihen, Pensionsgeschäfte und Buy-Sell Back-Transaktionen in einer wirtschaftlich angemessenen Weise erfüllen. Ferner wird der Anlageberater im Einklang mit den Grundsätzen der bestmöglichen Ausführung Kontrahenten auswählen und Transaktionen tätigen. Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass der Anlageberater im Hinblick auf seine Funktion und seine eigenen Interessen oder den Interessen verbundener Kontrahenten Interessenkonflikte unterliegen kann.

## **Investmentfonds**

### *Offene und geschlossene Vehikel für gemeinsame Anlagen*

Einige Fonds dürfen in andere Vehikel für gemeinsame Anlagen (Collective Investment Vehicles) anlegen. Durch die indirekte Anlage in Vehikel für gemeinsame Anlagen über den Fonds muss der Anleger nicht nur seinen proportionalen Anteil an der Verwaltungsgebühr des Fonds, sondern indirekt auch an den Verwaltungs- und Administrationskosten der zugrunde liegenden Vehikel für gemeinsame Anlagen tragen.

Wenn in geschlossene Vehikel für gemeinsame Anlagen angelegt wird, können die Anteile zu manchen Zeiten nur zu Marktpreisen, welche Aufschläge auf deren Nettoinventarwerte abbilden, erworben bzw. nur zu Marktpreisen, welche Abschläge auf deren Nettoinventarwerte abbilden, veräußert werden. Anteile an solchen geschlossenen Vehikeln für gemeinsame Anlagen werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Börsenwert bewertet.

Vehikel für gemeinsame Anlagen, die in verschiedenen Jurisdiktionen errichtet werden, bieten unter Umständen nicht immer ein angemessenes Schutzniveau. Dies kann die Fonds, die in ihnen anlegen, zusätzlichen Risiken, wie z. B. selteneren Gelegenheiten zur Veräußerung, verspätete Zahlung oder Nicht-Zahlung von Abwicklungsgeldern, oder Justizstrukturen, die weniger Schutz bieten, aussetzen.

Bestimmte Fonds dürfen in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen, darunter ETFs, geschlossene Fonds und OGAW-Fonds – zusammengefasst als zugrunde liegende Fonds bezeichnet. Diese Fonds dürfen von dem Anlageberater, einem verbundenen Berater oder einem nicht-verbundenen Berater beraten oder im Rahmen der Unterberatung beraten werden. Die Fähigkeit eines Fonds, der in Anteile eines oder mehrerer zugrunde liegender Fonds anlegt, sein Anlageziel zu erreichen, darf unmittelbar auf die Fähigkeit der zugrunde liegenden Fonds, ihre Anlageziele zu erreichen, bezogen werden. Fonds, die in zugrunde liegende Fonds anlegen, sind den Risiken ausgesetzt, denen die zugrunde liegenden Fonds ausgesetzt sind. Diese Risiken können Liquiditätsrisiken umfassen, wenn die Fähigkeit des Fonds, die Liquiditätsanforderungen für seine Anlagen zu erfüllen, unmittelbar mit der Fähigkeit der zugrunde liegenden Fonds, ihre Liquiditätsanforderungen zu erfüllen, verbunden ist.

### **Schwellenmärkte, Frontier-Märkte und andere nicht entwickelte Märkte**

In bestimmten Ländern besteht die Möglichkeit einer Enteignung von Vermögenswerten, einer enteignungsgleichen Besteuerung, politischer und sozialer Unruhen oder diplomatischer Entwicklungen, die Anlagen in diesen Ländern beeinträchtigen können. Es gibt möglicherweise weniger öffentlich zugängliche Informationen über bestimmte Finanzinstrumente als von Anlegern üblicherweise erwartet und Unternehmen in einigen Ländern sind möglicherweise nicht solchen Bilanzierungs-, Prüfungs- und Finanzberichterstattungsstandards und -anforderungen unterworfen, welche mit denen vergleichbar sind, die bestimmte Anleger gewohnt sind. Bestimmte Finanzmärkte weisen - auch wenn ihr Marktvolumen im Allgemeinen wächst - größtenteils ein deutlich niedrigeres Marktvolumen als weiter entwickelte Märkte auf; Wertpapiere vieler Unternehmen können weniger liquide und ihre Kurse volatiler sein als Wertpapiere vergleichbarer Unternehmen an größeren Märkten. In verschiedenen Ländern gibt es zudem ein unterschiedlich hohes Maß hinsichtlich der staatlichen Aufsicht und Regulierung von Börsen, Finanzinstituten und Emittenten. Des Weiteren können die Art und Weise, in der ausländische Investoren in solchen Ländern Anlagen in Wertpapieren tätigen dürfen, sowie Beschränkungen bei solchen Anlagen die Anlageaktivitäten bestimmter Fonds beeinträchtigen.

Abwicklungssysteme in Schwellenmärkten, Frontier-Märkten und anderen nicht entwickelten Märkten sind möglicherweise weniger gut organisiert als in entwickelten Märkten. Deshalb kann das Risiko bestehen, dass die Abwicklung verzögert wird und Barvermögen oder Wertpapiere der Fonds infolge von Ausfällen oder Mängeln der Systeme gefährdet sind. Insbesondere können Marktpraktiken es erfordern, dass die Zahlung vor Erhalt des zu erwerbenden Wertpapiers oder die Lieferung eines Wertpapiers vor Erhalt der Zahlung erfolgen muss. In diesen Fällen kann der Ausfall eines Brokers oder einer Bank („**Kontrahent**“), über den/die die betreffende Transaktion abgewickelt wird, zu Verlusten der Fonds, die in Wertpapieren nicht entwickelter Märkte anlegen, führen.

Die Gesellschaft wird im Rahmen ihrer Möglichkeiten versuchen, nur Kontrahenten zu nutzen, deren finanzielle Verhältnisse so beschaffen sind, dass ein solches Risiko verringert ist. Gleichwohl besteht keine Sicherheit, dass dieses Risiko für die Fonds erfolgreich ausgeschlossen werden kann, insbesondere weil in Schwellenmärkten, Frontier-Märkten und anderen nicht entwickelten Märkten tätige Kontrahenten häufig nicht über die gleiche wirtschaftliche Substanz und die gleichen finanziellen Mittel verfügen wie Kontrahenten in entwickelten Ländern.

Zudem besteht die Gefahr, dass infolge von Unsicherheiten in den Abläufen der Abwicklungssysteme in einzelnen Märkten konkurrierende Ansprüche in Bezug auf Wertpapiere, die von den Fonds gehalten werden oder an die Fonds zu übertragen sind, entstehen können. Des Weiteren können Entschädigungssysteme fehlen, Beschränkungen vorsehen oder zur Erfüllung der Ansprüche der Gesellschaft in diesen Fällen unzureichend sein.

Anlagen in der Russischen Föderation unterliegen bestimmten erhöhten Risiken hinsichtlich des Eigentums und der Verwahrung von Wertpapieren. In diesen Ländern erfolgt der Nachweis des Eigentums durch Eintragung in den Büchern eines Unternehmens oder durch ihre Registrierungsstelle (die weder eine Bevollmächtigte noch der Verwahrstelle gegenüber verantwortlich ist). Urkunden, die das Eigentum an solchen Unternehmen belegen, werden weder bei der Verwahrstelle oder deren ortsansässigen Korrespondenzbanken noch in einem effektiven zentralen Verwahrsystem verwahrt. Infolge dieses Systems und des Fehlens effektiver staatlicher Regulierung und Durchsetzbarkeit besteht die Gefahr, dass die Gesellschaft die Registrierung und das Eigentum an solchen Wertpapieren durch Betrug, Fahrlässigkeit oder reines Versehen verliert. Im Bewusstsein dieser Risiken wendet die jeweilige Korrespondenzbank der Verwahrstelle jedoch verschärfte „Due-Diligence-Verfahren“ an. Die Korrespondenzbank hat Verträge mit Registrierungsstellen von Unternehmen abgeschlossen und genehmigt ausschließlich die Anlage in solchen Unternehmen, bei denen angemessene Registrierverfahren existieren. Darüber hinaus ist das Abwicklungsrisiko minimiert, da die Korrespondenzbank Barmittel erst nach Erhalt der Registerauszüge und nach deren Prüfung herausgibt. Außerdem ist mit festverzinslichen Wertpapieren aus diesen Ländern ein erhöhtes Verwahrisiko verbunden, weil diese Wertpapiere nach gängiger Marktpraxis bei Instituten verwahrt werden, die unter Umständen nicht über einen ausreichenden Versicherungsschutz zur Deckung von im Verlauf der Verwahrung entstehenden Schäden infolge von Diebstahl, Zerstörung oder Ausfall verfügen.



Weitere Risiken könnten z. B. Kontrollen von Auslandsinvestitionen und Beschränkungen der Kapitalrückführung, der Umtausch lokaler Währungen in globale Reservewährungen, wie z. B. US-Dollar und Auswirkungen auf die Wirtschaft auf Grund von religiösen oder ethnischen Unruhen sein.

Darüber hinaus können Anlagen in Indien dem Risiko unterliegen, dass die Zulassung des Anlageberaters als ausländischer institutioneller Anleger entzogen oder nicht verlängert wird.

#### *Unternehmens- und Staatsanleihen*

Unternehmens- und Staatsanleihen sind in Schwellenmärkten, Frontier-Märkten und anderen nicht entwickelten Märkten einem hohen Risiko unterworfen, müssen keinen Mindestrating-Standard erfüllen und werden hinsichtlich ihrer Bonität nicht immer von einer international anerkannten Ratingagentur bewertet.

Der Emittent oder die staatliche Behörde, die die Rückzahlung einer Anleihe eines solchen nicht entwickelten Marktes kontrolliert, ist unter Umständen nicht in der Lage oder bereit, das Kapital und/oder die Zinsen zum Zeitpunkt ihrer nach den Anleihebedingungen eintretenden Fälligkeit zurückzuzahlen. In Folge dessen kann es zum Ausfall eines staatlichen Schuldners kommen. Im Falle eines solchen Ereignisses hat/haben die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft mitunter nur eingeschränkte rechtliche Rückgriffsmöglichkeiten auf den Emittenten und/oder Garantiegeber. Rechtsmittel müssen in einigen Fällen vor den Gerichten der vertragsbrüchigen Partei selbst eingelegt werden, und die Möglichkeit eines Inhabers von ausländischen Staatsanleihen, Schadenersatz zu erhalten, kann vom politischen Klima in dem betreffenden Land abhängen.

Darüber hinaus kann nicht garantiert werden, dass die Inhaber von gewerblichen Forderungen („commercial debt“) die Zahlungen an die Inhaber anderer ausländischer Staatsanleihen im Fall eines Ausfalls unter ihren gewerblichen Bankdarlehen („commercial bank loan agreements“) nicht anfechten.

#### **Investitionen in China**

Bestimmte Fonds können in Wertpapieren oder Finanzinstrumenten anlegen, die am chinesischen Markt notiert sind („China“ oder die „VRC“ bezeichnet in diesem Zusammenhang die Volksrepublik China (sofern aus dem Kontext nichts anderes hervorgeht und ausschließlich zu Zwecken dieses Prospekts beinhalten Bezugnahmen auf die „VRC“ oder „China“ nicht Hongkong, Macao und Taiwan)). Ein Engagement kann über ein sogenanntes Qualified Foreign Investor-Programm („QFI“) oder über Stock Connect erfolgen. Außer den mit Anlagen in Schwellenmärkten und den mit Investitionen verbundenen allgemeinen Risiken, wie in diesem Abschnitt beschrieben, die für Investitionen in China gelten, sollten Anleger auch die zusätzlichen nachstehend genannten Risiken berücksichtigen. Anlagen in China bergen das Risiko eines Totalverlusts aufgrund von Faktoren wie Regierungsmaßnahmen und -untätigkeit, Marktvolatilität und Verlass auf primäre Handelspartner.

#### *Investitionen über QFI*

Nach derzeit geltendem chinesischem Recht können Investitionen am chinesischen Wertpapiermarkt (China A-Shares und andere zulässige chinesische Wertpapiere) von oder über Investoren mit einer sogenannten QFI-Lizenz vorbehaltlich der geltenden chinesischen Regulierungsanforderungen (die „QFI-Bestimmungen“) vorgenommen werden. Die Fonds können in China indirekt über Zugangsprodukte investieren, wie z. B. Participation Notes, Equity-Linked Notes oder ähnliche Finanzinstrumente, deren Basiswert Wertpapiere sind, die von an geregelten Märkten in China notierten Unternehmen ausgegeben wurden und/oder deren Wertentwicklung an die Wertentwicklung von Wertpapieren gebunden ist, die von an geregelten Märkten in China notierten Unternehmen ausgegeben wurden („Zugangsprodukte“). Die Fonds werden die Voraussetzungen, um als QFI eingestuft zu werden und ein direktes Engagement in China A-Shares einzugehen, nicht erfüllen. Daher erfolgen Investitionen über die Manager oder Emittenten solcher Programme, Notes oder Finanzinstrumente, die QFI-Lizenzen halten.

Die Zugangsprodukte bilden die Renditen der zugrunde liegenden China A-Shares ab und unterliegen im Allgemeinen den die zugrunde liegenden QFI-Bestimmungen abbildenden Bedingungen und können ferner den von den Emittenten jeweils auferlegten Bedingungen unterliegen. Diese Bedingungen können zu Verzögerungen bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Anlageberaters aufgrund von Beschränkungen führen, die diese Bedingungen dem Emittenten im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Wertpapieren, die den Zugangsprodukten zugrunde liegen, oder der Durchführung von Verkäufen und der Zahlung von Veräußerungserlösen an den Fonds auferlegen.

Ferner können Zugangsprodukte illiquide sein, da es möglicherweise keinen aktiven Markt für solche Wertpapiere gibt. Im Falle eines Ausfalls könnte der Fonds aufgrund der Durchführung von Ersatzgeschäften ungünstigen Marktbedingungen unterliegen. Des Weiteren besteht das Risiko, dass der Emittent aufgrund eines Kredit- oder Liquiditätsproblems eine Transaktion nicht durchführt und dem Fonds dadurch Verluste entstehen.

Darüber hinaus haben QFIs auf Anfrage der CSRC Informationen über ihre Offshore-Absicherungspositionen und andere Informationen im Zusammenhang mit ihren Wertpapier- und Futures-Investitionen in der VRC zu melden. Die Börsen der VRC sind auch berechtigt, von den QFI zu verlangen, dass sie die von ihnen zugrunde liegenden

Anlegern gehaltenen Positionen in Wertpapieren, Derivaten und Aktien melden, wenn es zu einem anormalen Handel kommt, der die normale Handelsordnung ernsthaft beeinträchtigen könnte, oder wenn der Verdacht besteht, dass gegen geltende Gesetze und Vorschriften verstoßen wurde. Daher kann die Position des Fonds in den Zugangsprodukten gegenüber den Aufsichtsbehörden der VRC oder den Börsen der VRC auf deren Anfrage hin offengelegt werden.

#### QFI regulatorische Risiken

Gegen die QFI-Bestimmungen verstoßende Handlungen des jeweiligen Managers oder Emittenten können den Entzug oder sonstige regulatorische Maßnahmen gegen die jeweilige QFI-Lizenz als Ganzes zur Folge haben und sich auf die Investition des Fonds in chinesischen Wertpapieren auswirken, da die jeweiligen Programme, Notes oder Finanzinstrumente ihre Bestände an chinesischen Wertpapieren unter Umständen veräußern müssen. Ferner kann ein Fonds auch den im Rahmen der QFI-Bestimmungen erlassenen Regelungen und Beschränkungen (einschließlich der Regelungen zum zulässigen Anlageumfang, zu Beschränkungen des Anteilsbesitzes und zur Rückführung von Kapital und Gewinnen) unterliegen, was sich wiederum nachteilig auf die Liquidität und/oder Anlageperformance des Fonds auswirken kann.

Die QFI-Bestimmungen, die die von QFIs in China getätigten Investitionen regeln, können in Zukunft geändert werden. Die Anwendung und Auslegung der QFI-Bestimmungen ist vor den Gerichten der VRC noch weitgehend unerprobt und es besteht nur bedingt Sicherheit darüber, wie diese angewendet werden. Es kann nicht zugesichert werden, ob sich zukünftige Änderungen der QFI-Bestimmungen oder die Anwendung der QFI-Bestimmungen nachteilig auf die Anlagen eines Fonds in China auswirken werden oder nicht.

#### QFI-Verwahrisiken

Wenn ein Fonds über einen QFI in China A-Shares oder andere Wertpapiere in China investiert, werden solche Wertpapiere von einer oder mehreren Verwahrstellen (die „**QFI-Verwahrstelle**“) verwahrt, die der QFI gemäß den QFI-Bestimmungen ernannt, und die jeweiligen China A-Shares werden in einem bei der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („**ChinaClear**“) geführten Wertpapierdepot gehalten. Ein solches Konto kann auf der Grundlage der Namenskonvention „QFI - Kundengelder“, „QFI - Fondsname“ oder „QFI - Kundenname“ und daher nicht im alleinigen Namen eines solchen Fonds eröffnet werden, und die in einem solchen Depot gehaltenen Vermögenswerte werden im Namen der Kunden des QFI, einschließlich des Fonds, jedoch nicht beschränkt auf diesen, gehalten. Die chinesischen Aufsichtsbehörden haben bekräftigt, dass sie die Konzepte einer nominellen Inhaberschaft und wirtschaftlichen Eigentums anerkennen, und die QFI-Verordnungen legen auch fest, dass die auf einem solchen Konto gehaltenen Vermögenswerte dem Kunden oder dem Fonds gehören und getrennt von den Vermögenswerten des QFI oder der QFI-Verwahrstelle verwahrt werden sollten. Eröffnet der QFI jedoch kein spezielles Konto für den Fonds, sondern legt das Geld des Fonds auf einem Sammelkonto an (d. h. auf dem Konto mit der Bezeichnung „QFI-Kundengelder“), besteht die Gefahr, dass die Vermögenswerte des Fonds auf diesem Konto mit denen anderer Kunden vermischt werden und nicht voneinander getrennt verwahrt werden können. Wenn der Fonds von den QFI ausgegebene Zugangsprodukte erwirbt, werden die Käuferlöse als Teil des Vermögens des QFI behandelt und nicht als Kundengelder, die von den QFI verwaltet werden.

Anleger werden auch darauf hingewiesen, dass Barmittel, die im Geldkonto der jeweiligen Fonds bei der QFI-Verwahrstelle hinterlegt werden, nicht getrennt geführt, sondern als Verbindlichkeit der QFI-Verwahrstelle gegenüber den jeweiligen Fonds als Einleger eingestuft werden könnten. Solche Barmittel könnten mit den Barmitteln anderer Kunden der QFI-Verwahrstelle vermischt werden.

#### *Über Stock Connect getätigte Investitionen in China A-Shares*

Stock Connect (das gegenwärtig Shanghai Stock Connect und Shenzhen Stock Connect umfasst) ist ein Wertpapierhandels- und -Clearing-Programm, das von der Hong Kong Exchanges and Clearing Limited („**HKEX**“), der Shanghai Stock Exchange („**SSE**“), der Shenzhen Stock Exchange („**SZSE**“) und ChinaClear mit dem Ziel entwickelt wurde, einen gegenseitigen Zugang zu den Wertpapiermärkten in der VRC und Hongkong zu ermöglichen. Shanghai Stock Connect und Shenzhen Stock Connect werden unabhängig voneinander betrieben, gleichen sich jedoch im Hinblick auf wesentliche Grundsätze, die Funktionsweise und die regulatorischen Rahmenbedingungen.

Stock Connect umfasst einen sogenannten Northbound Trading Link und einen sogenannten Southbound Trading Link. Im Rahmen des Northbound Trading Link können Hongkonger und ausländische Investoren, wie z. B. die Gesellschaft über ihre Hongkonger Broker und eine Wertpapierhandelsfirma, die von der Stock Exchange of Hong Kong Limited („**SEHK**“) in Shanghai (für im Rahmen von Shanghai Stock Connect getätigte Transaktionen) bzw. in Shenzhen (für im Rahmen von Shenzhen Stock Connect getätigte Transaktionen) errichtet wurde, Order für an der SSE/SZSE notierte bestimmte zulässige China A-Shares an die SSE/SZSE übermitteln. Im Rahmen des Southbound Trading Link können Anleger in der VRC mit an der SEHK notierten bestimmten Aktien handeln. Nach einer gemeinsamen Ankündigung der Securities and Futures Commission („**SFC**“) und der China Securities Regulatory Commission („**CSRC**“) am 10. November 2014 wurde am 17. November 2014 der Handel über Shanghai Stock Connect aufgenommen. Shenzhen Stock Connect hat am 5. Dezember 2016 den Handel aufgenommen.

Die Gesellschaft kann im Rahmen von Stock Connect über ihre Hongkonger Broker mit bestimmten zulässigen Aktien, die an der SSE/SZSE notiert werden, handeln. Im Hinblick auf den Handel an der SSE umfassen zulässige China A-Shares alle im SSE 180 Index und im SSE 380 Index abgebildeten Indextitel sowie alle an der SSE notierten A-Shares, bei denen es sich nicht um Komponenten der jeweiligen Indizes handelt, von denen jedoch entsprechende H-Aktien an der SEKH notiert sind (Gesellschaften, die sowohl A-Shares an der SSE/SZSE als auch H-Shares an der SEKH emittieren, werden als „A+H-Shares-Unternehmen“ bezeichnet). Im Hinblick auf den Handel an der SZSE umfassen zulässige China A-Shares alle im SZSE Constituent Index und im SZSE Small/Mid Cap Innovation Index abgebildeten Indextitel, die von einer Gesellschaft mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 6 Milliarden RMB emittiert werden, alle zulässigen Aktien am ChiNext-Märkten und China A-Shares, die von A+H-Shares-Unternehmen emittiert werden, die an der SZSE notiert sind. An der SSE/SZSE notierte Aktien, die nicht in Renminbi („RMB“) gehandelt werden, und an der SSE/SZSE notierte Aktien, die im „Risk Alert Board“ (Liste derjenigen Aktien, bei denen die Gefahr besteht, dass ihre Notierung an der SSE eingestellt wird) aufgeführt sind oder deren Notierung ausgesetzt wurde, sind ausdrücklich von den im Rahmen von Stock Connect zulässigen Aktien ausgenommen. Es ist davon auszugehen, dass die Liste zulässiger Wertpapiere überprüft und (insbesondere im Hinblick auf Änderungen der in den jeweiligen Indizes abgebildeten China A-Shares) angepasst wird.

Die Hong Kong Securities Clearing Company Limited („HKSCC“), eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der HKEX, und ChinaClear sind für das Clearing, die Abwicklung und die Bereitstellung von Verwahrungs-, Nominee- und sonstigen relevanten Dienstleistungen bezüglich der von den jeweiligen Marktteilnehmern und Anlegern ausgeführten Transaktionen zuständig. Die über Stock Connect gehandelten China A-Shares werden in unverbriefter Form begeben, und die Anleger halten in Bezug auf diese Wertpapiere keine effektiven Stücke.

Obwohl die HKSCC keinerlei Eigentumsansprüche an den SSE/SZSE-Wertpapieren stellt, die in ihrem Sammeldepot bei ChinaClear gehalten werden, behandelt ChinaClear als Registerstelle für die an der SSE/SZSE notierten Unternehmen die HKSCC als einen der Anteilhaber bei der Abwicklung von gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen in Bezug auf solche SSE/SZSE-Wertpapiere. Über Stock Connect getätigte Transaktionen werden in RMB abgewickelt, und Anleger müssen rechtzeitig Zugriff auf eine ausreichende Menge an RMB in Hongkong haben, der nicht garantiert werden kann.

Abgesehen von Handelsgebühren, Abgaben und Stempelsteuern in Zusammenhang mit dem Handel von China A-Shares können die über Stock Connect investierenden Fonds neuen Gebühren im Zusammenhang mit dem Handel von China A-Shares über Stock Connect unterliegen, die von den betreffenden Behörden noch festzusetzen und anzukündigen sind.

#### Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko

Das Bestehen eines liquiden Handelsmarktes für China A-Shares kann davon abhängen, ob ein Angebot an China A-Shares und eine Nachfrage nach China A-Shares besteht. Falls die Handelsmärkte für China A-Shares beschränkt oder nicht vorhanden sind, kann sich dies nachteilig auf den Preis, zu dem Wertpapiere von den jeweiligen Fonds gekauft und verkauft werden können, und den Nettoinventarwert solcher Fonds auswirken. Der Markt für China A-Shares kann (z. B. aufgrund des Risikos des Aussetzens des Handels einer bestimmten Aktie oder aufgrund staatlicher Interventionen) volatil und instabil sein. Marktschwankungen und Abwicklungsschwierigkeiten an den Märkten für China A-Shares können erhebliche Schwankungen der Preise der Wertpapiere, die an solchen Märkten gehandelt werden, zur Folge haben und dadurch den Wert der jeweiligen Fonds beeinträchtigen.

#### Aussetzungsrisiko

Es ist vorgesehen, dass sowohl die SEHK als auch die SSE/SZSE den Handel mit an der jeweiligen Börse notierten Wertpapieren aussetzen oder beschränken können, falls dies erforderlich ist, um einen ordnungsgemäßen und fairen Handel und die ordnungsgemäße Steuerung von Risiken sicherzustellen. Insbesondere unterliegt der Handel mit China A Shares an der SSE/SZSE den für China A Shares geltenden Handelslimits. Jede Aussetzung und/oder jedes Handelslimit könnte es unmöglich werden lassen, Positionen zu liquidieren, und für den betroffenen Fonds möglicherweise mit Verlusten verbunden sein. Wenn die Aussetzung anschließend aufgehoben wird, ist es für die Fonds unter Umständen nicht möglich, Positionen zu einem günstigen Kurs zu liquidieren, was ebenfalls zu erheblichen Verlusten für die betroffenen Fonds führen könnte. Schließlich kann sich eine Aussetzung nachteilig auf die Fähigkeit des jeweiligen Fonds auswirken, Zugang zum chinesischen Markt zu erhalten.

#### Quoten und sonstige Beschränkungen

Wenngleich Stock Connect das erste Programm ist, das es nicht-chinesischen Anlegern ermöglicht, ohne eine Lizenz mit China A-Shares zu handeln und keine Gesamtquotenbeschränkung mehr gilt, unterliegt der Handel mit China A-Shares über Stock Connect nach wie vor einer Tagesquote („Tagesquote“), die den maximalen Nettokaufwert im grenzüberschreitenden Handel über Stock Connect täglich beschränkt. Für den Northbound-Handel und Southbound-Handel über Shanghai Stock Connect und Shenzhen Stock Connect gelten dabei jeweils eigene Tagesquoten. Die für den Northbound-Handel für Shanghai Stock Connect und Shenzhen Stock Connect jeweils geltende Tagesquote ist derzeit auf 52 Milliarden RMB festgelegt. Quotenbeschränkungen können die Fonds daran hindern, Wertpapiere

über Stock Connect zu Zeitpunkten zu kaufen, zu denen solche Käufe normalerweise günstig wären. Insbesondere werden Kauforder abgelehnt, sobald der verbleibende Saldo der Tagesquote Null beträgt oder die Tagesquote überschritten wird (allerdings können Anleger weiterhin ihre Wertpapiere unabhängig vom Quotensaldo grenzüberschreitend verkaufen).

### Unterschiedliche Handelstage

Da Order über Stock Connect über Hongkonger Broker und die SEHK abgewickelt werden, wird Stock Connect nur an den Tagen betrieben, an denen sowohl die chinesischen als auch die Hongkonger Märkte zum Handel geöffnet sind und die Banken beider Märkte an den entsprechenden Abwicklungstagen geöffnet sind. Daher ist es gelegentlich möglich, dass für den chinesischen Markt ein gewöhnlicher Handelstag stattfindet, die betreffenden Fonds jedoch keine Transaktionen in China A-Shares über Stock Connect tätigen können. Infolgedessen können die Kurse der jeweiligen China A-Shares zu Zeitpunkten schwanken, zu denen die Fonds nicht in der Lage sind, weitere Positionen zu kaufen oder Positionen zu veräußern.

Außerdem kann ein Anleger gekaufte Wertpapiere nicht an demselben Handelstag an der SSE/SZSE verkaufen. Dies kann sich nachteilig auf die Fähigkeit der Fonds auswirken, über Stock Connect in China A-Shares zu investieren und Käufe oder Verkäufe vorzunehmen, wenn es vorteilhaft ist, dies an demselben Handelstag zu tun.

### Zulässige Aktien

Über Stock Connect kann nur in bestimmte China A-Shares investiert werden. Diese Wertpapiere können zu jedem beliebigen Zeitpunkt als nicht länger zulässige Aktien eingestuft werden. Wird eine China A-Share nicht länger als für den Handel über Stock Connect zulässige Aktie eingestuft, kann diese China A-Share nur verkauft werden, ihr Kauf ist jedoch eingeschränkt. Dies kann sich nachteilig auf das Anlageportfolio oder die Anlagestrategien der jeweiligen Fonds auswirken, z. B. wenn der Anlageberater eine China A-Share kaufen möchte, die nicht länger als zulässige Aktie eingestuft ist.

### Operative Risiken

Da es sich bei Stock Connect um ein relativ neues Programm handelt, ist es unsicher, wie es sich auf den Markt für den Handel mit China A-Shares auswirken wird. Ferner sind die für den Betrieb von Stock Connect erforderlichen Handels-, Abwicklungs- und IT-Systeme relativ neu und befinden sich noch im Entwicklungsstadium. Insbesondere Stock Connect hängt vom Funktionieren der Betriebssysteme der jeweiligen Marktteilnehmer ab. Marktteilnehmern ist es erlaubt, an diesem Programm teilzunehmen, sofern sie bestimmte informationstechnologische Kapazitäten, Risikomanagementverfahren und sonstige Anforderungen, die von der jeweiligen Wertpapierbörse und/oder Clearingstelle festgelegt werden können, erfüllen. Die Wertpapier- und Rechtssysteme der beiden Märkte weisen erhebliche Unterschiede auf, und die Marktteilnehmer können sich aufgrund dessen unter Umständen laufend mit Problemen konfrontiert sehen. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Systeme der SEHK und der Marktteilnehmer ordnungsgemäß funktionieren oder an etwaige Änderungen und Entwicklungen an beiden Märkten laufend angepasst werden. Sollten die betreffenden Systeme nicht ordnungsgemäß funktionieren, könnte es beim Handel über Stock Connect zu Unterbrechungen kommen. Im Zuge dessen kann die Fähigkeit des betreffenden Fonds, Zugang zum Markt für China A-Shares zu erlangen und damit seine Anlagestrategie umzusetzen, beeinträchtigt werden.

### Sonstige rechtliche und regulatorische Risiken

Stock Connect unterliegt sowohl in Hongkong als auch in China der Regulierung. Die derzeitigen Vorschriften sind nicht erprobt und es ist ungewiss, wie sie Anwendung finden werden. Außerdem können die gegenwärtig geltenden Vorschriften Änderungen unterliegen, und es kann nicht zugesichert werden, dass Stock Connect fortgeführt werden wird. Es kann nicht zugesichert werden, dass sich weitere Bestimmungen nicht auf die Verfügbarkeit von Wertpapieren im Rahmen des Programms und die Häufigkeit von Rücknahmen auswirken oder sonstige Beschränkungen zur Folge haben werden. Die Gesellschaft kann aufgrund ihrer über Stock Connect getätigten Anlagen zusätzlichen Beschränkungen und Offenlegungspflichten unterliegen.

### Rechtliches/wirtschaftliches Eigentum

In China werden über Stock Connect gehandelte Wertpapiere von der HKSCC als Nominee im Namen der Endanleger (wie z. B. die Gesellschaft) gehalten. Die HKSCC hält wiederum die SSE/SZSE-Wertpapiere als Nominee-Inhaberin über ein bei ChinaClear registriertes Sammeldepot in ihrem Namen. Zwar haben die chinesischen Aufsichtsbehörden versichert, dass Endanlegern ein wirtschaftlicher Eigentumsanspruch an den über Stock Connect gehandelten Wertpapieren zusteht. Jedoch ist das rechtliche Rahmenwerk, das solche Rechte regelt, noch nicht ausgereift. Ferner sind die Mechanismen, die die wirtschaftlichen Eigentümer zur Durchsetzung ihrer Rechte nutzen können, noch unerprobt und bergen daher schwer kalkulierbare Risiken. Zudem verfügen chinesische Gerichte nur über wenig Erfahrung bei der Anwendung des Konzepts „wirtschaftliches Eigentum“ und die das wirtschaftliche Eigentum regelnden Rechtsvorschriften werden sich erst entwickeln. Folglich besteht das Risiko, dass die Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Eigentumsrechte durchzusetzen, mit der Erprobung und Ausreifung des

Gesetzes beeinträchtigt wird. Aufgrund dieser Unsicherheit ist es in dem unwahrscheinlichen Fall, dass die HKSCC in Hongkong einem Liquidationsverfahren unterworfen wird, unsicher, ob die SSE/SZSE-Aktien als wirtschaftliches Eigentum der Fonds oder als Teil des Vermögens der HKSCC, das zur Ausschüttung an ihre Gläubiger zur Verfügung steht, eingestuft werden. Ferner ist die Gesellschaft unter Umständen nicht in der Lage, aufgrund von zeitlichen Beschränkungen oder aus sonstigen operativen Gründen an gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen, die die über Stock Connect gehandelten Wertpapiere betreffen, teilzunehmen. Gleichermaßen kann die Gesellschaft möglicherweise nur über die HKSCC bei Gesellschafterversammlungen abstimmen, und sie wird nicht an Aktionärsversammlungen teilnehmen.

#### Clearing- und Abwicklungsrisiko

ChinaClear und die HKSCC verfügen über Clearing-Links, und beide sind mittlerweile Teilnehmer an dem jeweiligen System des anderen, um das Clearing und die Abwicklung von grenzüberschreitenden Transaktionen zu ermöglichen. Für an einem Markt initiierte grenzüberschreitende Transaktionen stellt die Clearingstelle dieses Marktes einerseits das Clearing und die Abwicklung mit ihren eigenen Clearingteilnehmern sicher und verpflichtet sich andererseits, die Clearing- und Abwicklungsverpflichtungen ihrer Clearingteilnehmer gegenüber der Clearingstelle der Gegenpartei zu erfüllen.

Als nationale zentrale Gegenpartei des Wertpapiermarktes der VRC betreibt ChinaClear ein umfassendes Infrastrukturnetzwerk für Clearing, Abwicklung und Wertpapierbestände. ChinaClear verfügt über einen Risikokontrollrahmen und ein Risikomanagementverfahren, die von der CSRC genehmigt wurden und überwacht werden. Die Möglichkeit eines Ausfalls von ChinaClear gilt als gering. In dem unwahrscheinlichen Fall, dass es bei ChinaClear zu einem Ausfall kommt, ist die Haftung der HKSCC in Bezug auf SSE/SZSE-Aktien gemäß ihren marktüblichen Verträgen mit Clearingteilnehmern auf die Unterstützung der Clearingteilnehmer bei der Geltendmachung ihrer Ansprüche gegenüber ChinaClear begrenzt. Die HKSCC wird redlich bemüht sein, die ausstehenden Aktien und Gelder von ChinaClear über die ihr zur Verfügung stehenden Rechtsmittel oder über den Liquidationsprozess von ChinaClear wiederzuerlangen. In diesem Fall kann es bei dem Wiedererlangungsprozess für den jeweiligen Fonds zu Verzögerungen kommen oder der Fonds kann unter Umständen seine Verluste von ChinaClear nicht vollständig wiedererlangen.

#### Vor Orderausführung zu erfüllende Anforderungen und Special Segregated Accounts

Nach chinesischem Recht muss eine ausreichende Anzahl an Wertpapieren im Depot vorgehalten werden, bevor ein Anleger Wertpapiere veräußert. Andernfalls wird die SSE/SZSE die betreffende Verkaufsoffer ablehnen. Die SEHK wird im Hinblick auf Order ihrer Teilnehmer (d.h. die Broker) zum Verkauf von China A-Shares einen Pre-Trade-Check durchführen, um sicherzustellen, dass kein Überhang an Verkaufspositionen entsteht.

Beabsichtigt ein Fonds, bestimmte von ihm gehaltene China A-Shares zu veräußern, so muss er diese China A-Shares auf das jeweilige Depot seines (seiner) Broker(s) vor Eröffnung des Marktes am Verkaufstag (der „**Handelstag**“) übertragen. Hält er diese Frist nicht ein, ist er unter Umständen nicht in der Lage, diese Aktien am Handelstag zu veräußern. Aufgrund dieser Bestimmung ist ein Fonds unter Umständen nicht in der Lage, seine Bestände an China A-Shares rechtzeitig zu veräußern.

Da der (die) Broker des Fonds die Chinese A-Shares vor dem Handelstag halten und verwahren wird, besteht das Risiko, dass die Gläubiger des (der) Broker(s) geltend machen werden, dass sich die Chinese A-Shares im Eigentum der Broker und nicht im Eigentum der Fonds befinden, falls nicht eindeutig ist, dass der (die) Broker im Hinblick auf die Chinese A-Shares als depotführende Stelle zugunsten der Fonds handelt (handeln).

Alternativ dazu kann der Fonds, falls er seine SSE/SZSE-Aktien weiterhin bei einer Verwahrstelle hält, die Verwahrstellenteilnehmer oder ein allgemeiner Clearing-Teilnehmer des Hong Kong Central Clearing and Settlement System („**CCASS**“) ist, eine solche Verwahrstelle auffordern, ein Special Segregated Account („**SPSA**“) in CCASS zu eröffnen, um seine Bestände an SSE/SZSE-Aktien im Rahmen eines erweiterten Pre-Trade-Check-Modells zu halten. CCASS vergibt dabei an jedes SPSA eine „Anleger-Kennnummer“ zum Zweck der Vereinfachung des Stock Connect-Systems zur Überprüfung der Anteilsbestände eines Anlegers, wie z. B. eines Fonds. Vorausgesetzt, dass ausreichende Bestände im SPSA vorhanden sind, wenn ein Broker die Verkaufsoffer des jeweiligen Fonds einstellt, muss der Fonds nach Ausführung und nicht vor der Platzierung der Verkaufsoffer nur die SSE/SZSE-Aktien von seinem SPSA auf das Konto seines Brokers übertragen. Somit unterliegt der Fonds nicht dem Risiko, seine Bestände an China A-Shares aufgrund der nicht rechtzeitigen Übertragung der China A-Shares auf seine Broker nicht rechtzeitig veräußern zu können.

Ferner können diese vor Orderausführung zu erfüllenden Anforderungen die Zahl der Broker, denen sich die Fonds zur Ausführung von Transaktionen bedienen können, beschränken. Im Zusammenhang mit über SPSA-Order getätigte Transaktionen kann der Fonds als Anleger gegenwärtig höchstens 20 Broker benennen. Zwar können die Fonds anstelle von Pre-Trade-Checks SPSA nutzen. Viele Marktteilnehmer müssen jedoch noch die IT-Systeme vollständig installieren, die erforderlich sind, um den Handel mit Wertpapieren in solchen Konten rechtzeitig durchzuführen. Die im Hinblick auf SPSA geltende Marktpraxis und Gesetzgebung befindet sich weiterhin in der Entwicklung.

## Chinese Interbank Bond Market („CIBM“)

CIBM ist ein OTC-Markt außerhalb der zwei wichtigsten Wertpapierbörsen in der VRC (d.h. der SSE und der SZSE) und wurde 1997 errichtet. Am CIBM handeln institutionelle Anleger (unter anderem inländische institutionelle Anleger, jedoch auch QFIs und andere ausländische institutionelle Anleger vorbehaltlich ihrer Zulassung) Staats-, Regierungs- und Unternehmensanleihen auf individueller, angebotsbasierter Basis. Auf den CIBM entfallen mehr als 95% des gesamten ausstehenden Anleihevolumens der VRC (Stand 2019).

Zu den wichtigsten am CIBM gehandelten Schuldtiteln zählen Staatsanleihen, Finanzanleihen, Unternehmensanleihen, Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte, Wechsel der People's Bank of China („PBOC“) und andere finanzielle Schuldtitel.

Der CIBM wird durch die PBOC beaufsichtigt und überwacht. Die PBOC ist unter anderem für die Aufstellung von Notierungs-, Handels- und Funktionsregeln für den CIBM und die Überwachung der Marktbetreiber des CIBM verantwortlich, und die CSRD ist für die Durchführung von Maßnahmen gegen illegale Aktivitäten am CIBM verantwortlich. Am CIBM werden zwei Handelsmodelle angeboten: (i) bilaterale Verhandlung und (ii) Click-and-Deal. Im Rahmen des China Foreign Exchange Trading System („CEFTS“), bei dem es sich um die vereinheitlichte Handelsplattform für den CIBM handelt, findet das Handelsmodell „Verhandlung“ bei allen Interbanken-Produkte Anwendung, während der One-Click-Handel nur für Spot-Bonds und Zinsderivate verwendet wird.

Der Market-Maker-Mechanismus, bei dem ein Unternehmen bilaterale Notierungen für Anleihen sicherstellt, wurde 2001 offiziell eingeführt, um die Marktliquidität und die Effizienz zu verbessern. Unter Einsatz von Market Making abgewickelte Handelsgeschäfte profitieren ggf. von Vorteilen wie geringeren Handels- und Abrechnungskosten.

Anleihegeschäfte müssen per bilateralem Handel über unabhängige Verhandlungen durchgeführt und auf Transaktionsbasis abgeschlossen werden. Die Geld- und Briefkurse für primäre Anleihegeschäfte und die Zinssätze für Rückkäufe müssen von den Parteien der Transaktion unabhängig festgelegt werden. Beide Parteien einer Transaktion müssen vertragsgemäß in der Regel umgehend Anweisungen zur Lieferung von Anleihen und Geldmitteln erteilen und über eine ausreichende Menge an Anleihen und Geldmitteln zur Lieferung am vereinbarten Lieferdatum verfügen.

Die China Central Depository & Clearing Co., Ltd. („CCDC“) oder Shanghai Clearing House („SHCH“), je nachdem, wo die Anleihen hinterlegt werden, liefert Anleihen pünktlich entsprechend den Anweisungen beider Parteien einer Transaktion. Clearingbanken (z. B. Abwicklungsbanken ausländischer institutioneller Anleger) handhaben pünktlich die Überweisung und Übertragung von Geldmitteln für Anleihegeschäfte im Auftrag der Beteiligten.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass ein Handel am CIBM den Fonds einem erhöhten Kontrahenten- und Liquiditätsrisiko aussetzt.

### Mit der Anlage über Bond Connect verbundene Risiken

Einige Fonds können neben der Eröffnung eines Kontos in China zwecks Zugang zum CIBM (dem so genannten „**direkten CIBM-Zugang**“) auch in die Anleihen investieren, die in der VRC über eine Verbindung zwischen der VRC und Hongkonger Finanzinfrastrukturinstituten („**Bond Connect**“) handelbar sind („**Bond Connect-Wertpapiere**“).

#### Regulatorisches Risiko

Alle Gesetze, Vorschriften, Verordnungen, Richtlinien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Leitlinien, die von einer der Bond Connect-Behörden (wie nachfolgend definiert) veröffentlicht oder angewandt werden, können sich von Zeit zu Zeit im Hinblick auf Bond Connect oder auf mit Bond Connect verbundene Tätigkeiten ändern (die „**Anwendbaren Gesetze und Vorschriften für Bond Connect**“), und es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass Bond Connect nicht abgeschafft wird. Änderungen der Anwendbaren Gesetze und Vorschriften für Bond Connect können sich nachteilig auf den betreffenden Fonds auswirken. „**Bond Connect-Behörden**“ bezeichnet die Börsen, Handelssysteme, Abrechnungssysteme, Staats-, Aufsichts- oder Steuerbehörden, die Dienstleistungen für Bond Connect und mit Bond Connect verbundene Tätigkeiten erbringen und/oder diese regulieren, insbesondere PBOC, Hong Kong Monetary Authority („**HKMA**“), Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, CFETS, Central Moneymarkets Unit of the HKMA („**CMU**“), CCDC und SHCH sowie jede andere Regulierungsstelle, Einrichtung oder Behörde, die für Bond Connect zuständig, bevollmächtigt oder verantwortlich ist.

#### Keine außerbörsliche Übertragung

Gemäß den Anwendbaren Gesetzen und Vorschriften für Bond Connect ist eine Übertragung von Bond Connect-Wertpapieren zwischen zwei CMU-Mitgliedern und zwischen zwei CMU-Unterkonten ein und desselben CMU-Mitglieds nicht gestattet.

#### Keine Änderung von Ordnern, begrenzte Stornierung von Ordnern

Gemäß den Anwendbaren Gesetzen und Vorschriften für Bond Connect für können Anweisungen im Hinblick auf Verkaufs- und Kauforder für Bond Connect-Wertpapiere nur unter begrenzten Umständen gemäß den Anwendbaren Gesetzen und Vorschriften für Bond Connect storniert werden, und diese Anweisungen können nicht geändert werden.

#### Hedging-Aktivitäten

Hedging-Aktivitäten unterliegen den Anwendbaren Gesetzen und Vorschriften für Bond Connect und den vorherrschenden Marktpraktiken, und es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds in der Lage sein wird, Absicherungsgeschäfte zu für die Verwaltungsgesellschaft, den betreffenden Anlageberater und den betreffenden Unter-Anlageberater zufriedenstellenden Bedingungen durchzuführen. Der Fonds kann auch verpflichtet werden, sein Absicherungsgeschäft zu ungünstigen Marktbedingungen aufzulösen.

#### Steuern

Die steuerliche Behandlung nach den Anwendbaren Gesetzen und Vorschriften für Bond Connect ist etwas unklar. Wenn die Anwendbaren Gesetze und Vorschriften für Bond Connect eine Verwahrstelle/ ein Clearing House / eine andere nach diesen Vorschriften bestimmte Stelle zur Einbehaltung von Steuern verpflichten, oder wenn diese Verwahrstelle / dieses Clearing House / diese andere Stelle einen guten Grund zu der Annahme hat, möglicherweise zur Einbehaltung dieser Steuern verpflichtet zu sein, so kann diese Verwahrstelle / dieses Clearing House / diese andere Stelle die Steuern zu dem durch die Vorschriften vorgegebenen Satz, bzw., wenn durch die Anwendbaren Gesetze und Vorschriften für Bond Connect nach Ansicht der Verwahrstelle kein eindeutiger Satz vorgeben ist, zu dem Satz, den die Verwahrstelle / das Clearing House / die andere Stelle selbst als angemessen festsetzt, einbehalten. Steuern können rückwirkend einbehalten werden.

#### Nominee-Inhaberstruktur

Bond Connect-Wertpapiere werden von CMU gehalten, indem zwei Nominee-Konten bei CCDC und SHCH eröffnet werden. Zwar sind die unterschiedlichen Konzepte des „Nominee-Inhabers“ und des „wirtschaftlichen Eigentümers“ nach den Anwendbaren Gesetzen und Vorschriften für Bond Connect allgemein anerkannt, die Anwendung dieser Vorschriften ist jedoch noch nicht erprobt, und es gibt keine Zusicherung dahingehend, dass die Gerichte der VRC diese Vorschriften, beispielsweise in Verfahren zur Abwicklung von VRC-Unternehmen oder in anderen rechtlichen Verfahren, anerkennen werden.

#### Zweckgesellschaften (Variable Interest Entities)

Ein Fonds kann ein wirtschaftliches Exposure bei bestimmten Betriebsgesellschaften in China über rechtliche Strukturen erlangen, die als Variable Interest Entities („VIE“) bekannt sind. Von Zeit zu Zeit kann es bei einem Fonds auch zu großen Anlagen in an US-Börsen gelisteten Zweckgesellschaften geben, die sich auf VIE-Strukturen stützen, um das Geschäft in China zu konsolidieren. Bei einer VIE-Struktur gründet eine in China ansässige Betriebsgesellschaft („Betriebsgesellschaft“) typischerweise eine Offshore-Zweckgesellschaft („Offshore-Zweckgesellschaft“) in einer anderen Rechtsordnung, z. B. auf den Kaimaninseln, die anschließend einen Dienstleistungsvertrag oder sonstigen Vertrag mit der Betriebsgesellschaft schließt, um Rechte und Pflichten abzubilden, die dem Besitz von Wertpapieren dieser Betriebsgesellschaft ähneln, und gibt Anteile an einer ausländischen Börse aus, z. B. an der Börse in New York oder der Börse in Hongkong. Bei VIE halten Investoren Aktien an der Offshore-Gesellschaft, nicht direkt an der Betriebsgesellschaft, und die Offshore-Gesellschaft besitzt keine Aktien oder sonstige Wertpapiere an der Betriebsgesellschaft. Manche chinesischen Unternehmen haben VIE gegründet, um ausländischen Investoren den Zugang zu erleichtern, wenn sie bestimmten ausländischen Anlageverboten oder -beschränkungen unterliegen. Über die VIE-Struktur haben die Betriebsgesellschaften mittelbar Zugang zu Kapital von ausländischen Investoren, ohne dass ausländische Investoren Eigentümer der Betriebsgesellschaft werden.

Anlagen in solche VIE bergen zusätzliche Risiken zu den Risiken, die allgemein bei Investitionen in China bestehen. Die VIE-Struktur wurde von keiner chinesischen Regulierungsbehörde offiziell anerkannt oder genehmigt. Chinesische Gerichte haben die Gültigkeit und die Durchsetzbarkeit von VIE-Vereinbarungen noch nicht bestätigt. Beispielsweise können lokale Regierungsbehörden festlegen, dass solche Strukturen gegen geltende Gesetze und Bestimmungen verstoßen, einschließlich solcher Bestimmungen zu ausländischem Besitz. Gegen die Offshore-Gesellschaft und/oder die Betriebsgesellschaft können in einem solchen Fall Strafen verhängt werden, die Geschäfts- oder Betriebslizenz kann entzogen werden oder von Ausländern gehaltene Anteile können verfallen. Zudem können Verstöße gegen vertragliche Absprachen, Änderungen beim chinesischen Recht bezüglich Durchsetzbarkeit und

Zulässigkeit dieser Absprachen oder die Tatsache, dass diese Verträge nicht wie gewünscht funktionieren, Anlagen in VIE negativ beeinflussen. Zudem bergen VIE das Risiko einer inkonsistenten und unvorhersehbaren Anwendung des chinesischen Rechts, sodass die Offshore-Gesellschaft die tatsächliche Kontrolle über die Betriebsgesellschaft verlieren kann und die Interessen der Anteilseigner der Betriebsgesellschaft möglicherweise im Widerspruch zu denen der Investoren der Offshore-Gesellschaft stehen. Es besteht auch Unsicherheit hinsichtlich der Besteuerung der VIE in China, und die chinesischen Steuerbehörden können Entscheidungen treffen, die zu einer höheren Steuerlast führen. Daher stehen Anleger, wie beispielsweise ein Fonds, Risiken und Unsicherheit bezüglich der zukünftigen Maßnahmen oder Interventionen der chinesischen Regierung gegenüber, die jederzeit und ohne Vorwarnung ergriffen werden und sich plötzlich negativ auf die VIE und die Durchsetzbarkeit der vertraglichen Absprachen zwischen der Offshore-Gesellschaft und der Betriebsgesellschaft auswirken können. Treten diese Fälle ein, könnte der Wert der Anlage in VIE deutlich betroffen sein und möglicherweise entstehen einem Fonds erhebliche Verluste ohne die Möglichkeit eines Regresses.

### **Exposure zum Euro und zur Eurozone**

Die Eurozone ist eine Wirtschafts- und Währungsunion von 19 europäischen Mitgliedstaaten, die den Euro als ihre gemeinsame Währung und als ihr einziges gesetzliches Zahlungsmittel angenommen haben. Der Erfolg des Euro und der Eurozone hängt daher von der allgemeinen wirtschaftlichen und politischen Lage der einzelnen Mitgliedstaaten sowie von der Kreditwürdigkeit der einzelnen Staaten und von der Bereitschaft der Mitglieder, weiterhin an der Währungsunion und an der Unterstützung der anderen Mitglieder festzuhalten, ab. Gegenwärtig macht sich am Markt Besorgnis breit hinsichtlich des Kreditrisikos, das mit bestimmten Staaten, darunter auch aus Mitgliedstaaten der Eurozone verbunden ist, sowie hinsichtlich der weiteren Funktionsfähigkeit der Eurozone. Ein Risiko für die Gesellschaft liegt in der Möglichkeit, dass einzelne Länder aus dem Euro austreten, dass die Eurozone vollkommen auseinander bricht oder dass andere Umstände eintreten, die zur Entstehung oder Wiedereinführung nationaler Währungen führen können.

Wenn ein Staat seine Euro-Verbindlichkeiten nicht mehr erfüllt oder wenn die Kreditwürdigkeit eines Staates der Eurozone deutlich herabgestuft wird, so könnte dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Gesellschaft und ihre Anlagen haben. Einige Fonds der Gesellschaft können in Euro geführt werden und/oder können direkt oder als Sicherheiten Vermögenswerte halten, die auf den Euro lauten, und können infolge von Ereignissen in der Eurozone eine Verringerung des Werts und/oder der Liquidität ihrer Anlagen erleiden, und zwar unabhängig von den Maßnahmen, die der bzw. die Anlageberater oder der Verwaltungsrat zur Verringerung dieses Risikos ergreifen.

Darüber hinaus können die Gegenparteien, Banken, Verwahrstellen und Dienstleister der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft ein direktes oder indirektes Engagement in diese Länder oder Währung haben, und ein Ausfall oder eine Herabstufung der Kreditwürdigkeit könnte deren Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten und/oder zur Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft beeinträchtigen. In dem Fall, dass ein Mitglied oder mehrere Mitglieder die Eurozone verlassen oder der Euro vollständig abgeschafft wird, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf einige oder alle Fonds der Gesellschaft und auf den Wert der Anlagen haben, einschließlich des Risikos der Redenominierung des Euros in eine andere Währung, möglicher Kapitalkontrollen und rechtlicher Unsicherheit hinsichtlich der Möglichkeiten zur Durchsetzung der Begleichung von Verbindlichkeiten und Schulden.

Potenzielle Anteilhaber sollten sich über die Risiken im Zusammenhang mit der Krise in der Eurozone und dem damit verbundenen Risiko einer Anlage in der Gesellschaft informieren und hierbei berücksichtigen, dass niemand weiß, wie die Krise in der Eurozone, und noch allgemeiner, die Weltwirtschaft sich künftig entwickeln wird.

### **Bestandskonzentration**

Einige Fonds können in eine verhältnismäßig kleine Zahl an Investments anlegen. Konzentrierte Portfolios können volatil sein als diversifizierte Portfolios, die eine größere Zahl von Investments umfassen, und können daher stärker von einer Abnahme des Wertes oder einer Verschlechterung der Gegebenheiten bezüglich einer einzelnen Aktie oder Vermögensklasse oder eines einzelnen Sektors betroffen sein.

### **Immobiliensektor**

Mit der Anlage in der Immobilienbranche sind besondere Risikoerwägungen verbunden. Wertpapiere wie geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), Real Estate Operating Companies (REOCs) und die Wertpapiere von Unternehmen, die hauptsächlich in der Immobilienbranche tätig sind, können diesen Risiken ausgesetzt sein. REITs und REOCs sind Unternehmen, die zu langfristigen Investitionszwecken Grundbesitz erwerben und/oder entwickeln. Sie legen einen Großteil ihres Vermögens direkt in Grundvermögen an und beziehen ihre Einkünfte hauptsächlich aus Mieteinnahmen. Zu den Risiken gehören der zyklische Charakter von Immobilienwerten, Risiken im Zusammenhang mit allgemeinen oder örtlichen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, ein Immobilienüberangebot und verschärfter Wettbewerb, Erhöhungen von Grund- und Vermögenssteuern und Unterhaltungskosten, demographische Tendenzen und Veränderungen bei den Mieterträgen, Änderungen im Bau- und Planungsrecht, Verluste durch Unglücksfälle oder Enteignungen, Umweltrisiken, gesetzliche Mietbeschränkungen, Wertveränderungen aufgrund der Immobilienlage, Risiken durch beteiligte



Parteien, Änderungen des Vermietungspotenzials, Zinserhöhungen und andere Einflüsse auf den Immobilienkapitalmarkt. Im Allgemeinen haben Steigerungen der Zinssätze höhere Finanzierungskosten zur Folge, die indirekt den Wert eines Fonds, der in der Immobilienbranche investiert ist, mindern können.

Werden Vermögensanlagen in REITs und REOCs durch den Fonds vorgenommen, hat der Anleger nicht nur seinen proportionalen Anteil an der Verwaltungsgebühr für den Fonds zu tragen, sondern auch indirekt die Verwaltungskosten dieser REITs und REOCs. REITs und REOCs und Ausschüttungen von REITs und REOCs können der Quellensteuer oder anderen Steuern unterliegen, die von den Behörden des jeweiligen Marktes erhoben werden.

## **Infrastruktur**

Mit der Anlage in Wertpapieren von Unternehmen, die in erster Linie im Infrastrukturbereich tätig sind, sind besondere Risikoerwägungen verbunden. Unternehmen im Infrastrukturbereich sind zahlreichen Faktoren ausgesetzt, die ihre Geschäfte und Transaktionen negativ beeinträchtigen können, darunter hohe Zinskosten im Zusammenhang mit Kapitalstrukturprogrammen, Kosten im Zusammenhang mit der Erfüllung gesetzlicher Vorschriften und geänderten gesetzlichen Vorschriften im Umweltbereich und in anderen Bereichen, Schwierigkeiten der Kapitalbeschaffung in ausreichender Menge und zu angemessenen Bedingungen in Zeiten hoher Inflation und unsicherer Kapitalmärkte, die Auswirkungen von Überkapazitäten, stärkerer Wettbewerb durch andere Anbieter von Dienstleistungen in einer sich entwickelnden, deregulierten Umgebung, Unsicherheiten im Hinblick auf die Verfügbarkeit von Treibstoffen zu angemessenen Preisen, die Auswirkungen der Energiesparpolitik und andere Faktoren.

Außerdem unterliegen Unternehmen im Infrastrukturbereich der Regulierung von Seiten mehrerer staatlicher Behörden und können auch betroffen sein von staatlicher Regulierung der Preise, welche den Kunden berechnet werden, staatlichen Haushaltsbeschränkungen, Versorgungsunterbrechungen in Folge von Umwelt-, Betriebs- oder sonstigen Störungen und von der Auferlegung besonderer Tarife und von Änderungen in den Steuergesetzen, Regulierungsgrundsätzen und Rechnungslegungsstandards. Andere Faktoren, die die Transaktionen von Unternehmen im Infrastrukturbereich beeinflussen können, sind technische Innovationen, die die Art, in der ein Unternehmen ein Produkt liefert oder eine Dienstleistung erbringt, obsolet machen könnten, bedeutende Veränderungen in der Anzahl der Endverbraucher der Produkte eines Unternehmens, erhöhte Gefährdung durch terroristische Akte oder politische Aktionen, Umweltrisiken durch Transaktionen eines Unternehmens oder durch Unfälle, und allgemeine Veränderungen in der Marktstimmung gegenüber Infrastruktur- und Versorgungseinrichtungen.

Für den Fall, dass eines der mit dem Infrastrukturbereich verbundenen Risiken sich bewahrheiten sollte, könnte der Wert der Wertpapiere von im Infrastrukturbereich tätigen Unternehmen sich verringern. Soweit ein Fonds in solchen Wertpapieren investiert ist, kann dies zu einer entsprechenden Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil an diesem Fonds führen, möglicherweise ohne Korrelation zu dem übrigen Aktienmarkt.

Im Infrastrukturbereich tätige Unternehmen können ebenfalls Real Estate Investment Trusts („geschlossene REITs“) und Organismen für gemeinsame Anlagen mit einem Engagement in Infrastrukturvermögen umfassen. Anleger werden auf die für die Immobilienbranche und Organismen für gemeinsame Anlagen geltenden besonderen Risikoerwägungen verwiesen.

## **Rohstoffe**

Bestimmte Fonds können gemäß ihrer Anlagepolitik in auf Rohstoffe bezogene Wertpapiere anlegen. Solche Fonds werden nur indirekt in Rohstoffen investiert sein, indem sie in erwerbbaaren strukturierten Produkten, wie z. B. Commodity-Linked Notes, Rohstoff-ETFs und/oder Derivaten, die auf einen oder mehrere Rohstoffindizes, die nach Maßgabe der OGAW-Vorschriften als Finanzindizes eingestuft werden, Bezug nehmen, anlegen.

Auf Rohstoffe bezogene Wertpapiere sind hochgradig volatil. Die Märkte für Rohstoffe (*commodities*) werden von einer Reihe von Faktoren beeinflusst. Hierzu gehören sich ändernde Angebots- und Nachfrageverhältnisse, Wetter, staatliche, landwirtschaftliche, kaufmännische und handelspolitische Programme und Richtlinien, die die Rohstoffpreise beeinflussen sollen, weltpolitische und wirtschaftliche Ereignisse sowie Änderungen des Zinsniveaus.

## **Volatilitätsstrategien**

Bestimmte Fonds dürfen unmittelbar oder mittelbar über eine Anlage in Organismen für gemeinsame Anlagen in Strategien anlegen, welche die Vorteile aus steigender oder fallender Volatilität zu ziehen versuchen. Die Anlage in solchen Strategien kann eine steigende Volatilität des Gesamtportfolios des Fonds zur Folge haben. Die Risiken solcher Anlagen sind mit den Risiken verbunden, mit denen die zugrunde liegenden Anlageklassen, in welche die Strategie investiert, verbunden sind (z. B. Aktienrisiko, Rohstoffrisiko, Liquiditätsrisiko, etc.). In Perioden hoher Marktvolatilität kann der Wert von Anlagen in Volatilitätsstrategien stärker fallen als in den Märkten und Anlageklassen, auf welche die Volatilitätsstrategie angewandt wird. Das Risiko extremer Marktvolatilität kann nicht vollständig abgesichert werden, wodurch der Wert des Portfolios fallen kann. Fonds, die in Volatilitätsstrategien anlegen, sind einem Derivatrisiko und einem Basisrisiko ausgesetzt, welches darin besteht, dass das durch Derivate

erreichte Engagement in einen oder mehreren zugrunde liegenden Vermögenswerten mit den Kursbewegungen der Vermögenswerte selbst nicht vollständig korreliert.

### **Special Purpose Acquisition Companies**

Bestimmte Fonds können in Special Purpose Acquisition Companies („SPACs“) anlegen. Ein SPAC ist ein börsennotiertes Unternehmen, das Anlagekapital aufnimmt, um ein bestehendes Unternehmen zu erwerben oder mit ihm zu fusionieren. In der Regel handelt es sich bei dem Akquisitionsziel um ein bestehendes, nicht börsennotiertes Unternehmen, das an die Börse gehen möchte, was durch eine Akquisition durch ein SPAC oder einen Zusammenschluss mit einem SPAC und nicht durch einen traditionellen Börsengang („IPO“) erreicht wird. Ein SPAC ist ein Blankoscheck-Unternehmen, d.h. es hat keine eigene Geschäftstätigkeit oder ein laufendes Geschäft außer dem Bestreben, ein laufendes Unternehmen zu erwerben. Die Identität des Übernahmeziels ist zum Zeitpunkt, zu dem das SPAC nach Anlegern sucht, in der Regel nicht bekannt.

Ein SPAC kann zusätzliche Mittel für bestimmte Zwecke aufbringen, u. a. um die Übernahme zu finanzieren, Betriebskapital für die Zeit nach der Übernahme bereitzustellen, die öffentlich gehandelten Aktien auf Wunsch der bestehenden Anteilhaber zurückzunehmen oder eine Kombination dieser Zwecke. Diese zusätzliche Mittelbeschaffung kann im Wege der Privatplatzierung einer Klasse von Dividendenpapieren oder der Ausgabe von Schuldtiteln erfolgen. Bei dieser Art der Kapitalbeschaffung werden in der Regel dieselben Wertpapiere verkauft, die auch an der Börse gehandelt werden, an der die Aktien des SPAC notiert sind, sofern es sich um Aktien handelt. Wenn es sich um Schuldtitel handelt, können diese durch die Vermögenswerte des SPAC oder durch die nach der Übernahme bestehende Betriebsgesellschaft besichert werden oder auch unbesichert sein. Dabei kann es sich zudem um Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating oder um Schuldtitel unterhalb eines Investment-Grade-Ratings handeln.

Ein Fonds würde dabei in der Regel in Aktienwerte von SPACs oder ähnlichen Zweckgesellschaften im Wege einer Privatplatzierung anlegen und somit die Finanzierung einer Übernahme durch das SPAC unterstützen. Im Zusammenhang mit der Privatplatzierung erklärt sich das SPAC in der Regel bereit, nach Abschluss der Transaktion im beschleunigten Verfahren eine Registrierungserklärung für die im Rahmen der Privatplatzierung erworbenen Aktien einzureichen. Bis zum Inkrafttreten dieser Registrierungserklärung sind die von einem Fonds erworbenen Wertpapiere nicht öffentlich handelbar, es sei denn, es liegt eine Befreiung von der Registrierungspflicht vor. Befreiungen für diese Art von Transaktionen sind grundsätzlich erst ein Jahr nach dem Datum des Unternehmenszusammenschlusses möglich. Es ist daher von entscheidender Bedeutung, dass die Registrierungserklärung so bald wie möglich nach der Anlage wirksam wird, um Liquidität für die vom Fonds im Rahmen der Privatplatzierung erworbenen Wertpapiere zu schaffen.

Eine Anlage in ein SPAC vor einer Übernahme unterliegt den Risiken, dass die vorgeschlagene Übernahme oder Fusion nicht die erforderliche Zustimmung der Anteilhaber des SPAC erhält, dass erforderliche staatliche oder andere Genehmigungen nicht erlangt werden können, oder dass sich eine Übernahme oder Fusion nach ihrer Durchführung als erfolglos erweist und zu Wertverlusten führt.

Anlagen in SPACs unterliegen ebenfalls den Risiken, die für Anlagen in jeden Börsengang gelten, einschließlich der Risiken, die mit Unternehmen verbunden sind, die noch nicht lange an der Börse tätig sind, wie z. B. ein unregelmäßiger Handel, eine begrenzte Anzahl von Aktien, die für den Handel zur Verfügung stehen (d. h. „Streubesitz“) und Einschränkungen bei der Verfügbarkeit von Informationen über den Emittenten. Außerdem kann der Markt für neu an die Börse gebrachte Unternehmen ebenso wie der Markt für IPO-Emittenten volatil sein, und die Aktienkurse neu an die Börse gebrachter Unternehmen unterliegen in der Vergangenheit innerhalb kurzer Zeiträume erheblicher Schwankungen. Obwohl bei einigen Börsengängen hohe Renditen erzielt werden können, sind solche Renditen nicht typisch und möglicherweise nicht nachhaltig. Jegliche Aktienanlagen in das SPAC, die im Zusammenhang mit einem geplanten Unternehmenszusammenschluss getätigt werden, werden durch die Übernahme selbst und jede weitere Mittelbeschaffung nach der Übernahme durch das erworbene operative Unternehmen verwässert.

### **Investitionen in Saudi-Arabien**

*Besondere Risikobetrachtungen im Zusammenhang mit dem QFI-System* und Investitionen in saudi-arabische Aktien

Die Fähigkeit eines Fonds, sein Anlageziel zu erreichen, hängt davon ab, ob der Anlageberater als QFI und der Fonds als QFI Client in der Lage sind, ihre jeweiligen Genehmigungen von der Kapitalmarktaufsicht („CMA“) einzuholen und aufrechtzuerhalten und damit dem Fonds Investitionen zu ermöglichen. Sollte es nicht gelingen, eine solche Genehmigung zu erhalten oder aufrechtzuerhalten, könnte die Fähigkeit des Fonds, ein Engagement in saudischen Wertpapieren zu erlangen, eingeschränkt werden, und die Kosten für den Fonds, ein solches Engagement zu erlangen, könnten sich erhöhen. Selbst wenn er die Zulassung als QFI Client erhält, verfügt der Fonds nicht über eine exklusive Investitionsquote und unterliegt den ausländischen Investitionsbeschränkungen und anderen Vorschriften, die die CMA den QFIs und QFI Clients (einzeln und insgesamt) sowie den lokalen Marktteilnehmern auferlegt. Werden solche Beschränkungen erreicht oder wirken sich andere Marktfaktoren auf die Fähigkeit des Fonds aus, in saudische Wertpapiere zu investieren oder anderweitig, ist der Fonds möglicherweise nicht in der Lage, die Nachfrage der Investoren nach Fondsanteilen zu befriedigen. Wenn der Fonds nicht in der Lage ist, in einer Weise zu investieren,

die mit seinem Anlageziel vereinbar ist, kann der Anlageberater Neuaufträge für Fondsanteile ablehnen. Die Ablehnung von Neuaufträgen könnte dazu führen, dass die Fondsanteile auf dem Sekundärmarkt mit einem höheren als dem üblichen Auf- oder Abschlag zum Nettoinventarwert gehandelt werden. Die QFI-Regularien und die lokale Marktinfrastruktur sind relativ neu und wurden noch nicht über mehrere Geschäftszyklen oder Marktereignisse getestet, und die CMA kann das QFI-System und andere Möglichkeiten für ausländische Anlagen in saudi-arabische Aktien jederzeit aufheben oder zusätzliche Barrieren oder Beschränkungen für ausländische Investitionen auferlegen. Jede Änderung des QFI-Systems im Allgemeinen, einschließlich der Möglichkeit, dass der Anlageberater oder der Fonds ihren jeweiligen Status als QFI bzw. QFI Client verliert, kann die Fähigkeit des Fonds, in saudische Wertpapiere anzulegen, beeinträchtigen.

#### *Risiken einer Anlage in Saudi-Arabien*

Die Möglichkeit für ausländische Anleger (z. B. ein Fonds), in saudi-arabische Emittenten zu investieren, ist neu und unerprobt. Diese Möglichkeit könnte von der saudi-arabischen Regierung jederzeit eingeschränkt oder widerrufen werden, und es könnten sich unvorhergesehene Risiken aufgrund des ausländischen Eigentums an solchen Wertpapieren ergeben. Darüber hinaus legt die CMA Anlagebeschränkungen für den Besitz von saudi-arabischen Emittenten durch ausländische Anleger fest, einschließlich einer Beschränkung des Eigentums des Fonds an einem einzelnen Emittenten, der an der saudi-arabischen Börse notiert ist, was den Fonds daran hindern kann, gemäß seiner Strategie anzulegen. Saudi-Arabien ist in hohem Maße von Einkünften aus dem Verkauf von Erdöl und dem Handel mit anderen Ländern abhängig, die am Verkauf von Erdöl beteiligt sind, und seine Wirtschaft ist daher anfällig für Veränderungen der Devisenwerte und des Erdölmarktes. Die schwankende weltweite Nachfrage nach Erdöl könnte Saudi-Arabien erheblich belasten. Wie die meisten Regierungen des Nahen Ostens übt die Regierung Saudi-Arabiens erheblichen Einfluss auf viele Aspekte des privaten Sektors aus. Zwar ist eine Liberalisierung der Wirtschaft im Allgemeinen im Gange, doch in vielen Bereichen ist sie erheblich ins Stocken geraten: Die Beschränkungen für ausländisches Eigentum bestehen nach wie vor, und die Regierung ist an vielen Schlüsselindustrien beteiligt. Verschärft wird die Situation dadurch, dass Saudi-Arabien von einer absoluten Monarchie regiert wird. Die Beziehungen Saudi-Arabiens zu seinen Wirtschaftspartnern weltweit, einschließlich anderer Länder im Nahen Osten, sind aufgrund geopolitischer Ereignisse historisch angespannt. Zukünftige Regierungsmaßnahmen könnten sich erheblich auf die wirtschaftlichen Bedingungen in Saudi-Arabien auswirken, was Folgen für Unternehmen des Privatsektors und den Fonds sowie für den Wert der Wertpapiere im Portfolio des Fonds haben könnte. Jegliche Wirtschaftssanktionen gegen saudi-arabische Einzelpersonen oder saudi-arabische Unternehmen oder sogar die Androhung von Sanktionen können zu einem Rückgang des Wertes und der Liquidität saudi-arabischer Wertpapiere, zu einer Schwächung des saudi-arabischen Königshauses oder zu anderen nachteiligen Folgen für die saudi-arabische Wirtschaft führen. Darüber hinaus ist die Wirtschaft Saudi-Arabiens stark von billigen, ausländischen Arbeitskräften abhängig, und Veränderungen in der Verfügbarkeit dieses Arbeitskräfteangebots könnten sich nachteilig auf die Wirtschaft auswirken.

Anlagen in Wertpapieren saudi-arabischer Emittenten sind mit Risiken verbunden, die typischerweise nicht mit Anlagen in Wertpapieren von Emittenten in entwickelteren Ländern verbunden sind und die sich negativ auf den Wert der Anlagen des Fonds auswirken können. Zu solchen erhöhten Risiken können unter anderem Enteignung und/oder Verstaatlichung von Vermögenswerten, Einschränkungen und staatliche Eingriffe in den internationalen Handel, enteignungsgleiche Besteuerung, politische Instabilität, einschließlich autoritärer und/oder militärischer Beteiligung an der Entscheidungsfindung der Regierung, bewaffnete Konflikte, Kriminalität und Instabilität als Folge religiöser, ethnischer und/oder sozioökonomischer Unruhen gehören. Obwohl die politische Lage in Saudi-Arabien weitgehend stabil ist, war das Land in der Vergangenheit von politischer Instabilität geprägt, und es besteht die Möglichkeit, dass sich die Instabilität im gesamten Nahen Osten nachteilig auf die Wirtschaft Saudi-Arabiens auswirken könnte. Die politische Instabilität in der gesamten Region des Nahen Ostens hat zu erheblichen Verwerfungen in vielen Industriezweigen geführt. Anhaltende politische und soziale Unruhen in diesen Regionen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere im Portfolio des Fonds auswirken.

#### *Broker-Risiko in Saudi-Arabien*

Auf dem saudi-arabischen Markt gibt es vielfältige Möglichkeiten, Transaktionen mit Aktienwerten durchzuführen. Generell wird für einen Fonds erwartet, dass Transaktionen durchgeführt werden können, ohne durch saudi-arabische Vorschriften auf einen einzigen Broker beschränkt zu sein. Möglicherweise gibt es jedoch nur eine begrenzte Anzahl von Brokern, die Dienstleistungen für den Fonds erbringen können, was sich nachteilig auf die Preise, die Menge oder den Zeitpunkt der Transaktionen des Fonds auswirken kann. Darüber hinaus kann die begrenzte Anzahl von Brokern, die dem Fonds zur Verfügung stehen, den Fonds im Falle eines Ausfalls oder einer Geschäftsunterbrechung durch einen oder mehrere der verfügbaren Broker anfälliger für Kreditverluste oder Handelsunterbrechungen machen. Sollte die Fähigkeit des Fonds, einen oder mehrere Broker einzuschalten, aus irgendeinem Grund beeinträchtigt werden, könnte dies die Aktivitäten des Fonds stören und/oder dazu führen, dass die Fondsanteile mit einem Auf- oder Abschlag zum Nettoinventarwert gehandelt werden. Darüber hinaus sind Broker auf dem saudi-arabischen Markt in der Regel nicht in der Lage, Ausführungskommissionen von Analysekosten zu trennen, was bedeutet, dass dem Fonds Ausführungskosten entstehen können, die höher sind als in anderen Märkten, wo Ausführungskommissionen und Analysekosten getrennt sind. Der Fonds kann auch Verluste

aufgrund von Handlungen oder Unterlassungen seiner Broker bei der Ausführung oder Abwicklung einer Transaktion oder bei der Übertragung von Geldern oder Wertpapieren erleiden.

## Section 2

### 2.1 Beschreibung der Anteilklassen

Die Verwaltungsgesellschaft kann in jedem Fonds eine oder mehrere verschiedene Anteilklassen („Anteilklassen“) auflegen. Jeder Anteilklasse ist eine Kennung zugeordnet, die sich aus einer Anteilklassen-Kennziffer und einer Anteilklassen-Unterkennziffer zusammensetzt. Der erste Buchstabe bzw. die erste Zahl dieser Kennziffer bezeichnet die Anteilklassen-Kennziffer (z. B. „A“), während die anderen Buchstaben bzw. Zahlen zusätzliche Merkmale beschreiben und zusammen die Anteilklassen-Unterkennziffer (z. B. „H“) bezeichnen.

Unter Umständen sind nicht alle Anteilklassen in allen Fonds verfügbar. Nähere Informationen über die verfügbaren Anteilklassen sind bei der Verwaltungsgesellschaft und am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Anteilklassen-Kennziffer	Zielgruppe*	Mindesterszeichnung je Fonds:	Mindestanteilbetrag
<b>A</b>	Privatanleger, die entweder Anlageberatungsleistungen oder Ausführungsdienstleistungen eines Vermittlers erhalten und damit einverstanden sind, dass dieser Vermittler Zuwendungen erhalten darf.	k. A.	k. A.
<b>B***</b>	Privatanleger, die Anlageberatungsleistungen eines Vermittlers erhalten und damit einverstanden sind, dass dieser Vermittler Zuwendungen erhalten darf. Der Vermittler darf eine Vorauszahlung von der Vertriebsstelle erhalten, die von dem Anleger über einen Zeitraum von vier Jahren über eine zusätzliche Vertriebsgebühr zurückerstattet wird. Wenn ein Anleger seine Anteile innerhalb von vier Jahren nach Erstzeichnung zurückgibt, so wird ihm ein Rücknahmeabschlag berechnet.	k. A.	k. A.
<b>C</b>	Privatanleger, die Anlageberatungsleistungen eines Vermittlers erhalten und damit einverstanden sind, dass dieser Vermittler Zuwendungen erhalten darf. Der Vermittler darf eine Vorauszahlung von der Vertriebsstelle erhalten. Wenn ein Anleger, der dieses Modell nutzt, seine Anteile innerhalb von einem Jahr nach Erstzeichnung zurückgibt, so wird ihm ein Rücknahmeabschlag berechnet.	k. A.	k. A.
<b>F</b>	Privatanleger, die entweder Beratungsleistungen eines Vermittlers erhalten oder die Orderausführungsplattform eines Vermittlers für Anlagen in die Gesellschaft nutzen.  Für das Vermittlungsgeschäft innerhalb des EWR und des Vereinigten Königreichs steht diese Anteilklasse ab dem 3. Januar 2018 Privatanlegern zur Verfügung, die in einer der folgenden Situationen Vermittler nutzen: 1) wenn es dem Vermittler aufgrund der Anwendbarkeit von MiFID nicht gestattet ist, Zuwendungen anzunehmen und zu behalten; oder (2) wenn der Vermittler mit dem Kunden vereinbart hat, dass es nicht gestattet ist, Zuwendungen anzunehmen und zu behalten.(	k. A.	k. A.

Anteilklassen-Kennziffer	Zielgruppe*	Mindesterszeichnung je Fonds:	Mindestanteilbetrag
<b>I</b>	Anleger, einschließlich Privatanlegern, die entweder direkt oder indirekt über einen Vermittler anlegen.  Für das Vermittlungsgeschäft innerhalb des EWR und des Vereinigten Königreichs steht diese Anteilklasse ab dem 3. Januar 2018 Privatanlegern zur Verfügung, die in einer der folgenden Situationen Vermittler nutzen: 1) wenn es dem Vermittler aufgrund der Anwendbarkeit von MiFID nicht gestattet ist, Zuwendungen anzunehmen und zu behalten; oder (2) wenn der Vermittler mit dem Kunden vereinbart hat, dass es nicht gestattet ist, Zuwendungen anzunehmen und zu behalten.(	k. A.	k. A.
<b>J</b>	Nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, institutionelle Anleger, einschließlich diskretionärer Portfoliomanager, die im Namen ihrer Kunden handeln und innerhalb eines von dem Anlageberater nach vollkommen freiem Ermessen festgelegten Zeitraums in neu aufgelegte Fonds anlegen und hierbei einen Betrag von mindestens USD 10.000.000 in den jeweiligen Fonds anlegen.	10.000.000* *	10.000.000* *
<b>N</b>	Die Verwaltungsgesellschaft und ihre verbundenen Unternehmen (unabhängig davon, ob im eigenen Namen oder im Namen von Kunden) oder – nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft – Kunden der Verwaltungsgesellschaft und ihrer verbundenen Unternehmen. Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.	k. A.	k. A.
<b>S</b>	Pensionsfonds oder institutionelle Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden und die mindestens USD 40.000.000 in den entsprechenden Fonds investieren.	40.000.000* *	40.000.000* *
<b>Z</b>	Institutionelle Anleger einschließlich diskretionärer Portfoliomanager, die im Namen ihrer Kunden handeln.	k. A.	k. A.

Für die Zwecke der vorstehenden Tabelle bezeichnet „Institutioneller Anleger“ einen institutionellen Anleger im Sinne von Artikel 174 des luxemburgischen Gesetzes von 2010. Bei Anlegern, die der MiFID unterliegen, gelten geeignete Gegenparteien (wie in MiFID definiert) und professionelle Kunden per se (wie im Anhang II der MiFID unter Punkt I definiert) als geeignete Anleger für institutionelle Anteilklassen. Privatkunden und professionelle Kunden auf Anfrage (wie in MiFID definiert) gelten normalerweise nicht als geeignete Anleger für institutionelle Anteilklassen, jedoch gibt es einige Einrichtungen, wie zum Beispiel Pensionsfonds lokaler Behörden, die geeignet sind. Weitere Informationen zur Geeignetheit entnehmen Sie bitte dem Antragsformular und wenden Sie sich im Zweifel per E-Mail an [cslux@morganstanley.com](mailto:cslux@morganstanley.com).

\* Stellt die Verwaltungsgesellschaft in ihrem alleinigen Ermessen fest, dass ein Anleger nicht in die Zielgruppe bezüglich einer Anteilklassen-Kennziffer wie vorstehend beschrieben fällt, unter anderem, wenn der Anleger nach einer Erstzeichnung nicht länger Teil der Zielgruppe ist, kann die Verwaltungsgesellschaft durch schriftliche Mitteilung an einen solchen Anleger unter Einhaltung einer einmonatigen Frist den Anteilsbestand entweder zwangsweise zurücknehmen oder in eine andere Anteilklasse umschichten. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch Zeichnungen von Anteilklassen ablehnen, wenn der Anleger nicht in die Zielgruppe fällt oder wenn der jeweilige Vermittler im Hinblick auf die Anteilklassen A, B und C von der Verwaltungsgesellschaft nicht für die Zeichnung dieser Anteilklasse zugelassen wurde.

Diese Entscheidung liegt im alleinigen Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, und die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, diese Befugnis nicht auszuüben. Die Verwaltungsgesellschaft kann z. B. beschließen, dass ein Anleger der Klasse E, der nicht länger Mitarbeiter des Anlageberaters ist, seinen Anteilsbestand weiter halten kann.

\*\* Diese Beträge lauten auf US-Dollar (oder den entsprechenden Gegenwert des US-Dollarbetrags in Euro, Yen oder Pfund Sterling). Diese Mindestbeträge können in besonderen Fällen oder generell nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft geändert oder erlassen werden.

\*\*\* Mit Wirkung zum 1. Juli 2018 werden die Anteile der Klasse B am oder kurz nach dem vierten Jahrestag der ursprünglichen Zeichnung dieser Anteile der Klasse B automatisch gebührenfrei in entsprechende Anteile der Klasse A umgetauscht. Weitere Informationen hierzu sind den Ausführungen unter der Überschrift „Anteile der Anteilklassen-Kennziffer B“ zu entnehmen.

Sinkt der Nettoinventarwert der Beteiligung eines Anlegers an einer Anteilklasse unter den o. a. Mindestanteilbetrag, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, vorbehaltlich einer mindestens einen Monat vorher erfolgten Benachrichtigung des Anlegers entweder eine Zwangsrücknahme des Bestandes vorzunehmen oder diesen Bestand in eine andere Anteilklasse umzutauschen.

Für den Kauf von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffern A, B, C, F, I, J, N, S und Z gelten Beschränkungen. Erstmalige Antragsteller sollten sich vor Einreichung eines Antragsformulars für diese Anteilklassen an die Verwaltungsgesellschaft wenden.

#### **Tabelle der Anteilklassen-Unterkennziffern**

<b>Anteilklassen-Unterkennziffer</b>	<b>Merkmale (siehe nachstehenden Abschnitt)</b>
<i>Die folgenden Anteilklassen-Unterkennziffern werden in diesem Abschnitt 2.1. nachstehend näher erläutert</i>	
H	In Bezug auf den Nettoinventarwert abgesicherte Anteilklasse
H1	In Bezug auf das Portfolio abgesicherte Anteilklasse
H2	In Bezug auf den Index abgesicherte Anteilklasse
H3	In Bezug auf den Nettoinventarwert abgesicherte (nicht lieferbare Währung) Anteilklasse
<i>Die folgenden Anteilklassen-Unterkennziffern werden im Abschnitt 2.10. „Ausschüttungspolitik“ näher erläutert</i>	
X	Ausschüttende Anteilklasse
R	Nach Ermessen ausschüttende Anteilklasse
M	Monatlich ausschüttende Anteilklasse

#### **Währungsgesicherte Anteilklassen**

Mit währungsgesicherten Anteilklassen wird versucht, das Währungsrisiko des Anteilinhabers gegenüber anderen Währungen als der „abgesicherten Anteilklassenwährung“ zu verringern. Der/die Anlageberater entscheidet/entscheiden über die am besten geeigneten Absicherungsstrategien für jeden Fonds. Eine nach Fonds gegliederte Zusammenfassung ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich und wird in den Jahres- und Halbjahresberichten der Gesellschaft veröffentlicht. Währungsgesicherte Anteilklassen sind wie folgt untergliedert:

##### ***In Bezug auf den Nettoinventarwert abgesicherte Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „H“)***

Bei in Bezug auf den Nettoinventarwert abgesicherten Anteilklassen werden Absicherungsstrategien angewandt, mittels derer das Risiko von Währungsschwankungen zwischen der Währung der durch Hedging abgesicherten Anteilklasse und der Referenzwährung des Fonds verringert werden soll. Dies beinhaltet eine Absicherung der Referenzwährung des Fonds gegenüber Währungsschwankungen in Bezug auf die Währung der durch Hedging abgesicherten Anteilklasse, die im Allgemeinen ohne Berücksichtigung der Währungen erfolgt, die in dem Fonds jeweils zugrunde liegenden Anlageportfolio vertreten sind (die „Anlagewährungen“).

##### ***In Bezug auf das Portfolio abgesicherte Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „H1“)***

Bei in Bezug auf das Portfolio abgesicherten Anteilklassen werden Absicherungsstrategien angewandt, mittels derer das Risiko von Währungsschwankungen zwischen der Währung der durch Hedging abgesicherten Anteilklasse und den Anlagewährungen des Fonds verringert werden soll. Dies beinhaltet eine Absicherung der Anlagewährungen des Fonds gegenüber Währungsschwankungen in Bezug auf die Währung der durch Hedging abgesicherten Anteilklasse, die ohne Berücksichtigung der Referenzwährung des Fonds erfolgt.

##### ***In Bezug auf den Index abgesicherte Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „H2“)***

Bei in Bezug auf den Index abgesicherten Anteilklassen werden Absicherungsstrategien angewandt, mittels derer das Risiko von Währungsschwankungen zwischen der Währung der durch Hedging abgesicherten Anteilklasse und den Währungen des Benchmark-Index eines Fonds (die „Index-Währungen“) verringert werden soll. Dies beinhaltet

eine Absicherung der Index-Währungen des Fonds gegenüber Währungsschwankungen in Bezug auf die Währung der durch Hedging abgesicherten Anteilklasse, die ohne Berücksichtigung der Referenzwährung des Fonds oder der Anlagewährungen des Fonds erfolgt.

***In Bezug auf den Nettoinventarwert abgesicherte (nicht lieferbare Währung) Anteilklasse (Anteilklassen-Unterkennziffer „H3“)***

Die in Bezug auf den Nettoinventarwert abgesicherten (nicht lieferbare Währung) Anteilklassen verwenden ähnliche Hedging-Strategien wie die in Bezug auf den Nettoinventarwert abgesicherten Anteilklassen. Ist die Währung der währungsgesicherten Anteilklasse jedoch nicht lieferbar, wird die Anteilklasse zu Zeichnungs- und Rücknahmewecken in eine andere Währung als die Währung der währungsgesicherten Anteilklasse konvertiert. So kann z. B. eine auf Kolumbianische Peso lautende, in Bezug auf den Nettoinventarwert abgesicherte Anteilklasse in US-Dollar oder Euro gezeichnet oder zurückgenommen werden. Jedoch würde die Referenzwährung des Fonds ungeachtet dessen, dass sie auf US-Dollar oder Euro lautet, in den Kolumbianischen Peso abgesichert werden.

**Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabeaufschlag ist ein auf Zeichnungsbeträge erhobener anfänglicher Aufschlag, der nicht in dem Preis berücksichtigt ist, zu dem die Anteile ausgegeben werden.

<b>Anteilklassen-Kennziffer</b>	<b>Rentenfonds (ausschließlich des Emerging Markets Debt Fund, Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Emerging Markets Domestic Debt Fund, Emerging Markets Local Income Fund und Frontier Markets Local Debt Fund)</b>	<b>Aktienfonds (und Emerging Markets Debt Fund, Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Emerging Markets Domestic Debt Fund, Emerging Markets Local Income Fund und Frontier Markets Local Debt Fund):</b>	<b>Mischfonds (Asset Allocation Funds)</b>	<b>Alternative Investmentfonds</b>
<b>A</b>	Bis zu 4,00%	Bis zu 5,75%	Bis zu 5,75%	Bis zu 5,75%
<b>B</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bis zu 3,00%	Bis zu 3,00%	Bis zu 3,00%	Bis zu 3,00%
<b>F</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Bis zu 3,00%	Bis zu 3,00%	Bis zu 3,00%	Bis zu 3,00%
<b>J</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>N</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>S</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Z</b>	Bis zu 1,00%	Bis zu 1,00%	Bis zu 1,00%	Bis zu 1,00%

Der Ausgabeaufschlag fällt an die Verwaltungsgesellschaft oder an den betreffenden Vertriebsagenten zurück, über den der ursprüngliche Kauf getätigt wurde. Sofern in einem Land, in dem die Anteile der Anteilklassen-Kennziffern A, C, I und Z angeboten werden, nach örtlichen Rechtsvorschriften oder Handelsbräuchen für einzelne Kaufaufträge eine niedrigere als der oben genannte Ausgabeaufschlag für den Ersterwerb vorgeschrieben oder zulässig ist, kann die Verwaltungsgesellschaft in dem betreffenden Land die Anteile zu einem niedrigeren als dem oben genannten Preis, jedoch stets unter Berücksichtigung des gesetzlich oder nach Handelsbräuchen des betreffenden Landes erlaubten Höchstbetrages, verkaufen und Vertriebsagenten entsprechend zu Verkäufen zu diesem niedrigeren Preis ermächtigen.

**Weitere Informationen zu Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B**



Wie in Abschnitt 2.5. dieses Prospekts näher beschrieben, ist für Anteile der Anteilklassen-Kennziffer B eine täglich auflaufende und monatlich fällige Vertriebsgebühr zu zahlen, die sich auf einen Jahressatz von 1,00% ihres durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts beläuft. Die Vertriebsgebühr entsteht letztlich der Verwaltungsgesellschaft, die diese Vertriebsgebühr teilweise oder vollständig an die am Vertrieb der Anteile der Anteilklassen-Kennziffer B beteiligten Institute zahlen kann.

Für Anteile der Anteilklassen-Kennziffer B, die vor dem vierten Jahrestag ihrer Zeichnung zurückgenommen werden, wird ein Rücknahmeabschlag erhoben, der unter der Überschrift „Rücknahmeabschlag“ ausführlicher beschrieben ist.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2018 oder am vierten Jahrestag der Ausgabe werden Anteile der Anteilklassen-Kennziffer B automatisch gebührenfrei in entsprechende Anteile der Anteilklassen-Kennziffer A umgetauscht bzw., falls dieser Tag kein Handelstag ist, an dem darauf folgenden Handelstag. Durch diesen Umtausch kann eine Steuerpflicht für Anteilinhaber in bestimmten Jurisdiktionen entstehen. Die Anteilinhaber sollten zu ihrer persönlichen Situation ihre Steuerberater zu Rate ziehen.

Bis zum 22. Juni 2018 hatten Inhaber von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B die Möglichkeit, diese Anteile am oder nach dem vierten Jahrestag der Ausgabe der jeweiligen Anteile der Anteilklassen-Kennziffer B bzw., falls dieser Tag kein Handelstag ist, am darauf folgenden Handelstag, freiwillig in entsprechende Anteile der Anteilklassen-Kennziffer A umzutauschen. Durch diesen Umtausch kann eine Steuerpflicht für Anteilinhaber in bestimmten Jurisdiktionen entstehen. Die Anteilinhaber sollten zu ihrer persönlichen Situation ihre Steuerberater zu Rate ziehen.

Jedweder Umtausch von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B in Anteile der Anteilklassen-Kennziffer A erfolgt auf der in Abschnitt 2.4. dieses Prospekts ausgeführten Grundlage.

Für Anteile der Anteilklassen-Kennziffer B, die entweder (i) automatisch umgetauscht werden oder (ii) freiwillig am oder nach dem vierten Jahrestag der Ausgabe der Anteile der Anteilklassen-Kennziffer B umgetauscht werden, wird kein Rücknahmeabschlag erhoben. Für Anteile der Anteilklassen-Kennziffer A, die infolge des Umtauschs von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B ausgegeben werden, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

## **Rücknahmeabschlag**

Rücknahmeabschlag für alle Fonds

<b>Zeitraum seit Zeichnung*</b>	<b>Anteilklassen-Kennziffer B</b>	<b>Anteilklassen-Kennziffer C</b>
0-365 Tage	4,00%	1,00%
1-2 Jahre	3,00%	Keine
2-3 Jahre	2,00%	Keine
3-4 Jahre	1,00%	Keine
4 Jahre und danach	Keine	Keine

\* Zeichnung bezeichnet zu diesem Zweck den Tag, an dem Anteile ausgegeben wurden und nicht den Tag, an dem der Antrag auf Zeichnung gestellt wurde.

Die Berechnung wird so vorgenommen, dass sie zu der niedrigstmöglichen Belastung führt. Es wird deshalb - sofern keine gegenteiligen Anhaltspunkte vorliegen - regelmäßig angenommen, dass sich die beantragte Rücknahme auf diejenigen Anteile der Anteilklassen-Kennziffern B und C bezieht, die sich am längsten im Anteilbesitz des betreffenden Anlegers befinden. Der Prozentsatz der Gebühr wird auf der Grundlage des Fonds ermittelt, für den die Erstzeichnung des Anteilinhabers erfolgte. Für die Berechnung des Rücknahmeabschlages wirkt sich der Umtausch von Anteilen eines Fonds in Anteile eines anderen Fonds weder auf die Bestimmung des ersten Kaufdatums noch auf den bei Rücknahme fälligen Satz nachteilig aus.

Um ein Beispiel zu geben, soll angenommen werden, dass ein Anteilinhaber 100 Anteile der Anteilklasse B eines Fonds zu Anschaffungskosten von Euro 25 je Anteil (d.h. zu einem Gesamtpreis von Euro 2.500) erworben hat und im dritten Jahr nach der Ausgabe der Nettoinventarwert je Anteil Euro 27 beträgt. Verlangt der Anteilinhaber zu diesem Zeitpunkt zunächst die Rücknahme von 50 Anteilen (Reinerlös Euro 1.350), wird die Gebühr nur auf die Anschaffungskosten von Euro 25 je Anteil und nicht auf den Zuwachs des Nettoinventarwerts in Höhe von Euro 2 je Anteil berechnet. Deshalb unterliegen von den Rücknahmeerlösen in Höhe von Euro 1.350 nur Euro 1.250 einem Rücknahmeabschlag in Höhe von 2% (d.h. dem im dritten Jahr nach der Ausgabe anwendbare Satz).

Der Rücknahmeabschlag fällt zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft an, die diese zur Deckung ihrer Kosten für die Erbringung vertriebsbezogener Dienstleistungen für den von dem Verkauf betroffenen Fonds, die Werbung und die Vermarktung von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffern B und C und die durch ihr Verkaufs- und Marketingpersonal für die Anteilinhaber erbrachten Dienstleistungen verwendet.

Der Rücknahmeabschlag (in Kombination mit der Vertriebsgebühr (siehe Kapitel 2.5. „Kosten und Auslagen“) bei Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B) bezweckt, den Vertrieb der Anteile der Anteilklassen-Kennziffern B und C über die Verwaltungsgesellschaft und andere Vertriebsstellen zu finanzieren, ohne dass zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Händleraufschlag oder Ausgabeaufschlag anfällt.

### **Verzicht auf den Rücknahmeabschlag**

Die Verwaltungsgesellschaft verzichtet auf einen gegebenenfalls anfallenden Rücknahmeabschlag, der auf die Rücknahme von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffern B und C zu zahlen ist, wenn eine Rücknahme nach Maßgabe des Rechts der Verwaltungsgesellschaft erfolgt, das Konto eines Anteilinhabers aufzulösen, wie im Kapitel „Zwangsrücknahme“ näher beschrieben (d.h. die Zwangsrücknahme nicht auf das Verschulden des Anteilinhabers zurückzuführen ist).

Die Verwaltungsgesellschaft verzichtet auf mögliche Rücknahmeabschläge, die auf die Rücknahme von denjenigen Anteilen der ausschüttenden Anteilklassen-Kennziffern B und C anfallen, die aus der automatischen Wiederanlage von Ausschüttungen resultieren.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft auch auf mögliche Rücknahmeabschläge vollständig oder teilweise verzichten.

**Die alternative Gestaltung des Ausgabeaufschlags ermöglicht es einem Anleger, die für ihn günstigste Methode des Erwerbs von Anteilen unter Berücksichtigung der Höhe des Zeichnungsbetrages, der von dem Anleger erwarteten voraussichtlichen Dauer des Anteilbesitzes und anderer individueller Umstände zu wählen. Anleger sollten sich entscheiden, ob es für sie unter Berücksichtigung ihrer individuellen Umstände vorteilhafter ist, einen Ausgabeaufschlag für den Ersterwerb unter Vermeidung einer Vertriebsgebühr und eines Rücknahmeabschlages zu entrichten, oder statt dessen den gesamten Zeichnungsbetrag in einen Fonds anzulegen, mit der Folge, dass diese Vermögensanlage zu einem späteren Zeitpunkt der Vertriebsgebühr und des Rücknahmeabschlages unterliegt.**

## **2.2 Ausgabe von Anteilen, Zeichnungs- und Zahlungsmodalitäten**

Die Verwaltungsratsmitglieder können voll eingezahlte Anteile jeder beliebigen Anteilklasse jederzeit ohne Beschränkungen ausgeben.

Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch sind unwiderruflich, außer im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse.

### **Ausgabe von Anteilen**

Anteile einer jeden Anteilklasse werden zu einem Preis, der dem Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Klasse in der entsprechenden Währung entspricht, ausgegeben. Bezüglich der Währungen, in denen die Anteile der betreffenden Fonds ausgegeben sind, wird auf die Tabelle im Abschnitt 2.7. „Bestimmung des Nettoinventarwerts“ verwiesen. Aktuelle Informationen können unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) eingesehen oder von der Verwaltungsgesellschaft eingeholt werden. Anteile der Anteilklassen-Kennziffer A sämtlicher Aktien- und Rentenfonds, Mischfonds (Asset Allocation Funds) und alternativer Investmentfonds (Alternative Investment Funds) unterliegen einem Ausgabeaufschlag, der auf den Gesamtzeichnungsbetrag in der Zeichnungswährung berechnet wird. Einzelheiten zu den Mindestzeichnungsbeträgen bei Erstzeichnung und Folgezeichnungen eines Fonds und zu dem Ausgabeaufschlag werden in Kapitel 2.1 „Beschreibung der Anteilklassen“ angegeben.

Erstmalige Anträge auf Zeichnung von Anteilen müssen die von der Gesellschaft benötigten Angaben enthalten und auf dem Antragsformular der Verwaltungsgesellschaft oder in einem für die Verwaltungsgesellschaft akzeptablen Format abgegeben und bei der Transferstelle in Luxemburg oder bei einer der auf dem Antragsformular angegebenen Vertriebsstellen eingereicht werden. Folgeanträge können schriftlich oder per Telefax eingereicht werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann zudem entscheiden, dass Erst- und Folgezeichnungsanträge mittels elektronischer oder sonstiger Medien eingereicht werden können (vorausgesetzt, dass bei Erstzeichnungsanträgen ein ordnungsgemäß ausgefüllter Zeichnungsantrag eingeht).

Die Verwaltungsgesellschaft oder eine von ihr beauftragte Person kann einen Anleger auffordern, zusätzliche Informationen zur Verfügung zu stellen, welche die von dem Anleger in seinem Antrag gemachten Angaben belegen. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich in jedem Fall das Recht vor, Anträge auf Anteile ganz oder teilweise abzulehnen.

Alle Anträge erfolgen vorbehaltlich dieses Prospekts, des letzten Jahresberichts und ggf. des letzten Halbjahresberichts, der Satzung und des Antragsformulars.

Mehrere gemeinschaftlich handelnde Antragsteller müssen jeder für sich das Antragsformular unterzeichnen, es sei denn, es wird eine ordnungsgemäße Vollmacht oder eine andere schriftliche Ermächtigung vorgelegt.

Auf Anteile aller Fonds bezogene Anträge, die an einem Handelstag vor Annahmeschluss bei der Transferstelle eingehen, werden an diesem Handelstag auf der Grundlage des für diesen Handelstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt.

Anträge, die an einem Handelstag nach Annahmeschluss bei der Transferstelle eingehen, werden auf der Grundlage des nächsten ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil am nächsten Handelstag ausgeführt. Bei Anträgen auf Anteile der ausschüttenden Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffern „X“ und „M“) und auf Anteile der nach Ermessen ausschüttenden Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffern „R“ und „RM“) beginnt die Berechnung der auflaufenden Dividenden an dem Handelstag, an dem die betreffenden Anträge ausgeführt werden.

Es ist unzulässig für eine Vertriebsstelle, Auftragserteilungen zurückzuhalten, um von Preisänderungen zu profitieren. Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie einen Kauf oder eine Rückgabe von Anteilen über eine Vertriebsstelle unter Umständen an Tagen, an denen diese Vertriebsstelle nicht geschäftstätig ist, nicht vornehmen können.

Ein Antrag muss bei einem Inkassobeauftragten (d.h. einem Unternehmen, das seinen Sitz in einem Land hat, das Mitglied der Financial Action Task Force ist oder das gleichermaßen die Vorschriften zur Bekämpfung der Geldwäsche einhält, und mit der Einziehung, nicht aber mit der Bearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen für die Verwaltungsgesellschaft beauftragt ist) vor Annahmeschluss an einem Handelstag eingehen, damit die Transferstelle den Antrag auf der Grundlage des für diesen Handelstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil bearbeiten kann. Anträge, die bei einem Inkassobeauftragten nach Annahmeschluss an einem Handelstag eingehen, werden von der Transferstelle auf der Grundlage des für den nächsten Handelstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Soweit Inkassobeauftragte von der Verwaltungsgesellschaft zum Empfang von Anlagegeldern ermächtigt sind, müssen diese Gelder im Hinblick auf die Einhaltung der Geldwäscheregelungen durch eine hierzu ermächtigte Vertriebsstelle oder den jeweiligen Inkassobeauftragten überprüft werden.

Die Gesellschaft bestimmt die Grundsätze für die Berechnung des Kurses bzw. Nettoinventarwerts ihrer Anteile, die von der Verwaltungsgesellschaft für die Zukunft angewandt werden. Es ist daher nicht möglich, im Voraus den Nettoinventarwert je Anteil zu kennen, zu dem Anteile (ausschließlich eines etwaigen Ausgabeaufschlags) gekauft oder verkauft werden. Der Nettoinventarwert je Anteil wird zu dem Bewertungszeitpunkt berechnet, der auf den Annahmeschluss folgt.

Die Fonds der Gesellschaft sind nicht für Anleger mit kurzfristigen Anlagezielen bestimmt. Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft auswirken können (z. B. Aktivitäten, die Anlagestrategien zerstören oder Auswirkungen auf die Ausgaben haben), sind nicht gestattet. Insbesondere ist jede Form von Market Timing untersagt.

Auch wenn anerkannt wird, dass die Anteilinhaber unter Umständen ein legitimes Bedürfnis haben, ihre Anlageentscheidungen von Zeit zu Zeit anzupassen, so kann die Verwaltungsgesellschaft dennoch nach eigenem Ermessen Maßnahmen ergreifen, die angemessen sind, um solche Aktivitäten abzuwenden, bei denen sie annimmt, dass sie sich nachteilig auf die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft auswirken können.

Entsprechend kann die Verwaltungsgesellschaft, wenn sie feststellt oder vermutet, dass ein Anteilinhaber in solche Aktivitäten verwickelt ist, die Zeichnungs- oder Umtauschanträge dieses Anteilinhabers aussetzen, aufheben, ablehnen oder auf sonstige Weise mit ihnen verfahren und entsprechende Maßnahmen und Schritte ergreifen, die geeignet oder notwendig sind, um die Gesellschaft und deren Anteilinhaber zu schützen. Zwecks weitergehender Informationen zu den Maßnahmen, welche unter Umständen ergriffen werden können, sei auf die Punkte „Rücknahme von Anteilen“ und „Umtausch von Anteilen“ verwiesen.

Die Gesellschaft kann das rechtliche und wirtschaftliche Eigentum einer Person (natürliche Person, Kapitalgesellschaft, Personengesellschaft oder sonstige Rechtsperson) an Anteilen einschränken oder untersagen und eine der in der Satzung beschriebenen Maßnahmen ergreifen, wenn dieses Eigentum oder solche Praktiken nach Auffassung der Gesellschaft (i) zu einem Verstoß gegen Bestimmungen dieser Satzung oder dieses Prospekts oder gegen Gesetze oder Vorschriften einer beliebigen Jurisdiktion führen könnten oder (ii) eine Verpflichtung der Gesellschaft, ihrer Verwaltungsgesellschaft oder ihres Anlageberaters auslösen könnten, sich nach bestimmten Gesetzen oder Vorschriften als Investmentfonds oder anderweitig registrieren zu lassen, oder eine Verpflichtung der Gesellschaft auslösen könnten, bestimmte Registrierungsanforderungen in Bezug auf ihre Anteile, sei es in den Vereinigten Staaten von Amerika oder in einer anderen Jurisdiktion, zu erfüllen; oder (iii) für die Gesellschaft oder ihre Verwaltungsgesellschaft, ihren Anlageberater oder ihre Anteilinhaber rechtliche, regulatorische, steuerliche, administrative, finanzielle oder sonstige Nachteile entstehen lassen könnten, welche ihnen andernfalls nicht entstanden wären (eine solche Person wird im Folgenden als „unzulässige Person“ bezeichnet). Insbesondere haben die Verwaltungsratsmitglieder beschlossen, das Eigentum an Anteilen durch US-Personen (wie in Regulation S des U.S. Securities Act of 1933, in seiner jeweils gültigen Fassung definiert) zu unterbinden, jedoch unter der Voraussetzung, dass keine Bestimmung dieses Prospekts ein Unternehmen von Morgan Stanley oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder Tochtergesellschaften daran hindert, Anteile zu besitzen.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, in bestimmten Ländern Anlegern nur Anteile einer einzigen Anteilklasse zum Erwerb anzubieten, um sicherzustellen, dass in solchen Ländern geltende Rechtsvorschriften, Gepflogenheiten oder Geschäftsusancen eingehalten werden. Die Gesellschaft behält sich zudem das Recht vor, Standards für bestimmte Klassen von Anlegern oder Transaktionen festzulegen, die den Kauf von Anteilen einer bestimmten Anteilklasse gestatten oder hierfür erforderlich sind.

In dem Fall, in dem die Annahme eines Antrags, der alleine oder zusammen mit anderen in Bezug auf einen Handelstag (der „erste Handelstag“) gestellten Anträgen einen Erwerb von mehr als 10% der Anteile eines Fonds gegen Barzahlung umfasst, für die bisherigen Anteilinhaber nachteilig ist, so können die Verwaltungsratsmitglieder die Bearbeitung des betreffenden Antrags ganz oder teilweise bis zum nächsten Handelstag zurückstellen, sodass zum ersten Handelstag nicht mehr als 10% des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds gezeichnet werden.

Wenn der Verwaltungsrat beschließt, einen solchen Antrag ganz oder teilweise zurückzustellen, wird der Antragsteller vor der Zurückstellung informiert. Wird einem Antrag auf Grund der hier niedergelegten Befugnisse zur anteiligen Aufteilung von Anträgen am ersten Handelstag nicht in vollem Umfang entsprochen, wird er in Hinblick auf den nichtausgeführten Teil so behandelt, als ob durch den Anteilinhaber weitere Anträge zu dem nächstfolgenden Handelstag und, soweit erforderlich, zu den nachfolgenden Handelstagen gestellt worden wären, bis der Antrag in voller Höhe ausgeführt ist. Für zum ersten Handelstag gestellte Anträge gilt, dass diese zunächst vollständig und gegenüber an späteren Handelstagen gestellten Anträgen bevorzugt erledigt werden, wobei zu späteren Handelstagen gestellte Anträge entsprechend zurück gestellt werden, die Bestimmungen des vorhergehenden Satzes ansonsten jedoch auch für zum ersten Handelstag gestellte Anträge uneingeschränkt gelten.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, Anträgen auf vollständige oder teilweise Bezahlung von Anteilen durch Einbringung geeigneter Anlagewerte als Sacheinlage nach eigenem freien Ermessen zuzustimmen oder diese abzulehnen. Die Transaktionskosten, die dadurch entstehen, dass die Verwaltungsgesellschaft eine Sacheinlage akzeptiert, sind von dem neuen Anteilinhaber unmittelbar zu tragen. Ein gegebenenfalls anfallender Ausgabeaufschlag wird vor Anlage abgezogen. Anlagewerte, die als Sacheinlage eingebracht werden, sind einer besonderen Prüfung zu unterziehen, und nach Prüfung der von der Verwaltungsgesellschaft bei der Annahme der Sacheinlage angewandten Bewertungsmethoden durch die Wirtschaftsprüfer wird von diesen ein Bericht erstellt.

Diese Prüfung erfolgt gemäß den fachlichen Empfehlungen des *Institut des Réviseurs d'Entreprises*. Der so bestimmte Wert ist, zusammen mit dem für die betreffende Anteilklasse des jeweiligen Fonds errechneten Nettoinventarwert je Anteil, maßgeblich für die Anzahl der an den neuen Anteilinhaber auszugebenden Anteile. Der Zweck dieser Verfahrensweise ist es, sicherzustellen, dass den bisherigen Anteilinhabern nicht die Transaktionskosten für den Erwerb von zusätzlichen Vermögenswerten bei neuen Anteilinhabern mit größeren Fondsbeteiligungen auferlegt werden.

Antragsteller können Zahlung in US-Dollar, Euro, Yen oder Pfund Sterling leisten. Antragsteller können Zahlung für währungsgesicherte Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „H“, „H1“, „H2“, „H3“, „O“) Anteilklasse nur in der jeweiligen Währung leisten, auf die die entsprechende Anteilklasse lautet, was je nach spezifischer Klasse eine Zahlung in US-Dollar, Euro, Yen, Pfund Sterling, Australischen Dollar, Mexikanischen Pesos, Singapur-Dollar, Schwedischen Kronen, Schweizer Franken, Südafrikanischem Rand oder einer anderen Währung, die die Verwaltungsgesellschaft festlegen kann, erfordern kann. Erfolgt eine Zahlung für eine andere Klasse in einer Währung, in der für die betreffende Anteilklasse kein entsprechender Nettoinventarwert je Anteil angegeben wird, so veranlasst die Verwaltungsstelle erforderliche Fremdwährungsumrechnungen in die Referenzwährung des betreffenden Fonds. Diese Fremdwährungsumrechnungen werden auf Kosten des Antragstellers mit der Verwahrstelle oder der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Vornahme einer Fremdwährungsumrechnung kann die Abwicklung eines Antrags verzögern, da die Verwaltungsstelle die Ausführung einer Fremdwährungsumrechnung nach ihrem Ermessen bis zum Eingang der frei verfügbaren Gelder aufschieben kann.

Im Falle der Zeichnung von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffern A, B, C und F aller Fonds müssen, wenn nicht bereits vorab andere Vereinbarungen getroffen wurden, frei verfügbare Gelder bei der Transferstelle am Geschäftstag vor dem betreffenden Handelstag eingehen, damit der Antragsteller den für diesen Handelstag ermittelten Nettoinventarwert je Anteil erhält.

Im Falle der Zeichnung von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffern I, J, N, S und Z für alle Fonds müssen frei verfügbare Gelder bei der Transferstelle um 13.00 Uhr MEZ innerhalb von drei Geschäftstagen nach dem Handelstag eingehen.

Die vollständigen Zahlungsmodalitäten sind dem Antragsformular zu entnehmen und sind auch bei der Verwaltungsgesellschaft, den Vertriebsstellen oder der Transferstelle erhältlich. Antragsteller für Anteile werden darauf hingewiesen, dass Schecks nicht als Zahlungsmittel akzeptiert werden.

Erfolgt die Zeichnung von Anteilen über eine Vertriebsstelle, gelten möglicherweise von den vorstehend beschriebenen Zahlungsmodalitäten abweichende Modalitäten, die bei der betreffenden Vertriebsstelle in Erfahrung gebracht werden können.

Wenn die Zahlung nicht rechtzeitig erfolgt (oder das vervollständigte Antragsformular für einen erstmals gestellten Antrag nicht eingegangen ist), kann die betreffende Zuteilung von Anteilen storniert und die Zeichnungsgebühren können an den Antragsteller ohne Zinsen zurückerstattet werden. Wenn eine Zahlung in Bezug auf einen Antrag nach dem Fälligkeitstag eingeht, behandelt die Verwaltungsgesellschaft diesen Antrag als Antrag auf Erwerb derjenigen Anzahl von Anteilen, die zu der eingegangenen Summe am nächsten Handelstag nach Zahlungserhalt erworben oder gezeichnet werden kann. Antragsteller können aufgefordert werden, die entsprechende Vertriebsstelle und/oder die Gesellschaft für die Kosten einer verspäteten Zahlung oder einer Nichtzahlung zu kompensieren. Es steht in der Macht der Verwaltungsgesellschaft, den gesamten Bestand oder einen Teil des Bestands des Antragstellers zurückzunehmen, um solche Kosten zu bestreiten.

### **Geschäftsbestätigung**

An dem Handelstag, an dem der Antrag abgewickelt wird, wird an den Antragsteller eine Geschäftsbestätigung per Post (oder per Fax, auf einem elektronischen Übertragungsweg oder anderweitig) übersandt, aus der sich sämtliche Einzelheiten des abgewickelten Geschäfts ergeben.

Es wird empfohlen, dass Antragsteller Geschäftsbestätigungen bei Erhalt einer Überprüfung unterziehen.

Alle Anteile werden als registrierte Namensanteile ausgegeben, wobei die Rechtsinhaberschaft durch die Eintragung im Anteilregister schlüssig nachgewiesen wird. Die Gesellschaft behandelt den eingetragenen Inhaber eines Anteils als den uneingeschränkten und wirtschaftlichen Eigentümer des Anteils.

Anteile werden in unverbriefter Form ausgegeben. Die unverbriefte Form ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, Aufträge zur Rücknahme von Anteilen ohne nennenswerte Verzögerungen auszuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jeder Vertriebsstelle gestatten, im Auftrag der Gesellschaft und der Fonds bei der Entgegennahme von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen mitzuwirken, und kann in diesem Fall für Antragsteller, die Anteile über diese Vertriebsstellen erwerben, selbst einen Nominee-Service anbieten oder einen Dritten (auch eine Vertriebsgesellschaft) damit beauftragen. Antragsteller können sich dafür entscheiden (sind aber nicht verpflichtet), einen solchen Nominee-Service zu nutzen, wonach der Nominee in seinem Namen Anteile für und im Auftrag von Antragstellern hält, die Antragsteller jedoch berechtigt sind, jederzeit den direkten Rechtstitel an den Anteilen einzufordern, und dem Nominee, damit dieser zur Stimmabgabe bei Generalversammlungen der Anteilhaber berechtigt ist, diesbezüglich spezielle oder allgemeine Anweisungen zur Stimmabgabe zu erteilen. Antragstellern steht jedoch weiterhin die Möglichkeit offen, Anteile ohne die Inanspruchnahme eines Nominee-Service zu erwerben.

Antragstellern wird nach Annahme ihres Antrags eine Anteilhaber-Nummer zugeteilt, die zusammen mit den persönlichen Angaben des Anteilhabers als Identitätsnachweis dient. Diese Anteilhaber-Nummer sollte der Anteilhaber bei allen künftigen Geschäften gegenüber der Verwaltungsgesellschaft oder der Transferstelle verwenden.

Im Falle von Änderungen der persönlichen Angaben des Anteilhabers oder des Abhandenkommens der Anteilhaber-Nummer ist die Transferstelle unverzüglich schriftlich zu benachrichtigen. Geschieht dies nicht, kann es zu Verzögerungen bei der Rücknahme von Anteilen kommen. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich im Namen der Gesellschaft das Recht vor, eine Freistellungserklärung oder einen von einer Bank, einem Makler oder einer anderen für sie akzeptablen Partei gegengezeichneten Nachweis zu verlangen, bevor sie eine solche Weisung befolgt.

Sofern ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt wird, werden erbrachte Zahlungen oder sonstige ausstehende Guthabensalden dem Antragsteller per Post oder Banküberweisung auf dessen Risiko zurückerstattet.

### **Allgemeine Bestimmungen**

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge ganz oder teilweise zurückzuweisen. Außerdem kann die Ausgabe und der Verkauf von Anteilen einer beliebigen Anteilklasse einzelner oder aller Fonds ohne vorherige Ankündigung eingestellt werden.

Die Annahme von Zeichnungsanträgen erfolgt, nachdem die Verwaltungsgesellschaft sich davon überzeugt hat, dass die betreffenden Anteilhaber die wesentlichen Anlegerinformationen bezüglich der Anteilklassen, die sie zu zeichnen beabsichtigen, erhalten haben.

Nach dem Gesetz vom 19. Februar 1973 über den Verkauf von medizinischen Substanzen und der Verhinderung von Drogenabhängigkeit, zuletzt geändert durch das Gesetz vom 11. August 1998, dem Gesetz vom 12. November 2004 über die Bekämpfung der Geldwäsche und der Terrorismusfinanzierung und den maßgeblichen Rundschreiben der Luxemburger Aufsichtsbehörde gelten in Luxemburg Vorschriften zur Verhinderung von Geldwäsche aus Drogengeschäften. Aufgrund dessen können von der Verwaltungsgesellschaft Nachweise über die Identität von

Antragstellern (einschließlich der Bereitstellung entsprechender Nachweisdokumente) verlangt werden. Diese Informationen können zum Zeitpunkt der Antragstellung für Anteile eingeholt werden.

Die Gesellschaft wird während eines Zeitraumes, in dem die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil eines jeweiligen Fonds von der Gesellschaft gemäß den in ihrer Satzung und in diesem Prospekt unter der Überschrift „Zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts“ vorgesehenen Möglichkeiten durch die Gesellschaft ausgesetzt wurde, keine Anteile der betroffenen Anteilklasse ausgeben.

Eine solche Aussetzung wird den Antragstellern bekannt gegeben; eingegangene und noch nicht ausgeführte Anträge können während dieses Zeitraums durch schriftliche Mitteilung an die Verwaltungsgesellschaft vor Annahmeschluss in Bezug auf den ersten Handelstag nach dem Ende des Aussetzungszeitraums zurückgenommen werden. Anträge, die nicht zurückgenommen wurden, werden zum ersten Handelstag nach Ende des Aussetzungszeitraums ausgeführt.

### **Befugnisse der Verwaltungsratsmitglieder**

Die Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit nach freiem Ermessen beschließen, dass ein Fonds oder eine Anteilklasse oder mehrere Anteilklassen vorübergehend für Zeichnungen oder den Umtausch von Anteilen geschlossen wird/werden. Ein solcher Beschluss kann unter anderem insbesondere dann gefasst werden, wenn die hinsichtlich eines Fonds vom jeweiligen Anlageberater oder Unter-Anlageberater verfolgte Anlagestrategie bis zu einem Punkt betrieben ist, an dem nach Auffassung des Anlageberaters oder Unter-Anlageberaters das Angebot an Wertpapieren, in die nach dieser Strategie investiert werden kann, zu klein geworden ist, um weitere Vermögenswerte des Fonds entsprechend dieser Strategie durch den Anlageberater oder Unter-Anlageberater sinnvoll anzulegen, sofern das Fondsvermögen und somit die entsprechend dieser Strategie anzulegenden Geldmittel weiter anwachsen. Ein aufgrund dieser Bestimmung geschlossener Fonds kann jederzeit durch einen Beschluss der Verwaltungsratsmitglieder wieder geöffnet werden.

Die Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit unter Ausübung ihres Ermessens beschließen, einen Fonds oder eine Anteilklasse zu schließen und zusätzliche Anlagen in den jeweiligen Fonds oder die jeweilige Anteilklasse (i) von Anlegern, die noch nicht in besagten Fonds oder besagte Anteilklassen investiert haben („Soft Closure“), oder (ii) von Anlegern, einschließlich Anleger, die bereits in den jeweiligen Fonds oder die jeweilige Anteilklasse investiert sind („Hard Closure“) ablehnen.

Von den Verwaltungsratsmitgliedern getroffene Entscheidungen im Zusammenhang mit Soft Closures und Hard Closures können sich unmittelbar oder mittelbar auswirken und für einen unbestimmten Zeitraum wirksam sein.

In diesem Zusammenhang wird eine Mitteilung auf der Website [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) und ggf. auf weiteren Websites von Morgan Stanley Investment Management veröffentlicht und entsprechend dem Status der besagten Anteilklassen oder Fonds aktualisiert.

### **Maßnahmen zum Verwässerungsschutz**

Wenn Anleger in einen Fonds einsteigen oder ihn verlassen, können beim potenziellen Kauf und Verkauf von Wertpapieren Handelskosten wie Geld-/Briefspannen, Maklergebühren, Transaktionskosten und Steuern anfallen. Diese Kosten gehen zu Lasten des Fonds und werden von allen verbleibenden Anteilinhabern des Fonds getragen, ein Effekt, der als Verwässerung bezeichnet wird und sich auf die Rendite der verbleibenden Anteilinhaber auf ihre Anlage in den Fonds auswirken kann.

Um die verbleibenden Anteilinhaber vor einer Verwässerung zu schützen, kann die Verwaltungsgesellschaft den NIW eines Fonds anpassen, um diese geschätzten Handelskosten widerzuspiegeln, ein Mechanismus, der als Swing Pricing bekannt ist.

Wenn die Nettoaktivität der Anleger in einem Fonds an einem bestimmten Handelstag einen bestimmten Schwellenwert („Swing Threshold“) überschreitet, wird der Nettoinventarwert um einen Faktor („Swing Factor“) angepasst, und zwar nach oben im Falle von Nettozeichnungen und nach unten im Falle von Nettorücknahmen. In beiden Fällen gilt der angepasste Nettoinventarwert für alle Transaktionen, unabhängig von der Richtung, und nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Anlegertransaktion.

Der Swing-Faktor darf unter normalen Marktbedingungen für keinen Fonds 2% des NAV übersteigen. Die Gesellschaft kann jedoch beschließen, diese Obergrenze unter außergewöhnlichen Umständen (z. B. bei angespannten oder verzerrten Märkten, die zu erhöhten Handelskosten über die Obergrenze von 2% hinaus führen) vorübergehend anzuheben, um die Interessen der Anteilinhaber zu schützen. Diese Entscheidung würde den Anteilinhabern über die üblichen Kommunikationskanäle mitgeteilt werden, wie in Abschnitt 2.6. „Veröffentlichung des Nettoinventarwerts“ erläutert.

## 2.3 Rücknahme von Anteilen

Anteile können vorbehaltlich der nachstehend beschriebenen Beschränkungen täglich an jedem Handelstag zurückgenommen werden. Anteile aller Klassen werden zu dem Preis in Höhe des Nettoinventarwerts je Anteil der entsprechenden Klasse in der entsprechenden Währung zurückgenommen.

### Rücknahmeverfahren

Rücknahmeanträge sind per Telefax oder per Brief an die Transferstelle oder an die betreffende Vertriebsstelle zu richten. Die Verwaltungsgesellschaft kann zudem entscheiden, dass Rücknahmeanträge mittels elektronischer oder sonstiger Medien eingereicht werden können.

Ein Rücknahmeantrag muss (i) den geldwerten Betrag der Rücknahme von Anteilen oder (ii) die Anzahl der Anteile, die der Anteilinhaber zurückgeben möchte, angeben. Darüber hinaus muss ein Rücknahmeantrag auch die persönlichen Angaben zum Anteilinhaber und die Kontonummer des Anteilinhabers enthalten. Unvollständige Angaben können die Abwicklung des Rücknahmeantrages verzögern, da weitere Angaben vom Anteilinhaber eingeholt werden müssen.

Bei Rücknahme von Anteilen ausschüttender Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „X“ und „M“) und von Anteilen von nach Ermessen ausschüttenden Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „R“ und „RM“) werden alle bis einschließlich des Handelstages, an dem die Anträge abgewickelt werden, aufgelaufenen Dividenden miteingerechnet. Inhaber von Anteilen der ausschüttenden und nach Ermessen ausschüttenden Anteilklassen-Kennziffern B und C haben unter Umständen einen Rücknahmeabschlag gemäß Kapitel 2.1. „Beschreibung der Anteilklassen“ zu entrichten.

Rücknahmeanträge sind bindend und unwiderruflich, außer im Falle eines Aufschubs der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil. Die Verwaltungsgesellschaft kann schriftliche Bestätigungen verlangen. Diese müssen von allen betreffenden, im Anteilregister eingetragenen Rechtsinhabern ordnungsgemäß unterzeichnet sein, es sei denn, im Falle eines gemeinschaftlich von mehreren Anteilinhabern gehaltenen Anteils ist jeder der Rechtsinhaber befugt, alleine zu unterzeichnen.

Rücknahmeanträge bezüglich sämtlicher Fonds, die vor Annahmeschluss für einen Handelstag bei der Transferstelle eingehen, werden an diesem Handelstag auf der Grundlage des für diesen Handelstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Anträge, die an einem Handelstag nach Annahmeschluss bei der Transferstelle eingehen, werden auf der Grundlage des nächsten ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil am nächsten Handelstag ausgeführt.

Es ist unzulässig für eine Vertriebsstelle, eingegangene Rücknahmeerteilungen zurückzuhalten, um von Preisänderungen zu profitieren. Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie die Rücknahme von Anteilen über eine Vertriebsstelle an Tagen, an denen diese Vertriebsstelle nicht geöffnet ist, nicht vornehmen können.

Ein Rücknahmeantrag muss bei einem Inkassobeauftragten (d.h. einem Unternehmen, das seinen Sitz in einem Land hat, das Mitglied der Financial Action Task Force ist oder das gleichermaßen die Vorschriften zur Bekämpfung der Geldwäsche einhält, und mit der Einziehung, nicht aber mit der Bearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen für die Verwaltungsgesellschaft beauftragt ist) vor Annahmeschluss für einen Handelstag eingehen, damit die Transferstelle den Antrag auf der Grundlage des für diesen Handelstag ermittelten Nettoinventarwert je Anteil bearbeiten kann. Anträge, die bei einem Inkassobeauftragten nach Annahmeschluss für einen Handelstag eingehen, werden von der Transferstelle auf der Grundlage des für den nächsten Handelstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt.

Die Gesellschaft bestimmt die Grundsätze für die Berechnung des Kurses bzw. Nettoinventarwerts ihrer Anteile, die von der Verwaltungsgesellschaft für die Zukunft angewandt werden. Es ist daher nicht möglich, im Voraus den Nettoinventarwert je Anteil zu kennen, zu dem Anteile (ausschließlich eines etwaigen Ausgabeaufschlags) gekauft oder verkauft werden. Der Nettoinventarwert je Anteil für einen Handelstag wird zu dem Bewertungszeitpunkt berechnet, der auf den Annahmeschluss folgt.

Die Fonds der Gesellschaft sind nicht für Anleger mit kurzfristigen Anlagezielen bestimmt. Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft auswirken können (z. B. Aktivitäten, die Anlagestrategien zerstören oder Auswirkungen auf die Ausgaben haben), sind nicht gestattet. Insbesondere ist jede Form von Market Timing untersagt.

Auch wenn anerkannt wird, dass die Anteilinhaber unter Umständen ein legitimes Bedürfnis haben, ihre Anlageentscheidungen von Zeit zu Zeit anzupassen, so kann die Verwaltungsgesellschaft dennoch nach eigenem Ermessen Maßnahmen ergreifen, die angemessen sind, um solche Aktivitäten abzuwenden, bei denen sie annimmt, dass sie sich nachteilig auf die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft auswirken können.

Entsprechend kann die Verwaltungsgesellschaft, wenn sie feststellt oder vermutet, dass ein Anteilinhaber in solche Aktivitäten verwickelt ist, den Antrag dieses Anteilinhabers aussetzen, aufheben, ablehnen oder auf sonstige Weise mit ihm verfahren und entsprechende Maßnahmen und Schritte ergreifen, die geeignet oder notwendig sind, um die

Gesellschaft und deren Anteilhaber zu schützen. Eine Rücknahmegebühr in Höhe von bis zu 2% einer einzelnen Rücknahme kann berechnet werden, wenn die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen feststellt, dass der Anteilhaber an Handelspraktiken beteiligt ist oder war, die sich nachteilig auf die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft auswirken oder wenn dies in sonstiger Hinsicht zum Schutz der Interessen der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber geeignet ist. Die Gebühr wird zu Gunsten der weiterhin beteiligten Anteilhaber des betreffenden Fonds einbehalten.

An dem Handelstag, an dem der Antrag bearbeitet wird, wird an den Antragsteller eine Geschäftsbestätigung per Post (oder per Fax, auf einem elektronischen Übertragungsweg oder anderweitig) übersandt, aus der sich sämtliche Einzelheiten des abgewickelten Geschäfts sowie die Rücknahmeerlöse ergeben.

Es wird empfohlen, dass Antragsteller Geschäftsbestätigungen bei Erhalt einer Überprüfung unterziehen.

Zahlungen auf zurückgenommene Anteile werden innerhalb des Abwicklungszeitraums vorgenommen.

Soweit von dem Anteilhaber in dem Rücknahmeantrag nicht anders angegeben, erfolgt die Zahlung auf zurückgenommene Anteile in der Referenzwährung des Fonds, oder gegebenenfalls in der Währung, auf die die währungsgesicherte Anteilklasse lautet, von der Anteile zurückgenommen werden. Falls erforderlich, veranlasst die Verwaltungsgesellschaft die Währungstransaktion zur Umrechnung der Rücknahmegelder von der Referenzwährung des betreffenden Fonds in die entsprechende Währung. Die Fremdwährungsumrechnung wird mit der Verwahrstelle oder der Verwaltungsgesellschaft auf Kosten des Anteilhabers vorgenommen, wenn es sich um eine andere Währung handelt als die, in der der Nettoinventarwert je Anteil der Klasse, bezüglich derer die Rücknahme durch den Anteilhaber erfolgt, ausgegeben wird. Für den Fall ungünstiger Marktbedingungen behalten sich die Verwaltungsratsmitglieder das Recht vor, die Zahlung um bis zu zehn Geschäftstage, gerechnet vom betreffenden Handelstag, hinauszuschieben, sofern dies nach Auffassung der Gesellschaft im Interesse der verbleibenden Anteilhaber liegt.

### **Zeitweilige Aussetzung der Rücknahme**

Die Rücknahme von Anteilen durch die Gesellschaft wird während Zeiträumen ausgesetzt, in denen die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse gemäß dem Abschnitt „Zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts“ ausgesetzt wurde. Anteilhaber, die ihre Anteile zur Rücknahme angeboten haben, werden von einer solchen Aussetzungsfrist in Kenntnis gesetzt. Die entsprechenden Anteile werden zum ersten Handelstag nach Ende der Aussetzungsfrist zurückgenommen.

Soweit eine Aussetzungsfrist länger als einen Kalendermonat nach Einreichung des Rücknahmeantrages anhält, kann der Antrag durch schriftliche Mitteilung an die Vertriebsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft durch den Anteilhaber annulliert werden, sofern diese Mitteilung bei der betreffenden Vertriebsstelle oder der Verwaltungsgesellschaft vor dem jeweils maßgeblichen dem Anteilhaber mitgeteilten Termin, d.h. spätestens am letzten Handelstag der Aussetzungsfrist, eingegangen ist.

### **Zwangsrücknahme**

Sofern der Nettoinventarwert eines Fonds oder einer Anteilklasse zu einem Bewertungszeitpunkt zu irgendeinem Zeitpunkt den Betrag von 100 Millionen Euro oder einen diesem entsprechenden Betrag in der Referenzwährung des betreffenden Fonds unterschreitet, kann die Gesellschaft nach ihrem Ermessen alle, jedoch nicht weniger als alle Anteile der betreffenden Anteilklassen in Übereinstimmung mit dem in Kapitel 3.1. „Allgemeine Informationen“ unter Auflösung beschriebenen Verfahren zurücknehmen.

Ein eventuell zu berechnender Rücknahmeabschlag wird auf den Rücknahmeerlös für Anteile der Anteilklassen-Kennziffern B und C, die aufgrund einer solchen Zwangsrücknahme zurückgenommen werden, nicht erhoben.

Wird bei der Verwaltungsgesellschaft ein Antrag gestellt, Anteile zurückzunehmen, (i) der sich auf einen Teil eines Anteilbesitzes, der aus Anteilen im Wert von weniger als US\$ 2.500,00 oder einem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung besteht, bezieht oder (ii) wenn der Anteilhaber nach der Rücknahme über ein Restguthaben an Anteilen verfügt, dessen Wert unterhalb des jeweils geltenden Mindestanteilbetrags oder eines Betrags von US\$ 100,00 oder eines entsprechenden Betrags in einer anderen Währung liegt, kann die Gesellschaft diesen Antrag wie einen Antrag auf Rücknahme des gesamten Anteilbesitzes des Anteilhabers behandeln oder zu einem späteren Datum unter Wahrung einer Mitteilungsfrist von einem Monat diese Anteile einer Zwangsrücknahme unterwerfen oder sie in eine andere Anteilklasse umwandeln.

Erlangt die Gesellschaft zu einem Zeitpunkt Kenntnis davon, dass eine Ausgeschlossene Person entweder allein oder gemeinsam mit einer anderen Person wirtschaftlicher Eigentümer von Anteilen ist, und kommt die Ausgeschlossene Person der Anweisung der Gesellschaft nicht nach, ihre Anteile zu veräußern und der Gesellschaft binnen 30 Tagen nach Erteilung dieser Anweisung durch die Gesellschaft einen Veräußerungsnachweis vorzulegen, kann die Gesellschaft nach ihrem Ermessen die in der Satzung beschriebenen Maßnahmen ergreifen, wie insbesondere die Zwangsrücknahme dieser Anteile zu ihrem Rücknahmepreis nach Maßgabe der Satzung vornehmen. Unmittelbar



nach dem Geschäftsschluss, der der Ausgeschlossenen Person in der Benachrichtigung über die Zwangsrücknahme angezeigt wird, erfolgt die Rücknahme, und der betreffende Anteilinhaber gilt nicht mehr als Eigentümer dieser Anteile. Inhaber von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffern B und C werden darauf hingewiesen, dass unter diesen Umständen gegebenenfalls ein Rücknahmeabschlag auf den Rücknahmeerlös erhoben wird. Insbesondere wenn ein Anteilinhaber weniger als den Mindestbestand hält oder nicht in die Zielgruppe einer Anteilklasse, wie in Abschnitt 2.1. „Beschreibung der Anteilklassen“ festgelegt, fällt, kann die Gesellschaft unter Einhaltung einer Frist von einem Monat dessen Anteilbestand gemäß den vorstehend genannten Verfahren zwangsweise zurücknehmen.

Anteilinhaber und Anlageinteressenten können aufgefordert werden, Informationen zu erteilen, die sie für erforderlich hält, um feststellen zu können, ob es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer dieser Anteile gegenwärtig oder künftig um eine Ausgeschlossene Person handelt.

### **Verfahren für die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen, die 10% oder mehr eines Fonds ausmachen**

Sofern Anträge auf Rücknahme oder Umtausch, die für einen bestimmten Handelstag (im Folgenden „erster Handelstag“ genannt) zugegangen sind, einzeln oder zusammen mit anderen zugegangenen Anträgen mehr als 10 % des Nettoinventarwerts eines Fonds betreffen, behält sich die Gesellschaft das Recht vor, nach eigenem freien Ermessen (und im wohlverstandenen Interesse der übrigen Anteilinhaber) solche Anträge in Bezug auf den ersten Handelstag anteilig zu reduzieren, so dass nicht mehr als 10% des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds an diesem ersten Handelstag zurückgenommen oder umgetauscht werden. Unter Umständen, in denen der Grenzwert von 10% infolgedessen erreicht wird, dass eine Reihe von Anträgen zusammengerechnet werden, werden nur diejenigen Anträge anteilig reduziert, die einen Grenzwert, derzeit 2%, des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds überschreiten. Gehen z. B. Anträge ein, die einer Höhe von 1%, 3%, 5% und 6% des Nettoinventarwerts eines Fonds entsprechen, werden nur die Anträge, die 3%, 5% bzw. 6% entsprechen, anteilig reduziert. Die Gesellschaft kann den Grenzwert nach ihrem Ermessen so abändern, wie sie dies für geeignet hält, woraufhin der Prospekt entsprechend geändert wird.

Wird einem Antrag auf Grund der hier niedergelegten Befugnisse zur anteiligen Aufteilung von Anträgen am ersten Handelstag nicht in vollem Umfang entsprochen, wird er in Hinblick auf den nichtausgeführten Teil so behandelt, als ob durch den Anteilinhaber weitere Anträge zu dem nächstfolgenden Handelstag und, soweit erforderlich, zu den nachfolgenden Handelstagen gestellt worden wären, bis der Antrag in voller Höhe ausgeführt ist. Für zum ersten Handelstag gestellte Anträge gilt, dass diese zunächst vollständig und gegenüber an späteren Handelstagen gestellten Anträgen bevorzugt erledigt werden, wobei zu späteren Handelstagen gestellte Anträge entsprechend zurück gestellt werden, die Bestimmungen des vorhergehenden Satzes ansonsten jedoch auch für zum ersten Handelstag gestellte Anträge uneingeschränkt gelten.

Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft den betreffenden Anteilinhaber nach eigenem freien Ermessen bitten, die Zahlung statt in bar ganz oder teilweise als Sachleistung in Form von Wertpapieren zu akzeptieren. So als Sachleistung übertragene Wertpapiere sind einer besonderen Prüfung zu unterziehen und in einem von den Wirtschaftsprüfern der Gesellschaft zu erstellenden Bewertungsbericht im Zusammenhang mit der Sachleistung zu bewerten. Anleger, die bei Rücknahme statt Bargeld Wertpapiere erhalten, werden darauf hingewiesen, dass für sie beim Verkauf der Wertpapiere unter Umständen Maklergebühren und/oder lokale Steuern anfallen. Außerdem kann der Nettoerlös aus dem Verkauf der Wertpapiere durch den rückgebenden Anteilinhaber entsprechend den Marktbedingungen und/oder der Differenz zwischen den Kursen, die für die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil zugrunde gelegt werden, und den beim Verkauf der Wertpapiere erzielten Verkaufspreisen höher oder geringer als der Rücknahmepreis ausfallen. Sofern ein Rücknahmeabschlag auf den Rücknahmeerlös für Anteile der Anteilklassen-Kennziffern B und C zu zahlen ist, behält die Gesellschaft Wertpapiere zur Deckung dieses Rücknahmeabschlags ein. Die übrigen Wertpapiere werden dem rückgebenden Anteilinhaber übertragen. Kein Anteilinhaber kann gegen seinen Willen zur Annahme einer Sachleistung gezwungen werden. Lehnt ein Anteilinhaber die Annahme einer Sachleistung in Form von Wertpapieren anstelle einer Barzahlung ganz oder teilweise ab, so erfolgt die Rückzahlung in der Referenzwährung des Fonds oder gegebenenfalls in der Währung, auf die die währungsgesicherte Anteilklasse lautet, von der Anteile zurückgenommen werden.

### **Maßnahmen zum Verwässerungsschutz**

Wenn Anleger in einen Fonds einsteigen oder ihn verlassen, können beim potenziellen Kauf und Verkauf von Wertpapieren Handelskosten wie Geld-/Briefspannen, Maklergebühren, Transaktionskosten und Steuern anfallen. Diese Kosten gehen zu Lasten des Fonds und werden von allen verbleibenden Anteilinhabern des Fonds getragen, ein Effekt, der als Verwässerung bezeichnet wird und sich auf die Rendite der verbleibenden Anteilinhaber auf ihre Anlage in den Fonds auswirken kann.

Um die verbleibenden Anteilinhaber vor einer Verwässerung zu schützen, kann die Verwaltungsgesellschaft den NIW eines Fonds anpassen, um diese geschätzten Handelskosten widerzuspiegeln, ein Mechanismus, der als Swing Pricing bekannt ist.

Wenn die Nettoaktivität der Anleger in einem Fonds an einem bestimmten Handelstag einen bestimmten Schwellenwert („Swing Threshold“) überschreitet, wird der Nettoinventarwert um einen Faktor („Swing Factor“)

angepasst, und zwar nach oben im Falle von Nettozeichnungen und nach unten im Falle von Nettorücknahmen. In beiden Fällen gilt der angepasste Nettoinventarwert für alle Transaktionen, unabhängig von der Richtung, und nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Anlegertransaktion.

Der Swing-Faktor darf unter normalen Marktbedingungen für keinen Fonds 2% des NAV übersteigen. Die Gesellschaft kann jedoch beschließen, diese Obergrenze unter außergewöhnlichen Umständen (z. B. bei angespannten oder verzerrten Märkten, die zu erhöhten Handelskosten über die Obergrenze von 2% hinaus führen) vorübergehend anzuheben, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Diese Entscheidung würde den Anteilhabern über die üblichen Kommunikationskanäle mitgeteilt werden, wie in Abschnitt 2.6. „Veröffentlichung des Nettoinventarwerts“ erläutert.

## 2.4 Umtausch von Anteilen

Die Anteilhaber sind berechtigt, ihre Anteile eines Fonds gebührenfrei ganz oder teilweise in Anteile derselben Klasse anderer Fonds oder, entsprechend nachfolgender Tabelle, in andere Anteilklassen dieses Fonds oder eines anderen Fonds umzutauschen, sofern nachfolgend nichts Anderes festgelegt ist und unter der Voraussetzung, dass der betreffende Anteilhaber, wie in dem vorstehenden Kapitel 2.1. „Beschreibung der Anteilklassen“ näher ausgeführt, die Auswahlkriterien für die Anteilklasse, in die der Umtausch erfolgt, erfüllt.

Ein Umtausch von Anteilen erfolgt stets auf der Grundlage einer einheitlichen Währung. Sofern die Nettoinventarwerte der am Umtausch beteiligten Anteilklassen auf eine einheitliche Währung lauten, erfolgt der Umtausch auf der Grundlage dieser vom Anleger angegebenen einheitlichen Währung. Sofern die Nettoinventarwerte der Anteilklassen, in die der Umtausch erfolgt, nicht auf eine einheitliche Währung lauten, ist ein Umtausch nur mit der ausdrücklichen Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft möglich. In diesem Fall muss der Anleger seinen Anteilbesitz zurückgeben und Anteile der von ihm gewählten Anteilklasse in der entsprechenden Währung zeichnen.

Anträge auf Umtausch von Anteilen des Saudi Equity Fund werden nicht angenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen auch einen anderen Umtausch akzeptieren als die in der nachstehenden Tabelle als zulässig angegebenen Varianten. In bestimmten Rechtsordnungen, in denen der Umtausch über eine dritte Stelle erfolgt, gelten möglicherweise andere Vereinbarungen, und ein zulässiger Umtausch kann von den in der Tabelle dargestellten Varianten abweichen. Um hierzu weitere Informationen zu erhalten, sollten sich Anleger mit der jeweiligen dritten Stelle in Verbindung setzen.

IN

Anteilklassen-Kennziffer		A	B	C	F	I	J	N	S	Z
		V O N	A	✓	x	x	✓	✓	x	x
B	✓		✓	x	✓	✓	x	x	x	x
C	x		x	✓	✓	✓	x	x	x	x
F	x		x	x	✓	✓	x	x	x	x
I	✓		x	x	✓	✓	x	x	✓	✓
V F	J	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	N	x	x	x	x	x	x	✓	x	x
	S	x	x	x	x	x	x	x	✓	✓
	Z	x	x	x	x	x	x	x	✓	✓

Anträge können unter Angabe der umzutauschenden Anteile schriftlich per Telefax an die Transferstelle oder eine Vertriebsstelle übermittelt werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann zudem entscheiden, dass Umtauschanträge mittels elektronischer oder sonstiger Medien eingereicht werden können. Der Umtauschantrag muss (i) den geldwerten Betrag, den der Anteilhaber umtauschen möchte, oder (ii) die Anzahl der Anteile, die der Anteilhaber umtauschen möchte, sowie die persönlichen Angaben zum Anteilhaber und seine Kontonummer enthalten. Unvollständige Angaben können die Abwicklung des Umtauschantrags verzögern, da weitere Angaben vom Anteilhaber eingeholt werden müssen. Die Antragsfrist für den Umtausch von Anteilen entspricht dem Annahmeschluss für Anträge auf Rücknahme von Anteilen. Mit dem Umtauschantrag muss das Anteilzertifikat oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Übertragungsformular oder ein anderes Dokument zum Nachweis der Übertragung eingereicht werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Annahme eines Umtauschantrages ablehnen, wenn dieser den Interessen der Gesellschaft oder der Anteilhaber in Bezug auf seine betragsgemäße Höhe oder Anzahl der umzutauschenden Anteile, Marktbedingungen oder in Bezug auf beliebige andere Umstände entgegensteht. Die

Verwaltungsgesellschaft kann in diesem Zusammenhang beispielsweise nach eigenem Ermessen einen Umtauschantrag ablehnen, um einen Fonds und die Anteilinhaber vor den Auswirkungen kurzfristiger Handelsaktivitäten zu schützen oder die Anzahl der gestatteten Umtausche zwischen Fonds beschränken.

Eine Umtauschgebühr in Höhe von bis zu 2% kann von der Verwaltungsgesellschaft berechnet werden, wenn sie nach eigenem Ermessen feststellt, dass der Anteilinhaber an Handelspraktiken beteiligt ist oder war, die sich nachteilig auf die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft auswirken oder wenn dies in sonstiger Hinsicht zum Schutz der Interessen der Gesellschaft und ihrer Anteilinhaber geeignet ist. Die Gebühr wird zu Gunsten der weiterhin beteiligten Anteilinhaber des betreffenden Fonds einbehalten.

Für den Umtausch von Anteilen eines Fonds in Anteile eines anderen Fonds innerhalb der Anteilklassen-Kennziffern A, C, I und Z wird kein Ausgabeaufschlag auf den umzutauschenden Betrag erhoben.

Der Umtausch von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffern B und C von einem Fonds in einen anderen Fonds wirkt sich weder auf das ursprüngliche Kaufdatum noch auf den Satz aus, der bei der Rücknahme aus dem neuen Fonds angewendet wird, da der anzuwendende Satz auf der Grundlage des ersten Fonds bestimmt wird, an dem der Anteilinhaber Anteile erworben hat. Ein Umtausch von Anteilen der Klasse B in Anteile einer anderen Klasse eines Fonds innerhalb von vier Jahren nach dem Zeichnungstag wird als Rücknahme behandelt, und es kann ein Rücknahmeabschlag, wie in Kapitel 2.1. „Beschreibung der Anteilklassen“ angegeben, erhoben werden. Ein Umtausch von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer C in eine andere Anteilklasse eines Fonds innerhalb von weniger als einem Jahr nach dem Zeichnungstag wird als Rücknahme behandelt, und es kann ein Rücknahmeabschlag, wie in Kapitel 2.1. „Beschreibung der Anteilklassen“ angegeben, erhoben werden.

Anteilinhaber werden darauf hingewiesen, dass die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, einem Umtauschantrag nachzukommen, wenn sich dieser Antrag auf den teilweisen Umtausch einer bestehenden Anlage bezieht und der Restbestand der Anlage unter den Mindestbetrag (d.h. der jeweils geltende Mindestzeichnungsbetrag bei Erstzeichnung der Anteile, wie in diesem Prospekt beschrieben) sinken würde.

Wenn ein Anteilinhaber weniger als den Mindestbestand einer Anteilklasse hält, wie in Abschnitt 2.1. „Beschreibung der Anteilklassen“ festgelegt, kann die Verwaltungsgesellschaft unter Einhaltung einer Frist von einem Monat den Anteilbestand des Anteilinhabers zwangsweise in eine andere Anteilklasse umtauschen.

Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge sind unwiderruflich, außer im Falle eines Aufschubs der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse.

Bei allen Fonds werden Umtauschanträge, die an einem Handelstag vor Annahmeschluss bei der Transferstelle eingehen, an diesem Handelstag auf der Grundlage des an diesem Handelstag gemäß dem für den betreffenden Fonds vorgesehenen Verfahren ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Anträge, die nach Annahmeschluss eingehen, werden am darauffolgenden Handelstag auf der Grundlage des nächsten ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt.

Bei Umtauschanträgen, die vor Annahmeschluss für einen Handelstag eingegangen sind, beginnt die Zurechnung von Dividenden an diesem Handelstag.

Ein Umtauschantrag muss bei einem Inkassobeauftragten (d. h. einem Unternehmen, das seinen Sitz in einem Land hat, das Mitglied der Financial Action Task Force ist oder das gleichermaßen die Vorschriften zur Bekämpfung der Geldwäsche einhält, und mit der Einziehung, nicht aber mit der Bearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen für die Verwaltungsgesellschaft beauftragt ist) vor Annahmeschluss für einen Handelstag eingehen, damit die Transferstelle den Antrag auf der Grundlage des für diesen Handelstag ermittelten Nettoinventarwert je Anteil bearbeiten kann. Anträge, die bei einem Inkassobeauftragten nach Annahmeschluss eingehen, werden von der Transferstelle auf der Grundlage des für den nächsten Handelstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie den Umtausch von Anteilen über eine Vertriebsstelle an Tagen, an denen diese Vertriebsstelle nicht geöffnet ist, nicht vornehmen können.

Die Gesellschaft bestimmt die Grundsätze für die Berechnung des Kurses bzw. Nettoinventarwerts ihrer Anteile, die von der Verwaltungsgesellschaft für die Zukunft angewandt werden. Es ist daher nicht möglich, im Voraus den Nettoinventarwert je Anteil zu kennen, zu dem Anteile (ausschließlich eines etwaigen Ausgabeaufschlags) gekauft oder verkauft werden. Der Nettoinventarwert je Anteil wird zu dem Bewertungszeitpunkt berechnet, der auf den Annahmeschluss folgt.

Die Fonds der Gesellschaft sind nicht für Anleger mit kurzfristigen Anlagezielen bestimmt. Aktivitäten, die sich nachteilig auf die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft auswirken können (z. B. Aktivitäten, die Anlagestrategien zerstören oder Auswirkungen auf die Ausgaben haben), sind nicht gestattet. Insbesondere ist jede Form von Market Timing untersagt.

Auch wenn anerkannt wird, dass die Anteilhaber unter Umständen ein legitimes Bedürfnis haben, ihre Anlageentscheidungen von Zeit zu Zeit anzupassen, so kann die Verwaltungsgesellschaft dennoch nach eigenem Ermessen Maßnahmen ergreifen, die angemessen sind, um solche Aktivitäten abzuwenden, bei denen sie annimmt, dass sie sich nachteilig auf die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft auswirken können.

Entsprechend kann die Verwaltungsgesellschaft, wenn sie feststellt oder vermutet, dass ein Anteilhaber in solche Aktivitäten verwickelt ist, die Zeichnungs- oder Umtauschanträge dieses Anteilhabers aussetzen, aufheben, ablehnen oder auf sonstige Weise mit ihnen verfahren und entsprechende Maßnahmen und Schritte ergreifen, die geeignet oder notwendig sind, um die Gesellschaft und deren Anteilhaber zu schützen.

Für Umtauschanträge in Bezug auf einen bestimmten Handelstag, die entweder einzeln oder zusammen mit anderen eingegangenen Umtausch- oder Rücknahmeanträgen mehr als 10% des Nettoinventarwerts eines Fonds ausmachen, können zusätzliche Verfahren gelten; diese sind im Kapitel „Verfahren für die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen, die 10% oder mehr eines Fonds ausmachen“ beschrieben.

Der Umtauschpreis, auf dessen Grundlage Anteile eines bestimmten Fonds (im Folgenden „ursprünglicher Fonds“ genannt) ganz oder teilweise in Anteile eines anderen Fonds (im Folgenden „neuer Fonds“ genannt) oder Anteile einer bestimmten Anteilklasse (im Folgenden „ursprüngliche Anteilklasse“ genannt) ganz oder teilweise in Anteile einer anderen Anteilklasse innerhalb eines Fonds (im Folgenden „neue Anteilklasse“ genannt) umgetauscht werden, wird wie folgt bestimmt:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

Hierbei ist:

- A die Anzahl der Anteile, die in dem neuen Fonds oder der neuen Anteilklasse zugeteilt werden soll,
- B die Anzahl der umzutauschenden Anteile des ursprünglichen Fonds oder der ursprünglichen Anteilklasse,
- C der Nettoinventarwert je Anteil der ursprünglichen Anteilklasse oder der betreffenden Anteilklasse innerhalb des ursprünglichen Fonds zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt,
- D der Nettoinventarwert je Anteil der neuen Anteilklasse oder der betreffenden Anteilklasse innerhalb des neuen Fonds zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, und
- E der aktuelle Devisenkurs des betreffenden Tages, der für Fremdwährungsumrechnungen zwischen in verschiedenen Währungen denominierten Fonds angewandt wird und der für solche Fonds oder Anteilklassen, bei denen der Umtausch in derselben Währung erfolgt, gleich eins ist.

Nach Durchführung des Umtauschs von Anteilen wird die Transferstelle den Anteilhaber über die Anzahl der im Rahmen des Umtauschs erhaltenen Anteile des neuen Fonds oder der neuen Anteilklasse sowie den maßgeblichen Kurs informieren. Am Handelstag wird an den Anteilhaber eine Geschäftsbestätigung per Post (oder per Fax, auf einem elektronischen Übertragungsweg oder anderweitig) übersandt, aus der sich sämtliche Einzelheiten des abgewickelten Geschäfts ergeben.

Es wird empfohlen, dass Antragsteller Geschäftsbestätigungen bei Erhalt einer Überprüfung unterziehen.

Die Annahme von Umtauschanträgen erfolgt, nachdem die Vertriebsgesellschaft sich davon überzeugt hat, dass die betreffenden Anteilhaber die wesentlichen Anlegerinformationen bezüglich der Anteilklassen, die sie zu zeichnen beabsichtigen, erhalten haben.

Im Rahmen eines Umtauschs können Anteilbruchteile zugeteilt und ausgegeben werden, es sei denn, der betreffende Anteilhaber hält seine Anteile über Euroclear (siehe Abschnitt 3.1. „Allgemeine Informationen“).

Anleger sollten sich bewusst sein, dass es im Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder liegt, Anträge auf den Umtausch in eine bestimmte Anteilklasse oder einen bestimmten Fonds in den unter der Überschrift „Befugnisse der Verwaltungsratsmitglieder“ in Abschnitt 2.2. beschriebenen Fällen abzulehnen.

## 2.5 Kosten und Auslagen

Entsprechend den Bedingungen der Vereinbarung über die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf Zahlung einer täglich auflaufenden und monatlich zahlbaren Verwaltungsgebühr in Höhe der nachstehend genannten jährlichen Gebührensätze, die auf dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert jeder Anteilklasse mit der jeweiligen Anteilklassen-Kennziffer beruhen. Gemäß den Anlageberatungsvereinbarungen haben die Anlageberater Anspruch auf Zahlung einer Gebühr für ihre auf Ermessen basierenden Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsleistungen. Die Gebühren für den Anlageberater werden aus der Verwaltungsgebühr bezahlt.

<b><u>Verwaltungsgebühr</u></b>	<b>Anteilklassen- Kennziffern: A und B</b>	<b>Anteilklassen- Kennziffer: C</b>	<b>Anteilklassen- -Kennziffern: F, I, Z</b>	<b>Anteilklassen- -Kennziffer: J</b>	<b>Anteilklassen- -Kennziffer: S</b>
<b>Aktienfonds</b>					
American Resilience Fund	1,60%	2,40%	0,70%	0,50%	0,70%
Asia Opportunity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	0,65%	0,75%
Asian Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Calvert Sustainable Climate Aligned Fund	1,25%	1,65%	0,50%	0,25%	0,50%
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund	1,0%	1,35%	0,40%	0,20%	0,40%
Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund	1,0%	1,35%	0,40%	0,20%	0,40%
Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund	1,25%	1,65%	0,50%	0,25%	0,50%
Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund	1,25%	1,65%	0,50%	0,25%	0,50%
Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,40%	0,75%
Calvert Sustainable US Equity Select Fund	1,0%	1,35%	0,40%	0,20%	0,40%
China A-Shares Fund	1,70%	2,40%	0,70%	0,55%	0,70%
China Equity Fund	1,70%	2,40%	0,70%	0,50%	0,70%
Counterpoint Global Fund	1,60%	2,40%	0,80%	0,60%	0,80%
Developing Opportunity Fund	2,00%	2,65%	0,80%	0,60%	0,80%
Emerging Leaders Equity Fund	1,90%	2,60%	0,75%	k. A.	0,75%
Europe Opportunity Fund	1,50%	2,20%	0,75%	0,40%	0,75%
European Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Brands Equity Income Fund	1,75%	2,50%	0,85%	0,55%	0,85%
Global Brands Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Core Equity Fund	1,35%	1,80%	0,55%	k. A.	0,55%
Global Endurance Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	k. A.
Global Focus Property Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Global Infrastructure Fund	1,50%	2,30%	0,85%	k. A.	0,85%
Global Insight Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Opportunity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Permanence Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	k. A.
Global Property Fund	1,50%	2,30%	0,85%	k. A.	0,85%

<b><u>Verwaltungsgebühr</u></b>	<b>Anteilklassen- Kennziffern: A und B</b>	<b>Anteilklassen- Kennziffer: C</b>	<b>Anteilklassen- -Kennziffern: F, I, Z</b>	<b>Anteilklassen- -Kennziffer: J</b>	<b>Anteilklassen- -Kennziffer: S</b>
Global Quality Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Global Sustain Fund	1,50%	2,30%	0,65%	0,50%	0,65%
Indian Equity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
International Equity (ex US) Fund	1,60%	2,40%	0,75%	k. A.	0,75%
Japanese Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Japanese Small Cap Equity Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Latin American Equity Fund	1,60%	2,40%	1,00%	0,35%	1,00%
NextGen Emerging Markets Fund	1,60%	2,40%	1,10%	k. A.	1,10%
Parametric Emerging Markets Fund	1,40%	1,85%	0,55%	k. A.	0,55%
Parametric Global Defensive Equity Fund	1,35%	1,60%	0,45%	k. A.	0,45%
Saudi Equity Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,40%	k. A.
Sustainable Asia Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	1,60%	2,40%	1,10%	k. A.	1,10%
US Advantage Fund	1,40%	2,20%	0,70%	k. A.	0,70%
US Core Equity Fund	1,10%	1,50%	0,45%	k. A.	0,45%
US Focus Property Fund	1,75%	2,35%	0,70%	0,40%	0,70%
US Growth Fund	1,40%	2,20%	0,70%	k. A.	0,70%
US Insight Fund	1,50%	2,20%	0,70%	k. A.	0,70%
US Permanence Fund	1,40%	2,20%	0,70%	k. A.	k. A.
US Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	k. A.	0,75%
US Value Fund	1,50%	2,00%	0,60%	k. A.	0,60%
Vitality Fund	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
<b><u>Rentenfonds</u></b>					
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	1,15%	1,50%	0,45%	0,25%	0,45%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	1,45%	2,15%	0,75%	k. A.	0,75%
Emerging Markets Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	k. A.	0,60%
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	1,40%	2,10%	0,65%	0,30%	0,65%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	k. A.	0,65%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	1,40%	1,90%	0,70%	0,35%	0,70%
Emerging Markets Local Income Fund	1,40%	2,10%	0,65%	0,30%	0,65%
Euro Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Euro Corporate Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,40%
Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,40%
Euro Strategic Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,40%

<b><u>Verwaltungsgebühr</u></b>	<b>Anteilklassen- Kennziffern: A und B</b>	<b>Anteilklassen- Kennziffer: C</b>	<b>Anteilklassen- -Kennziffern: F, I, Z</b>	<b>Anteilklassen -Kennziffer: J</b>	<b>Anteilklassen -Kennziffer: S</b>
European Fixed Income Opportunities Fund	1,00%	1,45%	0,45%	0,25%	0,45%
European High Yield Bond Fund	0,85%	1,50%	0,50%	k. A.	0,50%
Floating Rate ABS Fund	0,75%	1,00%	0,30%	0,15%	0,30%
Frontier Markets Local Debt Fund	2,10%	k. A.	1,25%	0,65%	1,25%
Global Asset Backed Securities Fund	1,00%	1,60%	0,50%	k. A.	0,50%
Global Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Global Convertible Bond Fund	1,00%	1,60%	0,60%	k. A.	0,55%
Global Credit Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Global Credit Opportunities Fund	1,15%	1,50%	0,45%	0,23%	0,45%
Global Fixed Income Opportunities Fund	1,00%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Global High Yield Bond Fund	1,00%	1,60%	0,60%	k. A.	0,60%
Global Macro Fund	2,00%	2,65%	0,80%	k. A.	0,80%
Short Duration US Government Income Fund	1,00%	1,35%	0,40%	k. A.	0,40%
Short Maturity Euro Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	k. A.	0,45%
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	0,45%	0,55%	0,17%	0,09%	0,17%
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	1,15%	1,50%	0,45%	0,20%	0,45%
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	1,15%	1,50%	0,45%	0,20%	0,45%
Sustainable European High Yield Bond Fund	1,50%	k. A.	0,60%	k. A.	0,60%
Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund	1,15%	1,50%	0,45%	0,25%	0,45%
Sustainable Global High Yield Bond Fund	1,50%	2,00%	0,60%	k. A.	0,60%
Sustainable US High Yield Bond Fund	1,25%	1,75%	0,60%	k. A.	0,60%
US Dollar Corporate Bond Fund	0,80%	1,35%	0,35%	0,20%	0,35%
US Dollar High Yield Bond Fund	1,25%	1,70%	0,50%	0,25%	0,50%
US Dollar Short Duration Bond Fund	0,50%	0,70%	0,20%	k. A.	0,20%
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	1,00%	1,30%	0,40%	0,20%	0,40%
<b><u>Mischfonds (Asset Allocation Funds)</u></b>					
Global Balanced Defensive Fund	1,00%	1,70%	0,40%	k. A.	0,40%
Global Balanced Fund	1,50%	2,20%	0,60%	k. A.	0,60%

<b>Verwaltungsgebühr</b>	<b>Anteilklassen-Kennziffern: A und B</b>	<b>Anteilklassen-Kennziffer: C</b>	<b>Anteilklassen-Kennziffern: F, I, Z</b>	<b>Anteilklassen-Kennziffer: J</b>	<b>Anteilklassen-Kennziffer: S</b>
Global Balanced Income Fund	1,50%	2,20%	0,60%	k. A.	0,60%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	2,00%	2,70%	0,80%	k. A.	0,80%
Global Balanced Sustainable Fund	1,50%	2,00%	0,60%	0,35%	0,60%
Global Multi-Asset Opportunities Fund	1,65%	2,40%	0,70%	k. A.	0,70%
Multi-Asset Risk Control Fund	1,50%	2,00%	0,60%	0,35%	0,60%

Für Anteile der Anteilklassen-Kennziffer N ist keine Verwaltungsgebühr zu zahlen.

Soweit die Verwaltungsgesellschaft und deren verbundenen Unternehmen im Namen ihrer Kunden oder ihre Kunden direkt in Anteile der Anteilklassen-Kennziffer N anlegen, zahlen diese Kunden unter Umständen eine Basisverwaltungsgebühr, eine erfolgsabhängige Vergütung oder eine Mischung aus Basisverwaltungsgebühr und erfolgsabhängiger Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft oder deren verbundene Unternehmen.

Nach Maßgabe der Vereinbarung über die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft haben die Aktien-, Renten-, Mischfonds (Asset Allocation Funds) und die alternativen Investmentfonds an die Verwaltungsgesellschaft eine täglich zu berechnende und monatlich zu zahlende Vertriebsgebühr in Höhe von 1,00% per annum des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteile der Anteilklassen-Kennziffer B als Entschädigung für die Erbringung der vertriebsbezogenen Leistungen für die Fonds bezüglich dieser Anteile zu zahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Betrag, den sie aus der Vertriebsgebühr erhalten hat, an Vertriebsstellen, mit denen sie Vertriebsstellenvereinbarungen geschlossen hat, zahlen. Darüber hinaus können die Verwaltungsgesellschaft oder der/die Anlageberater einen Teilbetrag der auf eine beliebige Anteilklasse bezogenen Verwaltungsgebühr an Vertriebsstellen, Händler oder andere Unternehmen, welche die Verwaltungsgesellschaft oder den/die Anlageberater bei der Erfüllung ihrer Pflichten unterstützen oder unmittelbare oder mittelbare Dienstleistungen für die Fonds oder die Anteilhaber erbringen, zahlen, und können einen Teilbetrag der Verwaltungsgebühr, bezogen auf eine beliebige Anteilklasse auf der Grundlage einer ausgehandelten, privaten Vereinbarung mit einem Inhaber oder künftigen Inhaber von Anteilen zahlen. Die Auswahl der Inhaber oder künftigen Inhaber von Anteilen, mit denen solche privaten Vereinbarungen getroffen werden können, und die Bedingungen, zu denen die Verwaltungsgesellschaft oder der (die) Anlageberater bzw. ihre verbundenen Unternehmen, Vertreter oder Platzierungsbeauftragten solche privaten Vereinbarungen schließen können, sind Angelegenheit der Verwaltungsgesellschaft oder des (der) Anlageberater(s), außer dass der (die) Anlageberater solche Vereinbarungen nur dann treffen dürfen, wenn weder der Gesellschaft noch der Verwaltungsgesellschaft daraus irgendeine Verpflichtung oder Haftung entsteht.

Die Fonds unterliegen zudem einem monatlichen Verwaltungsentgelt, dessen Höchstsatz gegenwärtig 0,25% per annum des Gesamtbetrags des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts, der auf die Anteile aller Anteilklassen der Fonds entfällt, beträgt und folgendermaßen anzuwenden ist:

<b>Anteilklassen-Kennziffer</b>	<b>Verwaltungsentgelt</b>
<b>A, B, C und F</b>	0,19%
<b>I und J</b>	0,14%
<b>S, N und Z</b>	0,10%

Das Verwaltungsentgelt bleibt auf unbestimmte Dauer bestehen und kann mit einer mindestens einen Monat zuvor erfolgten schriftlichen Benachrichtigung von der Verwaltungsgesellschaft geändert werden. Das Verwaltungsentgelt wird von der Gesellschaft zur Zahlung der Gebühren für die Verwaltungsstelle, die Transferstelle, die Domiziliarstelle und die Verwaltungsgesellschaft verwendet. Die Fonds haben auch andere Kosten, die im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft entstehen, aus dem Verwaltungsentgelt zu zahlen. Hierunter fallen insbesondere (ohne Einschränkung) Aufwendungen für die Gründung neuer Fonds, die Verwahrgebühren, Kosten für Rechtsberatung und Dienstleistungen von Wirtschaftsprüfern, Kosten für beabsichtigte Börseneinführungen und die Aufrechterhaltung von Börsenzulassungen, administrative bzw.



betriebliche Aufwendungen zur Unterstützung des Vertriebs (einschließlich Gebühren lokaler Vertreter oder Zahlstellen, Kosten der Plattform sowie damit verbundener administrativer Dienste), Aufwand für Berichte und Veröffentlichungen (einschließlich Auslagen für Erstellung, Druck, Werbung und Verteilung von Berichten und Prospekten der Anteilhaber), die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder einschließlich aller in angemessenem Umfang getätigten Spesen und Auslagen, Registrierungsgebühren und andere Kosten im Hinblick auf an die Aufsichtsbehörden der verschiedenen Länder zu zahlenden Gebühren, Kosten für Versicherungen, Zinsaufwand und Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Anteil, unabhängig davon, ob eine solche Veröffentlichung für aufsichtsrechtliche Zwecke oder aus sonstigen Gründen erforderlich ist. Da die Höhe dieser Kosten schwankt, kann das Verwaltungsentgelt einen Überschuss oder einen Verlust für die Verwaltungsgesellschaft bedeuten. Da die Höhe solcher Kosten variiert, kann der Verwaltungsgesellschaft durch das Verwaltungsentgelt ein Überschuss oder Verlust entstehen. Die Verwaltungsgesellschaft kann Überschüsse einbehalten, wird jedoch nicht versuchen, Verluste auszugleichen.

Bestimmte Fonds und Anteilklassen haben neben dem Verwaltungsentgelt außerdem besondere Zusatzkosten zu zahlen, einschließlich aber nicht beschränkt auf die Luxemburgische Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“), zusätzliche Verwahrungsgebühren, die für Anlagen in Schwellenmärkten anfallen, Aufwendungen zur Risikoabsicherung (Hedging) und Kosten im Zusammenhang mit den Tochtergesellschaften. Diese besonderen Zusatzkosten bleiben auf unbestimmte Dauer bestehen und können mit einer mindestens einen Monat zuvor erfolgten schriftlichen Benachrichtigung von der Verwaltungsgesellschaft geändert werden. Die besonderen Zusatzkosten sind folgendermaßen anzuwenden:

Abonnementsteuer („Taxe d'abonnement“)

<b>Anteilklassen-Kennziffer</b>	<b>Abonnementsteuer</b>
<b>A, B, C, F und I</b>	0,05%
<b>J, N, S und Z</b>	0,01%

Aufwendungen zur Risikoabsicherung

<b>Anteilklassen-Unterkennziffer</b>	<b>Aufwendungen zur Risikoabsicherung</b>
<b>H, H1, H2 und H3</b>	Bis zu 0,03%

Besondere Zusatzkosten werden zusätzlich zu den oben genannten Kosten der Anteilklassen für folgende Fonds erhoben:

	<b>Verwahrung in Schwellenländern</b>
China A-Shares Fund, China Equity Fund	Bis zu 0,10%
Asia Opportunity Fund, Developing Opportunity Fund, Parametric Emerging Markets Fund, Emerging Leaders Equity Fund, Indian Equity Fund, Latin American Equity Fund, NextGen Emerging Markets Fund, Sustainable Asia Equity Fund, Sustainable Emerging Markets Equity Fund.	Bis zu 0,05%
Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Emerging Markets Local Income Fund, Frontier Markets Local Debt Fund, Saudi Equity Fund	Bis zu 0,25%

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Teil der empfangenen Gebühren und Entgelte an Vertriebsstellen, Händler oder andere Unternehmen, welche die Verwaltungsgesellschaft bei der Erfüllung ihrer Pflichten unterstützen oder unmittelbare oder mittelbare Dienstleistungen für die Fonds oder die Anteilhaber erbringen, zahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Gesellschaft anweisen, einen Teilbetrag jedweder Gebühren, Entgelte oder Kosten unmittelbar aus den Vermögenswerten der Gesellschaft an jedwede Dienstleister zu zahlen. In diesem Fall verringern sich die Gebühren, Entgelte oder Kosten entsprechend.

Bei einzelnen Fonds oder Klassen können die Verwaltungsgesellschaft und/oder der/die Anlageberater nach eigenem Ermessen beschließen, auf ihre Gebühren oder Entgelte ganz oder teilweise auf unbestimmte Dauer zu verzichten oder diese (an die Anleger) zurückzuerstatten. Die Verwaltungsgesellschaft oder eine im Namen der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft handelnde Person darf keinen Anreiz auf Zuteilung oder Provision für Gebühren

oder Abgaben erhalten, die von einem zugrunde liegenden Programm oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden, sowie keine quantifizierbaren monetären Vorteile im Zusammenhang mit Anlagen in einem zugrunde liegenden Fonds.

Alle Gebühren, Entgelte und Kosten sind monatlich rückwirkend zu zahlen und werden auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens (vor Abzug von Gebühren, Entgelte und Kosten) berechnet.

Die Verteilung von Kosten und Auslagen zulasten der Gesellschaft unter den einzelnen Fonds und Anteilklassen wird auf der Grundlage von Artikel 11 der Satzung vorgenommen. Es ist möglich, dass der Verwaltungsgesellschaft aus den dem Fonds und den Anteilklassen berechneten besonderen Zusatzkosten ein Überschuss oder ein Verlust entsteht, da die gezahlten tatsächlichen Kosten von den vorstehend genannten Beträgen abweichen können. Da die Höhe solcher Kosten variiert, kann der Verwaltungsgesellschaft durch das Verwaltungsentgelt ein Überschuss oder Verlust entstehen. Die Verwaltungsgesellschaft kann Überschüsse einbehalten, wird jedoch nicht versuchen, Verluste auszugleichen.

In einigen Rechtsordnungen, in denen Zeichnungen, Rücknahmen sowie der Umtausch über eine dritte Stelle erfolgen, können seitens dieser dritten Stelle zusätzliche Gebühren und Kosten erhoben werden. Solche Gebühren und Kosten können zulasten der Anleger vor Ort oder der Gesellschaft erhoben werden und aus dem Verwaltungsentgelt bezahlt werden.

### **Sonstige Kosten**

#### **Transaktionsgebühren**

Jeder Fonds trägt die Kosten und Aufwendungen für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Finanzinstrumente des Portfolios, Maklergebühren und Provisionen, zu zahlende Zinsen oder Steuern und andere transaktionsgebundene Aufwendungen. Diese Transaktionsgebühren werden auf Barmittelbasis berücksichtigt und bei ihrem Anfallen oder ihrer Rechnungstellung aus dem Nettovermögen des Fonds, auf den sie entfallen, bezahlt. Transaktionsgebühren werden auf die Anteilklassen der einzelnen Fonds verteilt.

#### **Außerordentliche Aufwendungen**

Die Gesellschaft trägt alle außerordentlichen Aufwendungen, insbesondere (ohne Einschränkung) Kosten für Rechtsstreitigkeiten sowie den Gesamtbetrag aller Steuern, Abgaben, Gebühren oder ähnlichen Kosten und aller unvorhergesehenen Kosten, die der Gesellschaft oder ihren Vermögenswerten auferlegt werden.

#### **Kosten im Zusammenhang mit dem Einsatz von Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement**

Die Gesellschaft hat mit der Verwahrstelle Wertpapierleihvereinbarungen abgeschlossen, um zu geschäftsüblichen Bedingungen an dem von der Verwahrstelle aufgelegten Wertpapierleihe-Programm teilnehmen zu können. Die Verwahrstelle behält gemäß den Bedingungen der betreffenden Wertpapierleihvereinbarung und für erbrachte Dienstleistungen 20% der ersten 5 Millionen US-Dollar der aus den Wertpapierleihgeschäften generierten Bruttoeinnahmen und danach 15% ein. Die Fonds behalten 80% der ersten 5 Millionen US-Dollar der generierten Bruttoeinnahmen aus den Wertpapierleihgeschäften und danach 85% ein.

Alle Einkünfte, die aus Pensionsgeschäften und aus umgekehrten Pensionsgeschäften generiert werden, werden dem betreffenden Fonds ohne Abzug von direkten und indirekten Betriebskosten zugeschlagen.

#### **Indirekte Gebühren**

Tätigt ein Fonds Anlagen in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, so trägt der Fonds, wie im Abschnitt 1.5. „Risikofaktoren“ beschrieben, einen Anteil an den Gebühren und Kosten eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen. Diese fallen zusätzlich zu den vorstehend genannten Gebühren und Kosten an, werden jedoch als Teil der laufenden Kosten im Jahresbericht und den Wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

#### **Übertragung von Anteilen**

Die Verwaltungsgesellschaft kann, sofern dies nach ihrer Auffassung im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilinhaber liegt, Anteilinhabern, die eine Registrierung ihrer Anlagen auf einem anderen Anteilinhaber-Konto verlangen, hierfür eine Gebühr in Rechnung stellen. Diese Gebühr wird aus der Anlage des betreffenden Anteilinhabers an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt, damit diese für die Bearbeitungskosten der betreffenden Anfrage vergütet wird; diese Gebühr beläuft sich auf maximal 50 Euro pro Umbuchung.

## **2.6 Veröffentlichung des Nettoinventarwerts**

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilklasse für jeden Fonds wird am Sitz der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht und in den Geschäftsräumen der Transferstelle zur Verfügung gestellt. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Anteil jeder Anteilklasse für jeden Fonds wie erforderlich

veranlassen. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft haften für eine fehlerhafte oder verspätete bzw. unrichtige oder nicht erfolgte Veröffentlichung von Preisen. Anteilhaber können den Nettoinventarwert je Anteil auf der Website der Gesellschaft einsehen (<http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com>).

## 2.7 Bestimmung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert je Anteil wird in den folgenden Währungen berechnet:

	US-Dollar	Euro	Yen	Sterling	Währung, auf die die Anteile lauten
Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilklasse in jedem Fonds wird berechnet in	x	x			
Mit Ausnahme der folgenden Fonds und Anteilklassen:					
• Japanese Equity Fund	x	x	x		
• Anteile der Anteilklassen-Kennziffer A des Global Brands Fund	x	x	x		
• Anteile der Anteilklassen-Kennziffer Z des Global Brands Fund	x	x		x	
• Anteile der Anteilklassen-Kennziffer Z des Asian Property Fund	x	x		x	
• Anteile der Anteilklassen-Kennziffern N und Z des Sustainable Emerging Markets Equity Fund	x	x		x	
• Anteile der Anteilklassen-Kennziffer Z des US Growth Fund	x	x		x	
• Anteile der Anteilklassen-Kennziffer Z des Global Property Fund	x	x		x	
Werden ausschüttende Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffern „X“ und „M“) und nach Ermessen ausschüttende Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffern „R“ und „RM“) von einem Fonds ausgegeben, kann der Nettoinventarwert je Anteilklasse auch berechnet werden in:	x	x		x	
Werden währungsgesicherte Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffern „H“, „H1“, „H2“, „H3“ und „O“) von einem Fonds ausgegeben, so wird der Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Klasse ausschließlich berechnet in:					x
Wenn innerhalb einer Anteilklasse auf Währungsindikatoren verwiesen wird, wird der Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse nur in dieser Währung berechnet (z. B. Anteilsklasse A (GBP) oder Anteilsklasse B (AUD)):					x

Zusätzlich zu den vorstehenden Währungskombinationen behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, den Nettoinventarwert je Anteil einer bestimmten Klasse eines Fonds in weiteren, vorstehend nicht aufgeführten Kombinationen und in weiteren in der Tabelle nicht genannten Währungen zu veröffentlichen. In einer solchen Währung angegebene Nettoinventarwerte je Anteil, die nach dem Datum dieses Prospekts veröffentlicht werden, werden auf der Webseite [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) aufgeführt und im nächsten aktualisierten Prospekt veröffentlicht.

Die Gesellschaft bestimmt die Grundsätze für die Berechnung des Kurses bzw. Nettoinventarwerts ihrer Anteile, die von der Verwaltungsgesellschaft für die Zukunft angewandt werden. Es ist daher nicht möglich, im Voraus den Nettoinventarwert je Anteil zu kennen, zu dem Anteile (ausschließlich eines etwaigen Ausgabeaufschlags) gekauft oder verkauft werden. Der Nettoinventarwert je Anteil wird zu dem Bewertungszeitpunkt berechnet, der auf den Annahmeschluss folgt, zu dem Anträge auf Zeichnung von Anteilen in Bezug auf einen Handelstag bei der Transferstelle eingehen müssen, um an diesem Handelstag bearbeitet zu werden.

Die Fonds werden täglich bewertet und der Nettoinventarwert je Anteil wird zum Bewertungszeitpunkt an jedem Handelstag errechnet, außer wenn ein bestimmter Fonds eine andere Definition von Handelstag in der Anlagepolitik für diesen Fonds festlegt. Der Nettoinventarwert je Anteil wird für sämtliche Fonds auf der Grundlage der zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Kurse von den Märkten ermittelt, an denen die Anlagen der verschiedenen Fonds vorwiegend gehandelt werden. Der letztverfügbare Kurs und Bewertungszeitpunkt für kollektive Anlagen, in die die Fonds investieren, können sich ändern und können frühere Handelstage solcher kollektiven Kapitalanlagen umfassen. Der Bewertungszeitpunkt der Fonds ist auf schriftliche Anfrage erhältlich.

Unter Umständen treten zwischen der Bestimmung des letztverfügbaren Kurses einer Anlage und der Bestimmung des Nettoinventarwerts je Anteil eines Fonds zum Bewertungszeitpunkt Ereignisse ein, die nach Meinung der Verwaltungsratsmitglieder dazu führen können, dass der letztverfügbare Kurs den wahren Marktwert einer Anlage nicht realistisch widerspiegelt. Unter solchen Umständen ist der Kurs einer solchen Anlage gemäß dem Verfahren anzupassen, welches von den Verwaltungsratsmitgliedern ggf. nach eigenem Ermessen beschlossen wird. Das Verfahren und die Durchführung von Fair-Value-Anpassungen werden von der Verwaltungsgesellschaft in Absprache mit der Verwahrstelle durchgeführt.

Unter bestimmten Umständen können sich Zeichnungen, Rücknahmen und Umtäusche in einem Fonds negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken, und zwar aufgrund der beim Kauf und Verkauf der zugrunde liegenden Anlagen anfallenden Transaktionskosten und der Spanne zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen dieser Anlagen. Um bestehende oder verbleibende Anteilinhaber vor diesen negativen Auswirkungen auf den Nettoinventarwert zu schützen und sofern die Verwaltungsgesellschaft der Auffassung ist, dass dies im besten Interesse der Anteilinhaber liegt, wobei Faktoren wie die vorherrschenden Marktbedingungen, der Umfang der Zeichnungen und Rücknahmen in einem bestimmten Fonds sowie die Größe des Fonds berücksichtigt werden, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Anpassung des Nettoinventarwerts eines Fonds („Swing Pricing“) vornehmen, um die erwarteten Handelsmargen sowie die dem Fonds entstehenden Kosten und Auslagen bei der Liquidation oder dem Erwerb von Anlagen („Swing-Faktor“), die zum Zwecke der Ausführung der in Bezug auf einen bestimmten Handelstag eingegangenen Nettotransaktionen erfolgen, widerzuspiegeln.

Der Swing-Faktor darf unter normalen Marktbedingungen 2% des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds am jeweiligen Handelstag nicht übersteigen. Zwar wird normalerweise nicht erwartet, dass der Swing-Faktor 2% des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds am betreffenden Handelstag übersteigt, doch kann der Verwaltungsrat beschließen, diese Obergrenze unter außergewöhnlichen Umständen (z. B. bei angespannten oder verzerrten Märkten, die zu erhöhten Handelskosten über die Obergrenze von 2% hinaus führen) vorübergehend anzuheben, um die Interessen der Anteilinhaber zu schützen, wobei es jedoch nicht möglich ist, genau vorherzusagen, ob dies zu irgendeinem künftigen Zeitpunkt eintreten wird und wie häufig dies erforderlich sein wird. Aktuelle Informationen über den tatsächlich auf den Fonds angewendeten erhöhten Swing-Faktor werden auf der Website der Gesellschaft ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)) bzw. [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im)) zur Verfügung gestellt und können den Anteilinhabern auf Anfrage auch kostenlos zur Verfügung gestellt werden. Die Anteilinhaber werden auf diesen Websites auch informiert, wenn die Marktbedingungen nicht mehr erfordern, dass die Anpassungsgrenze das im Prospekt angegebene Niveau übersteigt.

Übersteigen die Nettozeichnungen von Anteilen eines Fonds an einem bestimmten Handelstag einen bestimmten Grenzwert, so wird der Nettoinventarwert durch den Swing-Faktor nach oben hin angepasst. In gleicher Weise wird der Nettoinventarwert des Fonds durch den Swing-Faktor nach unten hin angepasst, wenn die Nettorücknahmen der Fondsanteile an einem bestimmten Handelstag einen bestimmten Grenzwert übersteigen. Die Verwaltungsgesellschaft wird den/die Schwellenwert/e von Zeit zu Zeit überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Das Swing Pricing wird auf alle Fonds mit Ausnahme des Global Balanced Risk Control Fund of Funds angewendet.

Der Nettoinventarwert je Anteil wird zum jeweiligen Bewertungstermin in der Referenzwährung des betreffenden Fonds berechnet und dann entsprechend dem letztverfügbaren Umrechnungskurs, der zu dem Bewertungstermin an einem anerkannten Markt gilt, in US-Dollar, Yen oder Euro berechnet.

Bei Fonds mit Anlagen mit einem bekannten kurzfristigen Fälligkeitsdatum wird der Nettoinventarwert je Anteil für diese Anlagen mit einem bekannten kurzfristigen Fälligkeitsdatum anhand der fortgeführten Anschaffungskosten (*amortised cost method*) bestimmt. Dazu wird zunächst eine Bewertung der Anschaffungskosten einer Anlage vorgenommen und dann eine gleichmäßige Abschreibung aller Auf- und Abschläge unabhängig von den Auswirkungen schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Anlagen bis zu ihrer Fälligkeit angenommen.

Diese Methode bietet zwar Sicherheit bei der Bewertung, es kann jedoch dabei zu Perioden kommen, in denen der durch diese Bewertungsmethode ermittelte Wert höher oder niedriger als der Preis ist, den die Fonds erzielen würden, wenn sie die betreffende Anlage verkaufen würden. Die Verwaltungsratsmitglieder werden diese Bewertungsmethode laufend überprüfen und gegebenenfalls Änderungen empfehlen, damit eine angemessene Bewertung der Anlagen, wie in gutem Glauben von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegt, gewährleistet ist. Wenn die Verwaltungsratsmitglieder der Meinung sind, dass eine Änderung der am Buchwert orientierten Bewertungsmethode je Anteil einen wesentlichen Wertverlust oder andere für die Anteilhaber nachteilige Folgen mit sich bringt, werden die Verwaltungsratsmitglieder die Korrekturmaßnahmen ergreifen, die sie – soweit im angemessenen Rahmen praktikabel – für geeignet halten, um den Wertverlust oder die nachteiligen Folgen zu beseitigen oder zu verringern.

Der Nettoinventarwert je Anteil einer jeden Anteilklasse eines jeden Fonds wird bestimmt, indem der Wert aller der betreffenden Anteilklasse zurechenbaren Vermögenswerte des jeweiligen Fonds nach Abzug des Wertes der betreffenden Anteilklasse zurechenbaren Verbindlichkeiten dieses Fonds durch die Gesamtanzahl der zum jeweiligen Bewertungstermin ausgegebenen Anteile der betreffenden Anteilklasse geteilt wird.

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilklasse jedes Fonds wird auf der Grundlage von Artikel 11 der Satzung der Gesellschaft bestimmt, der unter anderem folgende Regeln für die Bewertung festlegt:

- a) Der Wert von Barmitteln, Bareinlagen, Wechseln, bei Sicht fälligen Schuldscheinen, Forderungen, transitorischen Aktiva sowie von festgesetzten Bardividenden und fälligen Zinsen, die noch nicht eingegangen sind, wird mit dem vollen Nennbetrag angesetzt, es sei denn, die Zahlung oder der Eingang des Nennbetrages in vollem Umfange ist unwahrscheinlich; in diesem Falle wird der Betrag abzüglich eines als realistisch eingeschätzten Abschlags angesetzt.
- b) Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse amtlich notiert oder auf einem anderen geregelten Markt (wie nachstehend in Anhang A definiert) gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs bewertet. Sofern ein Wertpapier auf mehreren solcher Märkte gehandelt wird, ist der letztverfügbare Kurs desjenigen Marktes maßgeblich, der Hauptmarkt für die betreffenden Wertpapiere ist. Sofern der letztverfügbare Kurs den wahren Marktwert der betreffenden Wertpapiere nicht in realistischer Weise widerspiegelt, wird der Wert solcher Wertpapiere nach bestem Wissen und Gewissen anhand des vernünftigerweise zu erwartenden Verkaufspreises nach von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Verfahren bestimmt.
- c) Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert oder gehandelt oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden vom Verwaltungsrat nach bestem Wissen und Gewissen auf der Grundlage des vernünftigerweise zu erwartenden Verkaufspreises nach von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Verfahren bewertet.
- d) Der Liquidationswert von Termin- und Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist der Netto-Liquidationswert, der nach von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Grundsätze, die bestimmt wird, für jede Art der vielfältigen Kontraktformen einheitlich angewandt werden. Der Liquidationswert von Termin- und Optionskontrakten, die an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, basiert auf den zuletzt verfügbaren Kursen dieser Kontrakte an den Börsen und organisierten Märkten, an denen die betreffenden Termin- und Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden; sofern ein Termin- oder Optionskontrakt an einem Tag, für den Nettovermögen festgestellt wird, nicht verkauft werden konnte, ist die Grundlage für die Feststellung des Liquidationswertes dieses Kontraktes derjenige Wert, den die Verwaltungsratsmitglieder für fair und angemessen halten.
- e) Alle anderen Wertpapiere und anderen Vermögenswerte werden zu ihrem jeweiligen angemessenen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben auf der Grundlage des von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Verfahrens ermittelt wird.
- f) Zins-Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezug auf die betreffende Zinssatzkurve ermittelt wird. Indexgebundene und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung des indexgebundenen oder an ein Finanzinstrument gebundenen Swap-Vertrags basiert auf dem Marktwert dieses Swap-Geschäfts, der nach den von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Verfahren in gutem Glauben ermittelt wird. Der Wert eines Credit Default Swaps ist in regelmäßigen Abständen und unter Anwendung einer anerkannten und transparenten Bewertungsmethode sowie unter Bezugnahme auf den entsprechenden Schuldtitel festzustellen.

Die jeweiligen Fonds halten die jeweilig in ihrem Portfolio befindlichen Anlagen, die nach der an den fortgeführten Anschaffungskosten orientierten Bewertungsmethode (Amortisation Cost Method) bewertet werden, grundsätzlich bis zu ihrem betreffenden Fälligkeitsdatum bzw. Verkaufsdatum. Alle nicht auf die jeweilige Referenzwährung lautenden Vermögenswerte des jeweiligen Fonds werden zu dem letztverfügbaren, zum Bewertungszeitpunkt auf einem anerkannten Markt geltenden Devisenkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Der Nettoinventarwert der Gesellschaft entspricht jederzeit dem Gesamtwert der Nettoinventarwerte der einzelnen Fonds, soweit erforderlich zu dem auf einem anerkannten Markt zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt geltenden Devisenkurs umgerechnet in US-Dollar.

### **Zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts**

Gemäß Artikel 12 der Satzung kann die Gesellschaft die Berechnung des Nettoinventarwerts eines oder mehrerer Fonds und die Ausgabe von Anteilen, deren Rücknahme und deren Umtausch in Anteile eines anderen Fonds aussetzen:

- a) während eines Zeitraumes (ausgenommen sind reguläre Feiertage), in dem eine der Hauptbörsen, an denen ein wesentlicher Teil von Vermögenswerten eines Fonds zum jeweiligen Zeitpunkt notiert ist oder gehandelt wird, geschlossen ist, oder während der Handel an einem solchen Markt oder an einer solchen Börse eingeschränkt oder ausgesetzt ist, vorausgesetzt, dass eine solche Einschränkung oder Aussetzung Auswirkungen auf die Bewertung der Vermögensanlagen des betreffenden Fonds, der dort notiert ist, hat, oder
- b) während einer nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder bestehenden Notlage, auf Grund derer die Veräußerung oder die Bewertung von Vermögenswerten im Besitz der Gesellschaft, die diesem Fonds zuzurechnen sind, impraktikabel ist, oder
- c) im Falle des Zusammenbruches von Kommunikationsmedien, die im täglichen Geschäft verwendet werden, um den Kurs oder Wert von Vermögensanlagen eines Fonds oder den aktuellen Kurs oder Wert von Vermögensanlagen, die einem solchen Fonds zuzurechnen sind, an einer Börse oder an einem anderen Markt zu bestimmen, oder
- d) während eines Zeitraums, in dem die Gesellschaft nicht in der Lage ist, investiertes Kapital zurückzuführen, um auf Rücknahmeanträge für einen Fonds Zahlungen leisten zu können, oder während eines Zeitraums, in dem eine Übertragung von Vermögensanlagen im Rahmen der Realisierung oder des Erwerbs von Vermögensanlagen oder im Rahmen von fälligen Zahlungen zur Auszahlung auf Rücknahmeanträge nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder nicht zu gängigen Devisenkursen ausgeführt werden kann, oder
- e) wenn aus irgendwelchen anderen Gründen die Kurse von Vermögensanlagen der Gesellschaft, die dem betreffenden Fonds zuzuordnen sind, nicht zeitnah oder nicht exakt bestimmt werden können, oder
- f) während eines Zeitraums, in dem der Nettoinventarwert einer Tochtergesellschaft der Gesellschaft nicht exakt bestimmt werden kann, oder
- g) im Falle der Veröffentlichung einer Bekanntmachung über die Einberufung einer Generalversammlung der Anteilinhaber zum Zwecke einer Beschlussfassung über die Auflösung der Gesellschaft.
- h) nach Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil, der Ausgabe, der Rücknahme und/oder des Umtauschs von Anteilen auf der Ebene eines Master-Fonds, in den ein Fonds in seiner Eigenschaft als Feeder-Fonds dieses Master-Fonds anlegt.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts eines Fonds hat keinerlei Auswirkungen auf die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil, die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen der anderen Fonds.

Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Anteilen sind unwiderruflich, es sei denn, die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil der jeweiligen Anteilklasse ist ausgesetzt.

Eine Mitteilung über Beginn und Ende einer Aussetzung wird auf der Website der Gesellschaft veröffentlicht ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)). Ebenso werden Antragsteller oder Anteilinhaber, die Anträge auf den Kauf, den Umtausch oder die Rücknahme von Anteilen des betreffenden Fonds gestellt haben, über Beginn und Ende einer Aussetzung benachrichtigt.

## **2.8 Bestmögliche Ausführung**

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, im besten Interesse jedes einzelnen Fonds zu handeln, wenn sie Entscheidungen zur Tüchtigkeit eines Geschäfts im Namen des jeweiligen Fonds ausführt. Die Strategie der bestmöglichen Ausführung (Best Execution Policy) der Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze fest, nach denen die Verwaltungsgesellschaft und in ihrem Namen der Anlageberater im Hinblick auf die Fonds Transaktionen durchzuführen und Aufträge zu platzieren haben, um für die Gesellschaft das bestmögliche Ergebnis zu erzielen. Die Strategie der bestmöglichen Ausführung des Anlageberaters legt die eingeführten Systeme und Kontrollen und die vom Anlageberater vorzunehmende Überwachung fest, durch welche sichergestellt werden soll, dass ungeachtet möglicher Unterbeauftragungen von Unterberatern, bei denen es sich möglicherweise um Nicht-EU-Unternehmen handelt, die Transaktionen so vorgenommen werden, dass das beste Ergebnis für den jeweiligen Fonds erzielt wird.

Alle von oder im Namen des Fonds getätigten Transaktionen müssen zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber durchgeführt werden.

## 2.9 Interessenkonflikte

### *Potenzielle Interessenkonflikte zwischen den Anlageberatern und der Verwaltungsgesellschaft*

Die Verwaltungsgesellschaft und die Anlageberater tätigen Geschäfte für andere Kunden. Zwischen den Anlageberatern, ihren Mitarbeitern und ihren sonstigen Kunden einerseits und der Verwaltungsgesellschaft und deren Kunden andererseits kann es zu Interessenkonflikten kommen. Die Verwaltungsgesellschaft und die Anlageberater verfügen über Richtlinien zum Umgang mit Interessenkonflikten. Es ist nicht immer möglich, das Risiko einer Beeinträchtigung der Interessen eines Kunden so vollständig zu beseitigen, dass bei allen für Kunden getätigten Transaktionen keinerlei Risiko einer Beeinträchtigung ihrer Interessen mehr besteht.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Anlageberater erkennen an, dass es Situationen geben kann, in denen die vorhandenen organisatorischen oder administrativen Systeme für das Management von Konflikten nicht in ausreichendem Maße garantieren können, dass das Risiko einer Schädigung der Interessen der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber hinreichend verlässlich ausgeschlossen werden kann. Sollte eine solche Situation eintreten, so wird die Verwaltungsgesellschaft die Anteilhaber darüber in ihrem Jahresbericht oder in einer anderen geeigneten Form informieren.

### *Mögliche Interessenkonflikte*

Da der bzw. die Anlageberater bzw. die mit ihm/ihnen verbundenen Unternehmen auch für andere Investmentgesellschaften, Vehikel für gemeinsame Anlagen und/oder für Rechnung anderer (u. a. institutionelle Kunden, Pensionspläne und bestimmte vermögende Privatkunden) Vermögen verwalten können, bestehen möglicherweise Anreize, bestimmte Kunden von ihnen gegenüber anderen zu bevorzugen, was potenziell zu Interessenkonflikten führen kann. So erhalten beispielsweise der betreffende Anlageberater bzw. die mit ihm verbundenen Unternehmen von bestimmten Kunden möglicherweise eine höhere Vergütung als von einem bestimmten Fonds oder auch eine erfolgsabhängige Vergütung. In diesen Fällen kann für den bzw. die Portfoliomanager ein Anreiz bestehen, die Kunden mit der höheren und/oder erfolgsabhängigen Vergütung einem bestimmten Fonds vorzuziehen. Ferner könnte ein potenzieller Interessenkonflikt bestehen, soweit dieser Anlageberater oder die mit ihm verbundenen Unternehmen eigene Anlagen in bestimmten verwalteten Vermögen halten, soweit Portfoliomanager persönlich Anlagen in bestimmten verwalteten Vermögen halten oder wenn es sich bei bestimmten verwalteten Vermögen um Anlageoptionen in den Versorgungsplänen und/oder nachgelagerten Vergütungsprogrammen (Deferred Compensation Plans) für Mitarbeiter des Anlageberaters und/oder der mit ihm verbundenen Unternehmen handelt. Für den betreffenden Portfoliomanager kann ein Anreiz bestehen, diese verwalteten Vermögen gegenüber anderen vorzuziehen. Sollten die Anlageberater und/oder ein mit ihnen verbundenes Unternehmen andere Vermögen verwalten, die Leerverkäufe von Wertpapieren tätigen, in die ein Fonds investiert, so könnte der Eindruck entstehen, dass die Anlageberater und/oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen die Performance des betreffenden Fonds zugunsten der anderen Vermögen, die Leerverkäufe tätigen, schädigen, sofern die Leerverkäufe dazu führen, dass der Marktwert der Wertpapiere sinkt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Dritte für Vertriebsleistungen und damit verbundene Leistungen bezahlen. Solche Zahlungen könnten diese Dritten dazu veranlassen, Anlegern die Gesellschaft gegen die besten Interessen des jeweils betroffenen Kunden zu empfehlen. Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt alle rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in den Jurisdiktionen, in denen solche Zahlungen vorgenommen werden.

Die Anlageberater können auch einen verbundenen Broker/Dealer einsetzen, um einen Teil und ggf. einen bedeutenden Teil der Wertpapierkäufe und -verkäufe für das Portfolio eines Fonds auszuführen. Hierbei wird in erster Linie auf die Fähigkeit eines solchen Broker/Dealers, diese Käufe und Verkäufe schnell und effizient und zu wettbewerbsfähigen Preisen auszuführen, geachtet. Die Anlageberater werden nur verbundene Broker/Dealer einsetzen, die ihrer Auffassung nach in der Lage sind, die bestmögliche Ausführung zu wettbewerbsfähigen Provisionsätzen zu erzielen. Ein verbundener Broker/Dealer kann auch Recherche-Dienste und damit zusammenhängende Dienste für die Anlageberater erbringen.

Die Anlageberater können Wertpapiere von Emissionsbanken, Vertriebsgesellschaften oder Platzierungsbeauftragten, von denen ein verbundenes Unternehmen Mitglied eines Konsortiums oder einer Vertriebsgruppe ist, kaufen; so könnte ein verbundenes Unternehmen durch Erhalt einer Gebühr oder auf andere Weise von dem Kauf profitieren. Die Anlageberater werden keine Wertpapiere von einem verbundenen Unternehmen kaufen, das als Verwalter eines Konsortiums oder einer Vertriebsgruppe tätig ist. Bei Käufen der Anlageberater bei einem verbundenen Unternehmen, das als Vertriebsgesellschaften oder Platzierungsbeauftragter tätig ist, müssen die Vorschriften geltenden Rechts eingehalten werden. Andernfalls tätigen die Anlageberater außer in den nachfolgend genannten Fällen grundsätzlich keine Käufe oder Verkäufe bei verbundenen Unternehmen.

### *Sonstige mögliche Interessenkonflikte*

Im Rahmen des üblichen weltweiten Depotgeschäfts kann die Verwahrstelle von Zeit zu Zeit auch mit anderen Kunden, Fonds oder Dritten Vereinbarungen über die Bereitstellung von Verwahrdienstleistungen und damit verbundenen Dienstleistungen abgeschlossen haben. Innerhalb einer Multi-Service-Banking-Group wie der JPMorgan Chase Group kann es mitunter zu Konflikten zwischen der Verwahrstelle und den von ihr mit der Verwahrung Beauftragten kommen, beispielsweise wenn es sich bei einem Beauftragten um eine verbundene Konzerngesellschaft handelt, die ein Produkt oder eine Dienstleistung für einen Fonds bereitstellt bzw. erbringt und dabei ein finanzielles oder geschäftliches Interesse an diesem Produkt bzw. dieser Dienstleistung hat, oder wenn ein Beauftragter eine verbundene Konzerngesellschaft ist, die eine Vergütung für andere damit in Zusammenhang stehende Verwahrungsprodukte oder -dienstleistungen erhält, die sie für die Fonds bereitstellt oder erbringt, zum Beispiel in Bezug auf Devisenhandel, Wertpapierleihe, Pricing oder Bewertungsdienstleistungen. Im Falle eines potenziellen Interessenkonflikts, der im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs entstehen kann, wird die Verwahrstelle stets ihre Verpflichtungen gemäß den geltenden Gesetzen, einschließlich Artikel 25 der OGAW-Richtlinie, beachten.

Im Rahmen der von den Fonds eingesetzten Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement können Wertpapierleihen, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte zu geschäftsüblichen Bedingungen mit Unternehmen, die verbundene Unternehmen des Anlageberaters sind, abgeschlossen werden. Insbesondere haben die Fonds Wertpapierleihvereinbarungen mit der Verwahrstelle abgeschlossen, um zu geschäftsüblichen Bedingungen an dem von der Verwahrstelle aufgelegten Wertpapierleihe-Programm teilnehmen zu können. Von Zeit zu Zeit können verbundenen Unternehmen des Anlageberaters (einschließlich Morgan Stanley & Co. International PLC) als zulässige Darlehensnehmer benannt werden, denen die Verwahrstelle im Namen der Fonds im Rahmen des Wertpapierleihe-Programms Wertpapiere leihen könnte.

Die obige Liste potenzieller Interessenskonflikte ist nicht unbedingt abschließend.

## **2.10 Ausschüttungspolitik**

Die Gesellschaft bietet thesaurierende Anteilklassen, ausschüttende Anteilklassen und nach Ermessen ausschüttende Anteilklassen an.

### **Thesaurierende Anteilklassen**

Einkommen und Kapitalerträge eines jeden Fonds werden in Bezug auf die thesaurierenden Anteilklassen im jeweiligen Fonds wiederangelegt. Der Wert der Anteile jeder dieser Anteilklassen wird die Thesaurierung des Einkommens und der Kapitalerträge widerspiegeln. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt beabsichtigen die Verwaltungsratsmitglieder, der jährlichen Generalversammlung für alle diese Anteilklassen die Wiederanlage der Nettoerträge des betreffenden Wirtschaftsjahres vorzuschlagen. Soweit jedoch für eine dieser Anteilklassen eine Ausschüttung als angemessen erachtet wird, werden die Verwaltungsratsmitglieder der Generalversammlung der Anteilinhaber vorschlagen, dass eine Ausschüttung aus den für eine Ausschüttung zur Verfügung stehenden Nettoerträgen, die dieser Anteilklasse zuzurechnen sind, und/oder den realisierten Veräußerungsgewinnen, nach Abzug realisierter Kapitalverluste, und nicht realisierten Veräußerungsgewinnen, nach Abzug nicht realisierter Kapitalverluste, erfolgen soll.

### **Ausschüttende Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffern „X“ und „M“) und nach Ermessen ausschüttende Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffern „R“ und „RM“)**

#### ***Festsetzung von Ausschüttungen***

##### *Fonds – Ausschüttende Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffern „X“ und „M“)*

Bei den ausschüttenden Anteilklassen der Renten-, Aktien-, Mischfonds (Asset Allocation Funds) und alternativen Investmentfonds beabsichtigt die Gesellschaft die Festsetzung von Ausschüttungen, die den diesen Klassen zurechenbaren Nettoanlageerträgen entsprechen (d. h. 100% der Nettoanlageerträge). Hinsichtlich des Global Asset Backed Securities Fund beinhalten die Nettoanlageerträge zu Zwecken der Ausschüttungspolitik Nettogewinne und -verluste aus vorfällig getilgtem Kapital in Bezug auf Mortgage-Backed Securities und Asset-Backed Securities. Hinsichtlich des Global Balanced Income Fund beinhalten die Nettoanlageerträge zu Zwecken der Ausschüttungspolitik Nettoprämien aus dem Verkauf von Optionen.

##### *Fonds – nach Ermessen ausschüttende Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffern „R“ und „RM“)*

Bei den nach Ermessen ausschüttenden Anteilklassen der Renten-, Aktien-, Mischfonds und alternativen Investmentfonds beabsichtigt die Gesellschaft die Ausschüttung von Dividenden, die im Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder festgesetzt werden. Die nach Ermessen ausschüttende Anteilklasse kann Ausschüttungen aus dem Kapital entrichten oder die Kosten und Auslagen des Fonds vollständig oder teilweise dem Kapital des Fonds belasten. Dividenden, die aus dem Kapital ausgeschüttet werden, ergeben entweder eine Rendite oder einen Abzug von einem Teil der ursprünglichen Anlage des Anteilinhabers oder von den Kapitalgewinnen, die der ursprünglichen Anlage zuzuordnen sind. Solche Dividenden können zu einer sofortigen Verringerung des



Nettoinventarwerts je Anteil führen. Wenn die Kosten und Auslagen einer Anteilklasse vollständig oder teilweise dem Kapital dieser Anteilklasse belastet werden, so führt dies zu einer Verringerung des Kapitals, das die Anteilklasse für künftige Anlagen zur Verfügung hat, und das Kapital kann aufgezehrt werden. Weitere Einzelheiten zu den nach Ermessen ausschüttenden Anteilklassen werden in die jeweiligen Wesentlichen Anlegerinformationen des betreffenden Fonds aufgenommen.

### **Häufigkeit von Dividendenausschüttungen**

*Aktienfonds und Alternative Investmentfonds – halbjährliche Dividende (Anteilklassen-Unterkennziffern „X“ und „R“)*

Sowohl die ausschüttenden Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „X“) als auch die nach Ermessen ausschüttenden Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „R“) beabsichtigen, halbjährliche Dividenden für die Aktienfonds (mit Ausnahme des Global Brands Equity Income Fund) und die Alternativen Investmentfonds festzusetzen. Solche möglichen Dividenden werden am letzten Handelstag der Monate Juni und Dezember zusammengerechnet und am nächsten Handelstag festgesetzt. Die Festsetzungen möglicher Dividenden werden am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und am ersten Handelstag der Monate Juli und Januar in den Geschäftsräumen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

*Rentenfonds, Mischfonds und der Global Brands Equity Income Fund – vierteljährliche Dividende (Anteilklassen-Unterkennziffern „X“ und „R“)*

Sowohl die ausschüttenden Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „X“) als auch die nach Ermessen ausschüttenden Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „R“) beabsichtigen, vierteljährliche Dividenden für die Rentenfonds, die Mischfonds und den Global Brands Equity Income Fund festzusetzen. Solche möglichen Dividenden werden am letzten Handelstag der Monate März, Juni, September und Dezember zusammengerechnet und am nächsten Handelstag festgesetzt. Die Festsetzungen möglicher Dividenden, sofern ausgegeben, werden am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und am ersten Handelstag der Monate Januar, April, Juli und Oktober in den Geschäftsräumen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

*Monatlich ausschüttende Anteilklasse (Anteilklassen-Unterkennziffern „M“ und „RM“)*

Sowohl die ausschüttenden Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „M“) als auch die nach Ermessen ausschüttenden Anteilklassen (Anteilklassen-Unterkennziffer „RM“) beabsichtigen, monatliche Dividenden festzusetzen. Solche möglichen Ausschüttungen werden am letzten Handelstag des Monats zusammengerechnet und am nächsten Handelstag festgesetzt. Die Festsetzung von Ausschüttungen für diese ausschüttenden Anteilklassen und nach Ermessen ausschüttenden Anteilklassen, sofern ausgegeben, werden am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und am ersten Handelstag des darauffolgenden Monats in den Geschäftsräumen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

### **Beispiele für nach Ermessen ausschüttende Anteilklassen**

**Bei diesen Beispielen legen wir folgende Annahmen für den Zeitraum zugrunde:**

- 1) Keine Veränderung des Nettoinventarwerts durch Kapitalzuwachs
- 2) Der Kapitalertrag über den Zeitraum entspricht 2,50%
- 3) Die Gesamtkosten des Fonds für die Verwaltung und für nicht mit der Verwaltung zusammenhängende Bereiche belaufen sich in diesem Zeitraum auf 0,50% des Nettoinventarwerts.
- 4) Der Nettoanlageertrag beläuft sich daher auf 2%.

**Beispiel – über einen Zeitraum von 90 Tagen ab dem 1. Januar bis zum ersten Handelstag im April für einen beliebigen Rentenfonds, bei dem der Nettoanlageertrag ebenso hoch wie oder höher als die festgesetzte Dividende ist.**

**Bei diesem Beispiel legen wir folgende Annahmen für den Zeitraum zugrunde:**

- 1) Die festgesetzte Dividende beträgt 1,50% (niedriger als der Nettoanlageertrag).

	Nettoinventarwert am ersten Handelstag des Zeitraums	Nettoinventarwert am Handelstag vor Festsetzung der Dividende	Festgesetzte Dividende als Prozentsatz des Nettoinventarwerts	Festgesetzte Dividende	Nettoinventarwert am ersten Handelstag nach Festsetzung der Dividende
	€100,00	€102,00	1,50%	€1,53	€100,47

In diesem Beispiel beläuft sich die festgesetzte Dividende auf 1,53 Euro und der Nettoinventarwert beträgt am Handelstag nach Festsetzung der Dividende 100,47 Euro ( $102,00 \text{ Euro} - (1,50\% * 102,00) = 100,47 \text{ Euro}$ ). In diesem Szenario war die festgesetzte Dividende geringer als die Nettoanlageerträge im Berichtszeitraum und es kam zu keiner Kapitalminderung.

Beispiel – über einen Zeitraum von 90 Tagen ab dem 1. Januar bis zum ersten Handelstag im April für einen beliebigen Rentenfonds, bei dem die festgesetzte Dividende höher als die Nettoanlageerträge ist.

**Bei diesem Beispiel legen wir folgende Annahmen für den Zeitraum zugrunde:**

- 2) Die festgesetzte Dividende beträgt 3,00% (höher als der Nettoanlageertrag).

	<b>Nettoinventarwert am ersten Handelstag des Zeitraums</b>	<b>Nettoinventarwert am Handelstag vor Festsetzung der Dividende</b>	<b>Festgesetzte Dividende als Prozentsatz des Nettoinventarwerts</b>	<b>Festgesetzte Dividende</b>	<b>Nettoinventarwert am ersten Handelstag nach Festsetzung der Dividende</b>
	€100,00	€102,00	3,00%	€3,06	€98,94

In diesem Beispiel beläuft sich die festgesetzte Dividende auf 3,06 Euro und der Nettoinventarwert beträgt am Handelstag nach Festsetzung der Dividende 98,94 Euro ( $102,00 \text{ Euro} - (3,00\% * 102,00)$ ). Die festgesetzte Dividende hat zu einer Verringerung des Anlagekapitals von 1,06 Euro geführt.

Die Zahlen dienen nur der Veranschaulichung und sind kein Hinweis auf die tatsächliche Rendite, die Anteilhaber erhalten.

### **Ausschüttung der Dividenden und Wiederanlage**

Die Ausschüttung der Dividenden erfolgt für die Renten-, Aktien-, Mischfonds (Asset Allocation Funds) und alternativen Investmentfonds innerhalb von drei Geschäftstagen nach Festsetzung der Dividenden.

*Bei allen Anteilen außer Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B*

Die Ausschüttungen werden automatisch und gebührenfrei in weiteren Anteilen der betreffenden Anteilklasse wiederangelegt, es sei denn (i) der Anteilhaber hat auf dem Antragsformular angegeben, dass die Auszahlung dieser Ausschüttungen in bar erfolgen soll, und (ii) der Wert der auszuschüttenden Dividenden für diesen Monat, dieses Quartal oder dieses Halbjahr, je nach Sachlage, 100,00 US-Dollar bzw. den Gegenwert von 100,00 US-Dollar in Euro oder Pfund Sterling übersteigt. Dividenden werden in der Währung gezahlt, auf die die Anteile lauten, bzw. falls dies für den Anteil angemessen ist, in Pfund Sterling, Euro oder US-Dollar. Für diejenigen Anteilhaber, deren aufgelaufene Ausschüttung für den betreffenden Monat, das betreffende Quartal oder das betreffende Halbjahr, je nach Sachlage, weniger als 100,00 US-Dollar bzw. den Gegenwert von 100,00 US-Dollar in Euro oder Pfund Sterling beträgt, werden die Ausschüttungen automatisch in weiteren Anteilen der betreffenden Anteilklasse gebührenfrei wiederangelegt. Die Verwaltungsratsmitglieder können auf Antrag eines Anteilhabers nach freiem Ermessen entscheiden, ob sie die Grenze, bei deren Unterschreitung eine Dividende automatisch wiederangelegt wird, verändern oder darauf verzichten.

Der maßgebliche Handelstag für diese automatische Wiederanlage ist der erste Handelstag der Monate Januar, April, Juli oder Oktober für die Rentenfonds und die Mischfonds und der erste Handelstag der Monate Januar oder Juli für die Aktienfonds und alternativen Investmentfonds.

Im Falle der monatlich ausschüttenden Anteilklasse (Anteilklassen-Unterkennziffer „M“) erfolgt die automatische Wiederanlage am ersten Handelstag jedes Monats.

*Bei Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B*

Alle Dividenden aus Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B werden dem jeweiligen Anteilhaber unabhängig von der Höhe der Dividende in bar ausgezahlt. Eine Wiederanlage der Dividenden ist bei Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B nicht zulässig. Dividenden werden in der Währung gezahlt, auf die die Anteile lauten, bzw. falls dies für den Anteil angemessen ist, in Pfund Sterling, Euro oder US-Dollar.

*Bei allen Anteilen*

Es wird für alle ausschüttenden Anteilklassen aller Fonds ein Ertragsausgleich durchgeführt. Für diese Anteilklassen sorgt der Ertragsausgleich dafür, dass der Ertrag je Anteil, der in einem Ausschüttungszeitraum ausgeschüttet wird, nicht durch Änderungen in der Anzahl der in diesem Zeitraum in dieser Anteilklasse ausgegebenen Anteile

beeinflusst wird. Der Ausgleich wird von der Verwaltungsstelle vorgenommen, die einen Teil der Erlöse aus den Verkäufen und den Kosten für die Rücknahme von Anteilen, welcher auf einer Basis je Anteil dem Betrag der nicht ausgeschütteten Nettoerträgen am Datum der Zeichnung oder Rücknahme entspricht, den nicht ausgeschütteten Gewinnen zuschlägt.

Wird eine Ausschüttung in einem oder mehreren Fonds gezahlt, so erfolgt die Zahlung dieser Ausschüttung an den Anteilinhaber durch Zusendung eines Schecks an die im Anteilregister verzeichnete Adresse oder durch Banküberweisung. Dividendenschecks, die nicht innerhalb von fünf Jahren eingelöst werden, verfallen. Die nicht eingelösten Beträge kommen der Klasse des Fonds zugute, für deren Rechnung die Ausschüttung vorgenommen wird.

## 2.11 Besteuerung

Die nachfolgend gemachten Angaben zur Besteuerung sind lediglich als allgemeine Richtlinien für Anlageinteressenten und Anteilinhaber zu verstehen und beziehen sich auf das in der jeweiligen Rechtsordnung zum Zeitpunkt dieses Prospekts geltende Recht und die dortige Praxis, wobei diese Angaben weder eine steuerliche noch rechtliche Beratung darstellen; die Anleger sollten hinsichtlich der mit ihrer Anlage verbundenen steuerlichen Angelegenheiten ihre eigenen Berater hinzuziehen und selbst eigene Nachforschungen anstellen. Es kann nicht garantiert werden, dass die zum Zeitpunkt der Anlage vorherrschende Besteuerungslage oder beabsichtigte Besteuerungssituation auf unbestimmte Zeit fortbesteht. Weder die Gesellschaft, noch die Verwaltungsgesellschaft noch ihre Berater haften für Verluste auf Grund der derzeit geltenden Steuergesetze, der steuerlichen Praxis oder deren Auslegung durch eine zuständige Behörde bzw. auf Grund diesbezüglicher Änderungen.

Potentielle Anleger sollten sich über Gesetze und Verordnungen (insbesondere hinsichtlich Besteuerung und Devisenkontrollen) zu Fragen der Zeichnung, des Erwerbs, des Besitzes, des Umtauschs, der Rückgabe und der sonstigen Veräußerung von Anteilen im Lande ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes ihres gewöhnlichen Aufenthaltes oder ihrer Unternehmensgründung informieren und gegebenenfalls beraten lassen. Potentielle Anleger sollten beachten, dass die in diesem Kapitel des Prospekts enthaltenen Informationen lediglich als allgemeine Information zu verstehen sind und dass die steuerlichen Auswirkungen, die sich für sämtliche Anlageinteressenten vor Ort ergeben können, darin nicht behandelt werden.

Bei einer Umwandlung von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffer B in Anteile der Anteilklassen-Kennziffer A, wie in Abschnitt 2.1. „Beschreibung der Anteilklassen“ dargelegt, kann eine Steuerpflicht für Anteilinhaber in bestimmten Jurisdiktionen entstehen. Anteilinhaber sollten zu ihrer jeweiligen Situation ihre Steuerberater zu Rate ziehen.

### Besteuerung in Luxemburg

Bitte beachten Sie, dass das in den nachfolgenden Abschnitten genannte Konzept der Besteuerung nach der Ansässigkeit ausschließlich zu Zwecken der Einkommenssteuerveranlagung in Luxemburg Anwendung findet. In diesem Abschnitt enthaltene Bezugnahmen auf Steuern, Abgaben oder Gebühren oder anderen Kosten oder ähnliche Einbehalte an der Quelle beziehen sich ausschließlich auf das luxemburger Steuerrecht und/oder luxemburger Steuerkonzepte. Bitte beachten Sie ferner, dass Bezugnahmen auf die luxemburger Einkommensteuer im Allgemeinen die Körperschaftssteuer (*impôt sur le revenu des collectivités*), die kommunale Gewerbesteuer (*impôt commercial communal*), einen Solidaritätszuschlag (*contribution au fonds pour l'emploi*) und die Einkommensteuer (*impôt sur le revenu*) umfasst. Unternehmen können ferner der Vermögenssteuer (*impôt sur la fortune*) und anderen Steuern oder Abgaben unterliegen. Die meisten in Luxemburg zu Steuerzwecken ansässigen Unternehmen unterliegen ausnahmslos der Körperschaftssteuer, der kommunalen Gewerbesteuer, der Vermögenssteuer und dem Solidaritätszuschlag. Natürliche Personen unterliegen im Allgemeinen der Einkommenssteuer und dem Solidaritätszuschlag. Unter bestimmten Umständen kann in Fällen, in denen eine natürliche Person im Rahmen der Verwaltung einer gewerblichen Tätigkeit oder Handelstätigkeit handelt, auch eine kommunale Gewerbesteuer erhoben werden.

### Die Besteuerung der Gesellschaft in Luxemburg

Nach der gegenwärtigen Rechtslage unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer, und auf Ausschüttungen, die von der Gesellschaft vorgenommen werden, fallen keine luxemburgischen Quellensteuern an.

### Abonnementsteuer

In der Regel unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg einer Abonnementsteuer (taxe d'abonnement) von 0,05% p.a.. Steuerbemessungsgrundlage der Abonnementsteuer ist das am letzten Tag jedes Quartals eines Kalenderjahres bewertete Gesamtvermögen der Gesellschaft.

Dieser Steuersatz wird jedoch auf 0,01% p.a. reduziert für:

- Unternehmen, deren einziger Zweck in der gemeinsamen Anlage in Geldmarktinstrumenten sowie in der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten besteht;
- Unternehmen, deren einziger Zweck in der gemeinsamen Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten besteht;
- einzelne Teilfonds von OGAs, die mehrere Teilfonds umfassen, sowie einzelne Klassen von Wertpapieren, die innerhalb eines OGA bzw. innerhalb eines Teilfonds eines OGA, der mehrere Teilfonds umfasst, ausgegeben werden, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere dieser Teilfonds bzw. Klassen einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Darüber hinaus sind von der Abonnementsteuer ausgenommen:

- der Wert der Vermögenswerte, den an anderen OGA gehaltene Anteile ausmachen, vorausgesetzt, diese Anteile unterlagen bereits gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010 oder Artikel 68 des geänderten Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds oder Artikel 46 des geänderten Gesetzes vom 23. Juli 2016 zu vorbehaltenen alternativen Investmentfonds der Abonnementsteuer;
- OGA und die einzelnen Teilfonds von OGA mit mehreren Teilfonds, (i) deren Wertpapiere institutionellen Anlegern vorbehalten sind und (ii) deren einziger Zweck in der gemeinsamen Anlage in Geldmarktinstrumenten sowie in der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten besteht und (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit höchstens 90 Tage beträgt und (iv) die von einer anerkannten Ratingagentur das höchstmögliche Rating erhalten haben. Wenn innerhalb eines OGA oder eines Teilfonds mehrere Klassen von Wertpapieren existieren, gilt die Ausnahme nur für diejenigen Klassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind;
- OGA, deren Wertpapiere (i) Einrichtungen der betrieblichen Altersvorsorge oder ähnlichen Anlagevehikeln, die auf Veranlassung eines oder mehrerer Arbeitgeber(s) zugunsten ihrer Mitarbeiter errichtet wurden, und (ii) Gesellschaften einzelner oder mehrerer Arbeitgeber, die die von diesen gehaltenen Mittel anlegen, um ihren Mitarbeitern Leistungen der Altersvorsorge zu gewähren, vorbehalten sind;
- OGA sowie einzelne Teilfonds von OGA mit mehreren Teilfonds, deren Hauptzweck in der Anlage in Mikrofinanzinstitute besteht;
- ETFs wie in Artikel 175 e) des Gesetzes von 2010 definiert.

Unter der Voraussetzung, dass die vorstehend genannten Bedingungen für eine Reduzierung der Abonnementsteuer auf 0,01% kontinuierlich eingehalten werden, ist anzunehmen, dass der Nettoinventarwert von Anteilen der Anteilklassen-Kennziffern J, N, S oder Z von einem solchen reduzierten Steuersatz profitieren wird. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass der Vorteil eines entsprechend reduzierten Steuersatzes gewährt wird oder dass er, wenn er einmal gewährt wurde, auch in Zukunft weiter zur Verfügung steht.

Die Abonnementsteuer wird in Bezug auf den Nettoinventarwert des betreffenden Fonds oder der betreffenden Anteilklasse am Ende jedes Quartals berechnet. Die Abonnementsteuer wird aus den in Abschnitt 2.5. „Kosten und Auslagen“ beschriebenen Besonderen Zusatzkosten gezahlt. Eine etwaige Differenz zwischen den erhobenen Besonderen Zusatzkosten und der zu entrichtenden Steuer wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt oder dieser gutgeschrieben.

### ***Sonstige Steuern***

Im Zusammenhang mit der Anteilausgabe werden keine Stempel- oder sonstigen Steuern in Luxemburg erhoben. Auf Änderungen der Satzung der Gesellschaft wird eine feste Gesellschaftskapitalsteuer in Höhe von EUR 75 erhoben.

Die Gesellschaft unterliegt nicht der Vermögenssteuer.

Der realisierte Wertzuwachs des Vermögens der Gesellschaft unterliegt nach der gegenwärtigen Rechtslage in Luxemburg keiner luxemburgischen Steuer.

Die Gesellschaft kann der Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen und der Steuer auf Veräußerungsgewinne in dem Land unterliegen, in dem sie ihre Anlagen tätigt. Da die Gesellschaft selbst von der Einkommensteuer befreit ist, ist eine ggf. erhobene Quellensteuer in Luxemburg nicht erstattungsfähig. Es ist nicht sicher, ob die Gesellschaft selbst von den Luxemburger Doppelbesteuerungsabkommen profitieren könnte. Ob die Gesellschaft von einem mit Luxemburg geschlossenen Doppelbesteuerungsabkommen profitieren könnte, wäre im Einzelfall zu prüfen. Da die Gesellschaft als Investmentgesellschaft (und nicht als reine Miteigentümergeinschaft) strukturiert ist, können bestimmte von Luxemburg unterzeichnete Doppelbesteuerungsabkommen unter Umständen direkt auf die Gesellschaft Anwendung finden.

In Luxemburg gilt die Gesellschaft für die Zwecke der Mehrwertsteuer als nicht zum Vorsteuerabzug berechnete steuerpflichtige Person. Dienstleistungen, die die Voraussetzungen für die Anerkennung als Fondsverwaltungsdienstleistungen erfüllen, sind in Luxemburg von der Mehrwertsteuer befreit. Andere Dienstleistungen für die Gesellschaft könnten möglicherweise eine Mehrwertsteuerpflicht auslösen. Die Gesellschaft ist in Luxemburg als mehrwertsteuerpflichtig registriert und verpflichtet, die Mehrwertsteuer für im Ausland erworbene steuerpflichtige Dienstleistungen in Luxemburg selbst zu veranlagern.

Im Prinzip fällt in Luxemburg in Bezug auf Zahlungen der Gesellschaft an ihre Anteilhaber keine Mehrwertsteuer an, soweit solche Zahlungen mit der Zeichnung von Anteilen verbunden sind und keine Vergütung für erbrachte steuerpflichtige Dienstleistungen darstellen.

### **Zinsabschlagsteuer**

Nach den geltenden luxemburgischen Steuergesetzen unterliegen Ausschüttungen, Rückzahlungen oder Zahlungen der Gesellschaft an ihre Anteilhaber bezüglich der Anteile nicht der Quellensteuer. Ebenso fällt auf die Ausschüttung von Liquidationserlösen an die Anteilhaber keine Quellensteuer an.

### **Mitteilungspflicht für grenzüberschreitende Steuergestaltungen („MDR“) in der EU**

Die Richtlinie (EU) 2018/822 des EU-Rates zur Änderung der Richtlinie (EU) 2011/16 des EU-Rates über die Mitteilungspflicht für grenzüberschreitende Steuergestaltungen, bekannt als DAC6 oder MDR, ist am 25. Juni 2018 in Kraft getreten. Grundsätzlich waren die Mitgliedstaaten verpflichtet, die Richtlinie bis zum 31. Dezember 2019 in nationales Recht umzusetzen. Luxemburg hat die Richtlinie mit dem Gesetz vom 25. März 2020 in seiner jeweils geänderten oder ergänzten Fassung (das „**DAC6-Gesetz**“) in nationales Recht umgesetzt. MDR gilt für grenzüberschreitende Steuergestaltungen, die eines oder mehrere Kennzeichen („Hallmarks“) aufweisen und die entweder mehr als einen EU-Staat oder einen EU-Staat und einen Nicht-EU-Staat betreffen. Diese Steuergestaltungen sind meldepflichtig, wenn sie einen bestimmten Umfang erreichen, unabhängig davon, ob die Gestaltungen im Einklang mit örtlichen Steuergesetzen stehen.

Intermediäre (d. h. jedwede Person, die eine meldepflichtige grenzüberschreitende Steuergestaltung konzipiert, vermarktet, organisiert, für die Nutzung bereitstellt oder deren Durchführung verwaltet, oder jedwede Person, die weiß oder bei der vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie sich verpflichtet hat, Hilfe, Unterstützung oder Beratung in Bezug auf die Konzeption, die Vermarktung, die Organisation, die Bereitstellung zur Nutzung oder die Verwaltung der Durchführung einer meldepflichtigen grenzüberschreitenden Steuergestaltung zu leisten) oder der betreffende Steuerpflichtige sind verpflichtet, innerhalb von dreißig (30) Tagen ab dem ersten der folgenden Tage Informationen an ihre nationale Steuerbehörde zu übermitteln:

- an dem Tag nachdem die meldepflichtige grenzüberschreitenden Steuergestaltung zur Nutzung bereit gestellt wird; oder
- an dem Tag nachdem die meldepflichtige grenzüberschreitenden Steuergestaltung für die Nutzung bereit ist; oder
- wenn der erste Schritt zur Umsetzung der meldepflichtigen grenzüberschreitenden Steuergestaltung unternommen wurde; oder
- wenn ein Intermediär beteiligt ist, das Datum, an dem der Intermediär Hilfe, Unterstützung oder Rat geleistet bzw. erteilt hat.

Mit dem luxemburgischen Gesetz vom 24. Juli 2020 wurde die Richtlinie (EU) 2020/876 des Rates der EU vom 24. Juni 2020 zur Änderung des DAC6 umgesetzt, welche eine Verlängerung des Anfangsdatums für die Einreichung und den Austausch von Informationen vorsieht. Berichte für meldepflichtige grenzüberschreitende Steuergestaltungen, deren erster Schritt zwischen dem 25. Juni 2018 und dem 30. Juni 2020 umgesetzt wurde, sind bis zum 28. Februar 2021 einzureichen. Grenzüberschreitende Steuergestaltungen, die zwischen dem 1. Juli 2020 und dem 31. Dezember 2020 umgesetzt werden, sind bis zum 30. Januar 2021 einzureichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein potenzieller Intermediär im Sinne des MDR und kann daher verpflichtet sein, grenzüberschreitende Gestaltungen, die eines oder mehrere Kennzeichen („Hallmarks“) aufweisen, zu melden. Diese Kennzeichen können allgemeiner oder spezifischer Natur sein. Hinsichtlich sowohl der allgemeinen als auch bestimmter spezifischer Kennzeichen sind diese insoweit nur zu berücksichtigen, soweit sie den sogenannten „Main-Benefit-Test“ erfüllen, d. h. wenn die Erlangung eines Steuervorteils den Hauptnutzen oder einen der Hauptnutzen darstellt, den eine Person aus der steuerlichen Gestaltung ziehen soll. Anteilhaber können in ihrer Eigenschaft als Steuerzahler eine sekundäre Verpflichtung zur Meldung von Gestaltungen eines bestimmten Umfangs haben und sollten daher ihre eigenen Steuerberater um Erteilung weiterer Informationen bitten.

### **Einhaltung der Vorschriften nach dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“)**

Da die Gesellschaft in Luxemburg gegründet wurde und gemäß dem Gesetz von 2010 der Aufsicht der luxemburgischen Aufsichtsbehörde CSSF unterliegt, wird sie für FATCA-Zwecke als Ausländisches Finanzinstitut (im Sinne des FATCA) eingestuft.

Am 28. März 2014 hat Luxemburg ein zwischenstaatliches Abkommen nach Modell 1 mit den USA („**Luxemburger IGA**“) abgeschlossen, das durch das Luxemburger Gesetz vom 24. Juni 2015 (das „**FATCA-Gesetz**“), geändert durch das Gesetz vom 18. Juni 2020, in nationales Recht umgesetzt wurde. Das bedeutet, dass die Gesellschaft die Anforderungen des Luxemburger IGA erfüllen muss. Infolgedessen ist die Gesellschaft verpflichtet, regelmäßig den Status ihrer Anleger zu beurteilen. Zu diesem Zweck hat die Gesellschaft von allen ihren

Anlegern Informationen einzuholen und zu überprüfen. Auf Verlangen der Gesellschaft muss jeder Anleger sich bereit erklären, bestimmte Informationen (FATCA-Informationen, wie vorstehend definiert) zur Verfügung zu stellen. Handelt es sich bei einem solchen Anleger um eine ausländische Nichtfinanzeinheit (im Sinne des FATCA-Gesetzes), gehören zu den zur Verfügung zu stellenden Informationen auch solche über direkte oder indirekte Eigentümer an diesem Anleger oberhalb eines bestimmten Schwellenwerts sowie die entsprechend erforderlichen Nachweisdokumente. Auch hat sich jeder Anleger zu verpflichten, der Gesellschaft innerhalb von dreißig Tagen aktiv alle Informationen zur Verfügung zu stellen, die sich auf seinen Status auswirken könnten, wie z. B. eine neue Post- oder Wohnsitzadresse.

Die Gesellschaft ist verpflichtet, den luxemburgischen Steuerbehörden unter bestimmten Umständen die Namen, Anschriften, Geburtsorte und -daten, Jurisdiktionen der Steueransässigkeit und (sofern von den Jurisdiktionen ausgegeben) Steueridentifikationsnummer/n der Anleger sowie sonstige Informationen wie Kontostände, Erträge und Bruttoerlöse (wobei dies eine nicht abschließende Liste ist) zur Verfügung zu stellen. Die luxemburgischen Steuerbehörden werden solche Informationen wiederum an die US-Behörden übermitteln. Versäumt es die Gesellschaft, solche Informationen von den einzelnen Anlegern einzuholen und an die luxemburgischen Steuerbehörden zu übermitteln, kann dies dazu führen, dass die 30%-ige Quellensteuer für Zahlungen von aus US-Quellen stammenden Erträgen und Erlösen aus dem Verkauf von Eigentumswerten oder anderen Vermögenswerten, aus denen Zinsen oder Dividenden aus US-Quellen entstehen könnten, erhoben wird.

Einem Anleger, der es versäumt, die von der Gesellschaft verlangten Dokumente vorzulegen, können alle Steuern weiterbelastet werden, die der Gesellschaft aufgrund des Versäumnisses des Anlegers, die Informationen zur Verfügung zu stellen, auferlegt werden, und die Gesellschaft kann die Anteile dieses Anlegers nach eigenem Ermessen zurücknehmen.

Anleger, die über Intermediäre Anlagen tätigen, sind aufgefordert, zu prüfen, ob und in welcher Weise ihre Intermediäre diese US-amerikanischen Quellensteuer- und Meldebestimmungen erfüllen. Anleger sollten sich zu den vorstehend genannten Anforderungen von einem US-Steuerberater beraten lassen oder anderweitig fachlichen Rat einholen.

#### ***Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard)***

Sofern nicht anderweitig hierin festgelegt haben in diesem Abschnitt verwendete, groß geschriebene Begriffe die ihnen im CRS-Gesetz zugewiesene Bedeutung.

Nach den Bestimmungen des CRS-Gesetzes ist die Gesellschaft aller Wahrscheinlichkeit nach als ein in Luxemburg meldendes Finanzinstitut einzustufen.

Unbeschadet der sonstigen in der Unternehmensdokumentation der Gesellschaft genannten Datenschutzbestimmungen ist die Gesellschaft seit dem 30. Juni 2017 somit verpflichtet, den Luxemburger Steuerbehörden personenbezogene Informationen und Finanzinformationen unter anderem im Zusammenhang mit der Identifizierung von (i) nach dem CRS-Gesetz näher definierten Investoren („meldepflichtige Personen“) und (ii) gemäß dem CRS-Gesetz beherrschenden Personen bestimmter Nicht-Finanzinstitute („NFEs“), bei denen es sich selbst um meldepflichtige Personen handelt, deren Anteilbesitz und an sie erfolgte Zahlungen jährlich zu übermitteln. Diese Informationen, die ausführlich in Anhang I des CRS-Gesetzes dargelegt sind (wie zuvor definiert, die CRS-Informationen) umfassen personenbezogene Informationen im Zusammenhang mit meldepflichtigen Personen, wie beispielsweise Namen, Anschriften, Geburtsorte und -daten, Jurisdiktionen der Steueransässigkeit und, sofern von den Jurisdiktionen ausgegeben, Steueridentifikationsnummer/n.

Die Fähigkeit der Gesellschaft, die ihr nach dem CRS-Gesetz obliegenden Meldepflichten zu erfüllen, wird davon abhängen, ob jeder Anleger der Gesellschaft die maßgeblichen CRS-Informationen zusammen mit den erforderlichen Belegnachweisen zur Verfügung stellt. Die Anleger werden in diesem Zusammenhang hiermit in Kenntnis gesetzt, dass die Gesellschaft die CRS-Informationen zu den im CRS-Gesetz genannten Zwecken verarbeiten wird.

Die Anleger verpflichten sich, die sie beherrschenden Personen darüber in Kenntnis zu setzen, dass die Gesellschaft ihre CRS-Informationen verarbeitet.

Darüber hinaus ist die Gesellschaft für die Verarbeitung personenbezogener Daten verantwortlich, und jeder Anleger und jede beherrschende Person hat ein Recht auf Zugang zu den an die luxemburgischen Steuerbehörden übermittelten Daten und auf deren Berichtigung (wenn notwendig). Alle von der Gesellschaft erlangten Daten sind gemäß geltenden Datenschutzgesetzen zu verarbeiten.

Die Anleger werden ferner in Kenntnis gesetzt, dass die CRS-Informationen im Zusammenhang mit meldepflichtigen Personen im Sinne des CRS-Gesetzes den Luxemburger Steuerbehörden jährlich zu den im CRS-Gesetz genannten Zwecken offengelegt werden. Meldepflichtige Personen werden insbesondere darüber in Kenntnis gesetzt, dass bestimmte von ihnen getätigte Transaktionen durch Abgabe einer Erklärung gemeldet werden und ein Teil dieser Informationen als Grundlage für die jährliche Offenlegung gegenüber den Luxemburger Finanzbehörden verwendet wird.

Gleichermaßen verpflichten sich die Anleger, die Gesellschaft innerhalb von dreißig (30) Tagen nach Erhalt dieser Erklärung in Kenntnis zu setzen, falls darin enthaltene personenbezogene Angaben nicht zutreffend sind. Die Anleger verpflichten sich ferner, die Gesellschaft unverzüglich über Änderungen im Zusammenhang mit den Informationen in Kenntnis zu setzen und der Gesellschaft innerhalb von dreißig (30) Tagen nach Eintritt solcher Änderungen die entsprechenden Belegnachweise zur Verfügung zu stellen.

Ein Anleger, der den Informations- und Nachweisersuchen der Gesellschaft nicht nachkommt, kann für Geldbußen haften, die der Gesellschaft aufgrund des Versäumnisses des Anlegers, die CRS-Informationen zur Verfügung zu stellen, auferlegt werden oder der Offenlegung der CRS-Informationen durch die Gesellschaft an die luxemburgischen Steuerbehörden unterliegen.

### **Die Besteuerung der Anteilhaber in Luxemburg**

Es wird erwartet, dass die Anteilhaber der Gesellschaft ihren Steuerwohnsitz in vielen verschiedenen Ländern haben werden. Infolgedessen wird, abgesehen von den nachstehenden Ausführungen, in diesem Prospekt kein Versuch unternommen, die steuerlichen Auswirkungen für jeden einzelnen Anleger, der Anteile an der Gesellschaft zeichnet, umtauscht, hält oder zurückgibt oder diese in sonstiger Weise erwirbt oder veräußert, zusammenzufassen. Diese Auswirkungen hängen von den jeweils gültigen Gesetzen und Gepflogenheiten in dem Land, dessen Staatsbürgerschaft der Anteilhaber hat, in dem er seinen ständigen Aufenthaltsort oder Wohnsitz hat oder gegründet wurde, sowie von den persönlichen Umständen des Anteilhabers ab.

Anteilhaber sollten ihre eigenen professionellen Berater zu den möglichen steuerlichen oder sonstigen Auswirkungen des Kaufs, des Besizes, der Übertragung oder des Verkaufs von Anteilen an der Gesellschaft nach den Gesetzen des Landes, dessen Staatsbürgerschaft sie besitzen, zu Rate ziehen.

Anteilhaber sind nach heute geltender Rechtslage im Allgemeinen nicht zur Entrichtung von Steuern auf Veräußerungsgewinne oder Einkommensteuern in Luxemburg verpflichtet, außer es handelt sich um Anteilhaber, die zu Steuerzwecken in Luxemburg ansässig sind oder nicht in Luxemburg ansässige Anteilhaber, die in Luxemburg eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter haben, der bzw. dem die Anteile zuzurechnen sind.

### **Steueransässigkeit in Luxemburg**

Ein Anteilhaber wird nicht allein dadurch in Luxemburg steueransässig bzw. gilt als in Luxemburg steueransässig, dass er Anteile hält oder über Anteile verfügt oder dass er die ihm daraus erwachsenden Rechte und Pflichten erfüllt und/oder durchsetzt.

### **In Luxemburg ansässige natürliche Personen**

Erhält ein Anteilhaber, bei dem es sich um eine in Luxemburg ansässige natürliche Person handelt, im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens oder im Rahmen seiner Berufs- oder Geschäftstätigkeit Dividenden und andere Zahlungen auf Anteile, so unterliegen diese zu dem üblichen progressiven Steuersatz der Einkommenssteuer.

Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf, der Veräußerung oder der Rücknahme von Anteilen durch eine in Luxemburg ansässige natürliche Person, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt, unterliegen nicht der Einkommenssteuer, es sei denn, solche Gewinne sind entweder als spekulative Gewinne oder Gewinne aus einer wesentlichen Beteiligung einzustufen. Veräußerungsgewinne gelten als spekulative Gewinne und sind somit zu den üblichen Sätzen einkommenssteuerpflichtig, wenn die Anteile innerhalb von 6 Monaten nach ihrem Erwerb veräußert werden oder wenn ihre Veräußerung ihrem Erwerb vorausgeht. Eine Beteiligung gilt als wesentliche Beteiligung, wenn eine in Luxemburg ansässige natürliche Person entweder allein oder zusammen mit ihrem Ehepartner/Partner und/oder ihren minderjährigen Kindern entweder direkt oder indirekt zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb der fünf Jahre, die einer Veräußerung voraus gehen, mehr als 10% des Anteilskapitals der Gesellschaft, deren Anteile veräußert werden, hält. Ebenso gilt es als Veräußerung einer wesentlichen Beteiligung durch einen Anteilhaber, wenn dieser innerhalb der fünf Jahre, die der Übertragung voraus gehen, kostenlos eine Beteiligung erworben hat, die in den Händen ihres Veräußerers (bzw. ihrer Veräußerer, falls innerhalb desselben Fünfjahreszeitraums mehrere kostenlose Übertragungen stattgefunden haben) eine wesentliche Beteiligung darstellte.

Veräußerungsgewinne aus einer wesentlichen Beteiligung, die mehr als sechs Monate nach deren Erwerb erzielt werden, werden nach der sog. *half-global rate*-Methode mit dem halben durchschnittlichen Steuersatz versteuert (d.h. der durchschnittliche Steuersatz, der für das Gesamteinkommen gilt, wird gemäß der progressiven Einkommensbesteuerung ermittelt, und die aus der wesentlichen Beteiligung erzielten Veräußerungsgewinne werden mit der Hälfte dieses durchschnittlichen Steuersatzes versteuert). Eine Veräußerung kann ein Verkauf, ein Umtausch, eine Einlage oder jede andere Art der Veräußerung der Anteile sein.

Veräußerungsgewinne aus der Veräußerung von Anteilen durch eine in Luxemburg ansässige natürliche Person, die im Rahmen ihrer Berufs-/Geschäftstätigkeit handelt, unterliegen der Einkommenssteuer zu den üblichen Sätzen. Die

Höhe der steuerpflichtigen Gewinne entspricht der Differenz zwischen dem Preis, zu dem die Anteile veräußert werden, und deren Anschaffungs- bzw. Buchwert, je nachdem, welcher dieser Werte niedriger ist.

### **In Luxemburg ansässige Gesellschaften**

In Luxemburg ansässige Gesellschaften (*Société de Capitaux*) sind verpflichtet, alle Einkünfte sowie jegliche Gewinne aus einem Verkauf, einer Veräußerung oder einer Rücknahme von Anteilen zum Zwecke der Einkommenssteueranmeldung in Luxemburg ihrem zu versteuernden Einkommen zuzurechnen. Die Höhe der steuerpflichtigen Gewinne entspricht dabei der Differenz zwischen dem Verkaufs-, Rückkauf- oder Rücknahmepreis und dem Anschaffungs- oder Buchwert (je nachdem, welcher dieser Werte niedriger ist) der verkauften bzw. zurückgenommenen Anteile.

### **In Luxemburg ansässige Unternehmen, die von besonderen Steuerregelungen profitieren**

Anteilhaber, bei denen es sich um in Luxemburg ansässige Unternehmen handelt, die von besonderen Steuerregelungen profitieren, wie (i) Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß dem Gesetz von 2010, (ii) spezialisierte Investmentfonds gemäß dem geänderten Gesetz vom 13. Februar 2007, (iii) Familien-Vermögensverwaltungsgesellschaften gemäß dem geänderten Gesetz vom 11. Mai 2007 und (iv) reservierte alternative Investmentfonds gemäß dem geänderten Gesetz vom 23. Juli 2016, die zu Luxemburger Steuerzwecken als spezialisierte Investmentfonds eingestuft werden, sind in Luxemburg von der Einkommenssteuer befreit. Einkünfte, die diese aus den Anteilen erzielen, unterliegen somit nicht der luxemburgischen Einkommenssteuer.

### **Nicht in Luxemburg ansässige Anteilhaber**

Ein nicht in Luxemburg ansässiger Anteilhaber, der weder eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter in Luxemburg hat, der bzw. dem die Anteile zuzurechnen sind, ist in Luxemburg in Bezug auf die von ihm erzielten Einkünfte sowie Veräußerungsgewinne aus einem Verkauf, einer Veräußerung oder einer Rücknahme von Anteilen nicht einkommenssteuerpflichtig.

Ein nicht in Luxemburg ansässiger Anteilhaber, der eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg hat, dem bzw. der die Anteile zuzurechnen sind, ist verpflichtet, sämtliche Einkünfte, die er erzielt, ebenso wie jegliche Gewinne aus einem Verkauf, einer Veräußerung oder einer Rücknahme von Anteilen zum Zwecke der Einkommenssteueranmeldung in Luxemburg seinem zu versteuernden Einkommen zuzurechnen. Dieselbe Hinzurechnung gilt für natürliche Personen, die im Rahmen der Verwaltung einer gewerblichen Tätigkeit oder Handelstätigkeit handeln, die eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg haben, der bzw. dem die Anteile zuzurechnen sind. Die Höhe der steuerpflichtigen Gewinne entspricht dabei der Differenz zwischen dem Verkaufs-, Rückkauf- oder Rücknahmepreis und dem Anschaffungs- oder Buchwert (je nachdem, welcher dieser Werte niedriger ist) der verkauften bzw. zurückgenommenen Anteile.

Anteilhaber, die in bestimmten Ländern ansässig sind oder die Staatsbürgerschaft bestimmter Länder besitzen, in denen eine Gesetzgebung zur Bekämpfung von Offshore-Fonds herrscht, können gegenwärtig für nicht-ausgeschüttete Erträge und Gewinne der Gesellschaft steuerpflichtig sein. Die Gesellschaft und die einzelnen Beauftragten der Gesellschaft übernehmen keinerlei Haftung für die persönlichen Steuerpflichtangelegenheiten der Anteilhaber.

### **Vermögensteuer**

Anteilhaber, die in Luxemburg ansässig sind, sowie Anteilhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, die jedoch eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg haben, der bzw. dem die Anteile zuzurechnen sind, unterliegen in Bezug auf diese Anteile in Luxemburg der Vermögensteuer, außer in dem Fall, dass es sich bei dem Anteilhaber um (i) eine in Luxemburg ansässige oder nicht ansässige steuerpflichtige natürliche Person, (ii) einen Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß dem Gesetz von 2010, (iii) eine Verbriefungsgesellschaft gemäß dem geänderten Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen, (iv) eine Gesellschaft gemäß dem geänderten Gesetz vom 15. Juni 2004 über Wagniskapitalgesellschaften, (v) einen spezialisierten Investmentfonds gemäß dem geänderten Gesetz vom 13. Februar 2007, (vi) eine Familien-Vermögensverwaltungsgesellschaft gemäß dem geänderten Gesetz vom 11. Mai 2007, (vii) eine Einrichtung der betrieblichen Altersvorsorge gemäß dem geänderten Gesetz vom 13. Juli 2005 oder (viii) einen reservierten alternativen Investmentfonds gemäß dem geänderten Gesetz vom 23. Juli 2016 handelt.

Jedoch unterliegt (i) eine Verbriefungsgesellschaft gemäß dem geänderten Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen, (ii) eine Gesellschaft gemäß dem geänderten Gesetz vom 15. Juni 2004 über Wagniskapitalgesellschaften, (iii) eine Einrichtung der betrieblichen Altersvorsorge gemäß dem geänderten Gesetz vom 13. Juli 2005 und (iv) ein intransparenter reservierter alternativer Investmentfonds gemäß dem geänderten Gesetz vom 23. Juli 2016, der zu Luxemburger Steuerzwecken als Wagniskapitalgesellschaft eingestuft wird, weiterhin dem Mindestsatz der Vermögensteuer.

### **Sonstige Steuern**



Nach Luxemburger Steuerrecht sind Anteile einer natürlichen Person, die zum Zeitpunkt ihres Todes in Luxemburg steueransässig ist, ihrem zu Erbschaftssteuerzwecken zu versteuernden Einkommen hinzuzurechnen. Dagegen unterliegt im Falle des Todes eines Anteilinhabers, der zum Zeitpunkt seines Todes zu Erbschaftssteuerzwecken nicht in Luxemburg ansässig war, die Übertragung der Anteile nicht der Erbschaftssteuer.

Eine Schenkung oder Spende von Anteilen kann schenkungssteuerpflichtig sein, falls die Schenkung in einer notariellen Urkunde nach Luxemburger Recht vermerkt oder anderweitig in Luxemburg registriert ist.

Die vorstehenden Angaben beruhen auf der derzeitigen Rechtslage und Verwaltungspraxis und können Änderungen unterliegen.

### **Besteuerung in Belgien**

Die Gesellschaft unterliegt in Bezug auf Fonds, die bei der belgischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Belgian Financial Services and Markets Authority („FSMA“)) registriert sind, einer jährlichen Steuer. Die Jahressteuer ist auf den Gesamt-Nettoinventarwert der in Belgien zum 31. Dezember des Vorgängerjahres gehaltenen Anteile zu zahlen. Anteile gelten als in Belgien gehalten, wenn sie unter Beteiligung eines belgischen Finanzmittlers erworben wurden, es sei denn, der belgische Finanzmittler weist nach, dass die Anteile bei nicht in Belgien Ansässigen platziert wurden. Die Steuer, die gegenwärtig mit einem Satz von 0,0925% per annum berechnet wird, wird von der Verwaltungsgesellschaft getragen. Hierbei ist zu beachten, dass für einen oder mehrere Teilfonds oder Anteilklassen, in die nur im eigenen Namen handelnde institutionelle oder professionelle Anleger anlegen können, und deren Wertpapiere nur von solchen Anlegern gekauft werden können, ein reduzierter Satz von 0,01% in Anspruch genommen werden kann.

### **Besteuerung der Fonds in Folge von Investitionen in der VRC**

Im Falle einer Anlage in China A-Shares und Schuldverschreibungen können die Fonds der Besteuerung durch die VRC unterliegen.

#### *a. Körperschaftssteuer („CIT“)*

Nach den allgemeinen Steuergesetzen der VRC unterliegt der Fonds, sofern er als in der VRC steueransässig gilt, in der VRC der Körperschaftssteuer (corporate income tax, „CIT“) in Höhe von 25% auf seine weltweit steuerpflichtigen Einkünfte. Gilt der Fonds nicht als in der VRC steueransässig, unterhält aber eine Betriebsstätte (permanent establishment, „PE“) in der VRC, so unterliegen die dieser PE zurechenbaren Gewinne in der VRC der CIT in Höhe von 25%. Ist der Fonds nicht in der VRC steueransässig und unterhält er dort auch keine PE, so unterliegen die Einkünfte des Fonds aus der Anlage in China A-Shares und Schuldverschreibungen in der VRC normalerweise einem CIT-Einbehalt in Höhe von 10%, sofern für diese keine Steuerbefreiung oder -ermäßigung gemäß gesonderten Steuerrundschreiben (tax circulars) oder den maßgeblichen Steuerabkommen oder -vereinbarungen gilt.

Der Manager beabsichtigt, die Angelegenheiten des Fonds so zu regeln, dass dieser nicht als in der VRC steueransässiges Unternehmen gilt und zu Zwecken der Körperschaftssteuer in der VRC keine Betriebsstätte unterhält; eine Garantie hierfür kann jedoch nicht gegeben werden.

#### i. Shanghai Stock Connect

In Bezug auf den Handel über Shanghai Stock Connect haben das Ministry of Finance („**MoF**“), die State Administration of Taxation („**SAT**“) und die China Securities Regulatory Commission („**CSR**“) gemeinsam das auf den 31. Oktober 2014 datierte Rundschreiben *Circular on Taxation Policy of the Pilot Programme for the Mutual Stock Market Access between Shanghai and Hong Kong Stock Markets (Caishui [2014] No.81)* („**Rundschreiben 81**“) zur Klärung der jeweiligen Einkommensteuerverbindlichkeiten herausgegeben.

Gemäß Rundschreiben 81, welches am 17. November 2014 in Kraft trat, gilt in Bezug auf den Handel von China A-Shares über Shanghai Stock Connect:

- Einkünfte, die Anleger am Hongkonger Markt (sowohl Einzelanleger als auch Unternehmen) aus der Übertragung von an der SSE notierten China A-Shares erzielen, sind vorübergehend steuerbefreit; und
- Anleger am Hongkonger Markt sind in Bezug auf Dividenden und Prämien auf China A-Shares in Höhe eines Standardsatzes von 10% steuerpflichtig. Der entsprechende Betrag wird von dem jeweiligen börsennotierten Unternehmen einbehalten und an die zuständige Steuerbehörde in der VRC abgeführt (solange die HKSCC nicht in der Lage ist, der CSDCC gegenüber Einzelheiten etwa in Bezug auf die Identität der Anleger und die Haltedauer zu nennen, wird das Prinzip der auf Grundlage der Haltefristen differenzierten Steuersätze vorübergehend nicht angewendet). Besteht ein Steuerabkommen/eine Steuervereinbarung, nach dem/der ein niedrigerer Steuersatz vorgesehen ist, kann der Anleger bei der zuständigen Steuerbehörde einen Antrag auf Erstattung stellen.

#### ii. Shenzhen Stock Connect

In Bezug auf Eigenkapitalanlagen wie China A-Shares haben MoF, SAT und CSRC gemeinsam das auf den 5. November 2016 datierte Rundschreiben *Circular on Taxation Policy of the Pilot Programme for the Mutual Stock Market Access between Shenzhen and Hong Kong Stock Markets (Caishui [2016] No. 127)* (das „**Rundschreiben 127**“) zur Klärung der jeweiligen Einkommensteuerverbindlichkeiten herausgegeben. Die in dem Rundschreiben 127 enthaltenen Steuerrichtlinien, welche am 5. Dezember 2016 für Anlagen über Shenzhen Stock Connect in Kraft treten, entsprechen im Wesentlichen den für Anlagen über Shanghai Stock Connect geltenden Steuerrichtlinien. Dementsprechend gilt im Hinblick auf den Handel über Shenzhen Stock Connect:

- Gewinne, die Anleger (sowohl Unternehmen als auch natürliche Personen) am Hongkonger Markt aus der Übertragung von an der SZSE börsennotierten China A-Shares erzielen, sind vorübergehend von der Einkommensteuer befreit; und
- Anleger am Hongkonger Markt sind verpflichtet, ihre aus China A-Shares erzielten Dividenden und Boni zu einem Standard-Steuersatz von 10% zu versteuern, wobei diese Steuer von den jeweiligen börsennotierten Unternehmen einbehalten und an die jeweilige Steuerbehörde in der VRC abgeführt wird. Wenn nach einem maßgeblichen Steuerabkommen/ einer maßgeblichen Steuervereinbarung ein niedrigerer Steuersatz vorgeschrieben ist, kann der Anleger bei der zuständigen Steuerbehörde einen Antrag auf Rückerstattung stellen.

#### iii. QFI

MoF, SAT und CSRC haben gemeinsam das am 17. November 2014 in Kraft getretene Rundschreiben „*Circular on the Issues of Temporary Corporate Income Tax Exemption for Capital Gains Derived from the Transfer of PRC Shares and Equity Interests (Caishui [2014] No. 79)*“ („**Rundschreiben 79**“) im Hinblick auf von Qualified Foreign Institutional Investors („**QFIIs**“) und Renminbi Qualified Foreign Institutional Investors („**RQFIIs**“) (gemeinsam als QFIs bezeichnet) erzielte Veräußerungsgewinne herausgegeben. Rundschreiben 79 sieht vor, dass QFII und RQFII vorübergehend von der Körperschaftssteuer auf Veräußerungsgewinne aus dem Handel mit A-Shares und sonstigen Eigenkapitalanlagen zu befreien sind. QFII / RQFII unterliegen jedoch nach den geltenden chinesischen Steuergesetzen der Körperschaftssteuer auf vor dem 17. November 2014 erzielte Veräußerungsgewinne.

Im Hinblick auf Dividenden und Zinseinkünfte haben die chinesischen Steuerbehörden in dem vom 23. Januar 2009 datierten Rundschreiben „*Circular on Issues relating to Withholding Tax of Dividends and Interests Paid by a Resident Enterprise to a Qualified Foreign Institutional Investor*“ (Guoshuihan (2009) Nr. 47) (das „**QFII-Quellensteuer-Rundschreiben**“) bestätigt, dass QFII einer Körperschaftssteuer in Höhe von 10% auf in China erzielte Dividenden und Zinseinkünfte (vorbehaltlich eines geringeren Steuersatzes oder einer Steuerbefreiung im Rahmen geltender inländischer Steuergesetze oder Steuerabkommen/-vereinbarungen) unterliegen. Zwar richtet sich das Steuerrundschreiben grundsätzlich nur an QFII, es dient jedoch aufgrund der Gemeinsamkeiten beider zugrunde liegender Ansätze und Konzepte und der jetzt erfolgten Zusammenlegung von QFII und RQFII zu QFI auch als Leitfaden für die auf RQFII anwendbare Quellensteuer. Dies ist jedoch noch von den chinesischen Steuerbehörden zu bestätigen.

#### iv. CIBM und Bond Connect

Nach den vorherrschenden Grundsätzen des Körperschaftsteuerrechts und den entsprechenden Vorschriften unterliegen nicht in der VRC steueransässige Unternehmen, die Zins- und Veräußerungsgewinne aus Quellen in China erzielen, in der VRC einem CIT-Einbehalt von 10%, vorbehaltlich einer möglichen Verringerung oder Befreiung nach dem Körperschaftsteuerrecht, entsprechenden Vorschriften (wie die Befreiung von der Körperschaftsteuer für Zinseinkünfte, die aus qualifizierten, von MoF oder lokalen Regierungen emittierten Staatsanleihen erzielt werden) oder Doppelbesteuerungsabkommen/-vereinbarungen. Speziell in Bezug auf Anlagen auf dem CIBM haben MoF und SAT am 22. November 2018 die Bekanntmachung über die Steuerpolitik der Unternehmenseinkommenssteuer und der Mehrwertsteuer für Investitionen ausländischer Institutionen auf dem inländischen Anleihemarkt (Caishui [2018] Nr. 108) („**Rundschreiben 108**“) herausgegeben, in der festgelegt ist, dass ausländische institutionelle Anleger in Bezug auf Anleihezinserträge, die sie zwischen dem 7. November 2018 und dem 6. November 2021 aus Investitionen auf den chinesischen Anleihemärkten erhalten, von der chinesischen Körperschaftsteuer befreit sind. Daher werden Zinsen, die von ausländischen Anlegern aus Anleiheinvestitionen auf dem CIBM erzielt werden (einschließlich Anlagen über verschiedene QFI-Systeme, direkten CIBM-Zugang und Bond Connect), von der chinesischen Körperschaftsteuer befreit sein.

Was Kapitalgewinne aus Anleiheinvestitionen am CIBM betrifft, so sind Kapitalgewinne aus dem Handel mit Anleihen über den direkten CIBM-Zugang gemäß den Operational Procedures for Overseas Institutional Investors to Enter China's Inter-bank Bond Market (2017) der PBOC („**PBOC Operational Procedures for Direct CIBM Access**“), die direkt für Investitionen über den direkten CIBM-Zugang gelten, vorübergehend von der chinesischen Körperschaftsteuer befreit, bis neue Steuerrichtlinien veröffentlicht werden. Bei den PBOC Operational Procedures for Direct CIBM Access handelt es sich jedoch um eine von der PBOC herausgegebene Anleitung, und es besteht insoweit Ungewissheit, als dass diese Position nicht offiziell vom MoF oder der SAT bestätigt worden ist. Darüber hinaus haben die Steuerbehörden in der VRC die Besteuerung von Veräußerungsgewinnen ausländischer Anleger aus dem Handel mit Eigenkapitalanlagen durch das QFI-System, sowie durch die Shanghai und Shenzhen Stock Connects vorübergehend ausgesetzt, was den Grundsatz erkennen lässt, Anlagen auf den Kapitalmärkten fördern zu wollen. In Ermangelung formaler Richtlinien ist gegenwärtig nicht klar, ob eine ähnliche steuerliche Vorzugsbehandlung oder ein ähnlicher Grundsatz auch für Veräußerungsgewinne, die von ausländischen Anlegern aus Anlagen in Anleihen über Bond Connect erzielt wurden, gelten werden. Sollte China keine spezifische Steuerbefreiung erklären oder eine ausreichende Klarstellung abgeben, können Veräußerungsgewinne, die von nicht in China steueransässigen Anlegern aus dem Handel mit Anleihen über Bond Connect erzielt werden (obwohl in der Praxis auf die Behandlung im Rahmen des direkten CIBM-Zugangs verwiesen werden kann), als aus Quellen in China erzielte Einkünfte behandelt werden und einem CIT-Einbehalt von 10% unterliegen, vorbehaltlich einer möglichen Verringerung oder Befreiung nach dem Körperschaftsteuerrecht, entsprechenden Vorschriften oder Doppelbesteuerungsabkommen/-vereinbarungen.

#### b. Mehrwertsteuer („**MwSt**“)

Rundschreiben 81 sieht vor, dass im Falle eines Handels über Shanghai Stock Connect Einkünfte, die Anleger am Hongkonger Markt (sowohl Einzelanleger als auch Unternehmen) durch den Kauf und Verkauf von an der Shanghaier Börse notierten China A-Shares erzielen, vorübergehend von der Gewerbesteuer (business tax, „**BT**“) befreit sind.

Gemäß dem „*Circular on Overall Replacement of Business Tax by Value-Added Tax on A Pilot Basis (Caishui [2016] No. 36)*“, welches am 24. März 2016 von Chinas Ministry of Finance und der State Administration of Taxation gemeinsam herausgegeben wurde („**Rundschreiben 36**“), erfolgte für alle Wirtschaftszweige, die bis dahin der BT (Gewerbesteuer) unterlagen, mit Wirkung zum 1. Mai 2016 ein Übergang zur MwSt. Rundschreiben 36 sieht einen MwSt.-Satz in Höhe von 6% für Finanzdienstleistungen (einschließlich des Handels mit Finanzinstrumenten) vor, welcher den Steuersatz von 5%, der zuvor nach den Gewerbesteuerbestimmungen galt, ersetzt. Die vorläufige Befreiung von der BT, die unter Rundschreiben 81 gilt, wurde unter Rundschreiben 36 für den Handel mit Wertpapieren über Shanghai Stock Connect durch Anleger am Hongkonger Markt (sowohl Unternehmen als auch natürliche Personen) auch in Bezug auf die MwSt gewährt. Außerdem sind Anleger am Hongkonger Markt (sowohl Unternehmen als auch natürliche Personen), die Wertpapiere über Shenzhen Stock Connect handeln, gemäß Rundschreiben 127 vorläufig von der MwSt befreit.

Im Hinblick auf von QFIs erzielte Gewinne hatten die chinesischen Steuerbehörden seit dem 1. Dezember 2005 eine Befreiung von der Gewerbesteuer gewährt. Mit dem Übergang von der Gewerbesteuer auf die Mehrwertsteuer wurde diese Befreiung gemäß Rundschreiben 36 auf die Mehrwertsteuer erweitert. Für RQFIIs wurde die Befreiung von der Mehrwertsteuer auf Handelsgewinne nachträglich durch das Ergänzungs Rundschreiben „*Supplemental Circular on Value Added Tax Policies on Interbank Transactions of Financial Institutions (Caishui (2016) No. 70)*“ („**Rundschreiben 70**“), das am 1. Mai 2016 in Kraft trat, bestätigt.

Nach dem Rundschreiben 36 gilt die generelle Regel, dass Gewinne aus dem Handel mit handelbaren chinesischen Wertpapieren der Mehrwertsteuer mit einem Satz von 6% (zuzüglich örtlicher Zuschläge) unterliegen. Nach dem Rundschreiben 70 sind Gewinne zulässiger ausländischer Anleger aus dem Handel mit Anleihen über CIBM jedoch von der MwSt. befreit. Darüber hinaus sind nach den Operational Procedures for Direct CIBM Access der PBOC

Kapitalgewinne, die während der Pilotphase des Übergangs von der Gewerbesteuer zur Mehrwertsteuer erzielt werden, von der Mehrwertsteuer befreit. Es wird erwartet, dass die Grundsätze aus dem Rundschreiben Nr. 70, PBOC Operational Procedures for Direct CIBM Access und den damit verbundenen steuerlichen Vorschriften ausgeweitet werden könnten, und dass auch Gewinne aus dem Handel mit Anleihen über Bond Connect von der MwSt befreit werden könnten. Das kann jedoch erst verlässlich bestätigt werden, wenn eine formale Steuerrichtlinie für Bond Connect erlassen wird. Was die Mehrwertsteuer auf Zinsen betrifft, so unterliegen Zinsen aus Anleihen, die von ausländischen Anlegern am CIBM erworben wurden, gemäß Rundschreiben 36 in der Regel einer Mehrwertsteuer von 6% (zuzüglich lokaler Zuschläge), die durch Rundschreiben 108 bis zum 6. November 2021 ausgesetzt worden ist. In Anbetracht dessen, dass die Steuerbehörden der VRC noch mit der Lösung von Fragen des Übergangs von der Gewerbesteuer auf die Mehrwertsteuer auf Finanztransaktionen beschäftigt sind, bestehen noch große Unsicherheiten im Hinblick auf die Anwendung der neuen Mehrwertsteuervorschriften sowie die Durchsetzungspraxis der Steuerbehörden der VRC.

### *c. Stempelsteuer*

Nach den Gesetzen der VRC gilt die Stempelsteuer im Allgemeinen auf die Ausfertigung und Entgegennahme sämtlicher die Steuerpflicht auslösende Dokumente, die in den Provisional Rules on Stamp Duty der VRC aufgeführt sind.

Nach Rundschreiben 81 und Rundschreiben 127 sind Anleger am Hongkonger Markt, die über Shanghai und Shenzen Stock Connects handeln, zur Zahlung der Stempelsteuer verpflichtet, die auf den Kauf und Verkauf von China A-Shares und eine Übertragung von China A-Shares durch Rechtsnachfolge oder Schenkung gemäß den in der VRC jeweils geltenden Steuervorschriften (aktuell 0,1% für den Veräußerer) erhoben wird. Diese Stempelsteuer gilt auch für den von QFIs durchgeführten Handel mit zulässigen Wertpapieren.

## **2.12 Pooling**

Zur effektiven Verwaltung und vorbehaltlich der Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft sowie der anwendbaren Gesetze und Verordnungen, können die Verwaltungsratsmitglieder das Vermögensportfolio, das für zwei oder mehr Fonds (für die Zwecke dieses Prospekts „Beteiligte Fonds“) gebildet wurde, ganz oder teilweise auf Pooling-Basis anlegen und verwalten. Ein entsprechender Vermögenspool wird durch Übertragung von Barmitteln oder sonstigen Vermögenswerten (vorbehaltlich der Eignung dieser Vermögenswerte im Hinblick auf die Anlagepolitik des betreffenden Pools) von den Beteiligten Fonds auf diesen Pool gebildet. Danach können die Verwaltungsratsmitglieder von Zeit zu Zeit weitere Übertragungen auf jeden Vermögenspool vornehmen. Vermögenswerte können auch bis zum Betrag der Beteiligung der betroffenen Anteilklassen auf einen Beteiligten Fonds zurück übertragen werden.

Der Anteil eines Beteiligten Fonds an einem Vermögenspool wird mittels Bezugnahme auf gleichwertige fiktive Anteile am Vermögenspool gemessen. Bei Bildung eines Vermögenspools legen die Verwaltungsratsmitglieder nach eigenem Ermessen den anfänglichen Wert von fiktiven Anteilen (der auf die von den Verwaltungsratsmitgliedern als geeignet erachtete Währung lautet) fest und weisen jedem Beteiligten Fonds Anteile mit einem Gesamtwert zu, welcher dem Betrag der Barmittelinlagen (bzw. dem Wert sonstiger Vermögenseinlagen) entspricht. Anschließend wird der Wert der fiktiven Anteile durch Division des Nettoinventarwerts des Vermögenspools durch die Anzahl der bestehenden fiktiven Anteile ermittelt.

Werden zusätzliche Barmittel oder Vermögenswerte in einen Vermögenspool eingelegt bzw. daraus entnommen, erhöht bzw. reduziert sich die Zuweisung von Anteilen zu den Beteiligten Fonds um eine Anzahl von Anteilen, die durch Division des Barmittelbetrags bzw. des Werts der eingelegten bzw. entnommenen Vermögenswerte durch den Zeitwert eines Anteils ermittelt wird. Erfolgt eine Einlage in Barmitteln, gilt sie für die Zwecke dieser Berechnung als um einen Betrag reduziert, den die Verwaltungsratsmitglieder für geeignet halten, die steuerlichen Abgaben sowie Handels- und Erwerbskosten widerzuspiegeln, welche bei einer Anlage der betreffenden Barmittel entstehen können. Im Falle einer Entnahme von Barmitteln erfolgt eine entsprechende Addition, um Kosten widerzuspiegeln, die bei der Realisierung von Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten des Vermögenspools entstehen können.

Dividenden, Zinsen und andere Ausschüttungen mit Ertragscharakter, die in Bezug auf Vermögenswerte in einem Vermögenspool gezahlt werden, werden unmittelbar den Beteiligten Fonds im Verhältnis ihrer jeweiligen Beteiligung am Vermögenspool zu dem Zeitpunkt gutgeschrieben, zu dem dieser Ertrag verbucht wird. Bei Auflösung der Gesellschaft werden die Vermögenswerte in einem Vermögenspool den Beteiligten Fonds im Verhältnis ihrer jeweiligen Beteiligung am Vermögenspool zugewiesen.

Im Rahmen einer Pooling-Vereinbarung stellt die Verwahrstelle sicher, dass sie jederzeit in der Lage ist, die Vermögenswerte zu identifizieren, die sich jeweils im Eigentum jedes Beteiligten Fonds befinden.

## Section 3

### 3.1 Allgemeine Informationen

#### Die Anteile

Anteile eines jeden Fonds innerhalb der betreffenden Anteilklasse sind frei übertragbar (mit der Ausnahme, dass Anteile nicht an Ausgeschlossene Personen übertragen werden dürfen). Anteilinhaber können ihre Anteile eines Fonds ganz oder teilweise in eine andere Anteilklasse des betreffenden Fonds oder in dieselbe Anteilklasse oder andere Anteilklassen eines anderen Fonds umtauschen, unter der Voraussetzung, dass der betreffende Anteilinhaber, wie in Kapitel 2.1. näher ausgeführt, die Auswahlkriterien für die Anteilklasse, in die der Umtausch erfolgt, erfüllt. Ab dem Zeitpunkt ihrer Ausgabe berechtigen die Anteile zur gleichberechtigten Teilhabe an den Erträgen und Dividenden des Fonds, die der betreffenden Anteilklasse zuzuordnen sind, sowie an den Liquidationserlösen dieses Fonds.

Die Anteile gewähren keine Vorzugs- oder Bezugsrechte. Jeder Anteil berechtigt ungeachtet seiner Anteilklasse und seines Nettoinventarwerts zu einer Stimme bei den Generalversammlungen der Anteilinhaber. Die Anteile werden ohne Nennwert ausgegeben und müssen voll einbezahlt werden.

#### Notierung an der Luxemburger Börse

Anteilklassen können an der Luxemburger Börse notiert sein, wie dies von der Verwaltungsgesellschaft ggf. bestimmt wird.

#### ISIN-Codes

Die ISIN-Codes für die Anteilklassen der Gesellschaft sind verfügbar unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com).

#### FundSettle und Clearstream

Die folgenden Anteilklassen der Fonds der Gesellschaft können über FundSettle oder über Clearstream gehandelt werden:

Anteilklassen-Kennziffer	Abwicklungsplatz	
	Fundsettle	Clearstream
A	Y	Y
B	Y	N
C	Y	N
F	Y	Y
I	Y	Y
N	N	N
S	N	N
Z	Y	Y

#### Die Gesellschaft

Die Gesellschaft wurde nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („*Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)*“) am 21. November 1988 für unbestimmte Zeit gegründet. Das Kapital darf zu keinem Zeitpunkt den in US-Dollar denominierten Gegenwert von 1.250.000,00 Euro unterschreiten.

Die Satzung wurde beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt und im *Recueil des Sociétés et Associations* („*Mémorial*“) vom 11. Januar 1989 veröffentlicht. Die Gesellschaft wurde in das Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nr. B 29192 eingetragen.

Die Satzung wurde zuletzt von einer außerordentlichen Hauptversammlung am 16. Dezember 2015 geändert. Die diesbezüglichen Änderungen wurden im *Mémorial* vom 13. Januar 2016 veröffentlicht.

Die Verwaltungsratsmitglieder unterhalten für jeden Fonds einen separaten Vermögenspool. Zwischen den Anteilhabern wird jeder Pool von Vermögenswerten ausschließlich zugunsten des betreffenden Fonds angelegt.

Das Vermögen der Gesellschaft wird für die einzelnen Fonds getrennt verwahrt, wobei Drittgläubiger nur auf das Vermögen des jeweiligen Fonds zugreifen können.

## Die Verwaltungsgesellschaft

Nach der zum 1. Januar 2019 in Kraft getretenen und am 31. Dezember 2020 geänderten und berichtigten Vereinbarung über die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft (die „**Vereinbarung über die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft**“) ist MSIM Fund Management (Ireland) Limited, The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft mit der Aufgabe, gemeinsame Portfoliomanagementdienstleistungen für die Gesellschaft und die einzelnen Fonds unter der Gesamtaufsicht und Kontrolle der Gesellschaft zu erbringen, ernannt worden. Für ihre Dienstleistungen erhält die Verwaltungsgesellschaft monatlich zu zahlende Gebühren, wie in Abschnitt 2.5. „Kosten und Auslagen“ ausgeführt.

MSIM Fund Management (Ireland) Limited ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von Morgan Stanley. MSIM Fund Management (Ireland) Limited ist am 5. Dezember 2017 als Company Limited by Shares nach dem Recht des Vereinigten Königreichs gegründet worden.

Die Vereinbarung über die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft ist auf unbestimmte Zeit geschlossen worden und kann von jeder Partei jederzeit mit einer Frist von drei (3) Monaten schriftlich gekündigt werden oder von jeder Partei einseitig fristlos gekündigt werden, wenn die andere Partei unter anderem einen wesentlichen Verstoß gegen ihre Pflichten begangen hat und diesen nicht innerhalb von (dreißig) (30) Tagen geheilt hat, oder wenn dies von Gesetzen, Vorschriften oder einer zuständigen Aufsichtsbehörde vorgeschrieben wird, oder wenn die andere Partei insolvent geworden ist oder ähnliche Umstände, Betrug oder böse Absicht seitens der Verwaltungsgesellschaft eingetreten sind, oder die Interessen der Anteilhaber dies erforderlich machen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ihre Aufgaben an eine andere Partei übertragen, wenn die Gesellschaft dem zustimmt, wobei aber die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft für die Erbringung der gemeinsamen Portfoliomanagementdienstleistungen bleibt von einer solchen Übertragung unberührt. Insbesondere hat die Verwaltungsgesellschaft die Funktion der Anlageverwaltung für einen Teil der Fonds und die komplette Zentralverwaltung sowie die Aufgaben der Transferstelle, wie in den nachfolgenden Abschnitten beschrieben, übertragen. Vorbehaltlich der Einhaltung der geltenden Gesetze kann die Verwaltungsgesellschaft auf eigene Kosten und ohne Beeinträchtigung ihrer Haftung gegenüber der Gesellschaft verbundene Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe für die Anlageberatung, das Research und das damit verbundene Fachwissen dieser ausgewählten Unternehmen in Bezug auf das Vermögen eines Fonds auswählen und in Anspruch nehmen. Die Voraussetzung hierfür ist, dass kein solches Unternehmen befugt ist, ein diskretionäres Portfoliomanagement im Namen des Fonds vorzunehmen, es sei denn, dieses Unternehmen wird in diesem Prospekt ausdrücklich und vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF genannt, und dass die Verwaltungsgesellschaft vorbehaltlich einer autorisierten Abtretung jederzeit sicherstellt, dass sie für das effektive Portfoliomanagement des Fonds verantwortlich bleibt.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist darauf ausgerichtet, den Abgleich der Interessen der Gesellschaft und der Anteilhaber sicherzustellen. Sie enthält Vergütungsregelungen für Mitarbeiter und für das Senior Management der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeiten sich auf das Risikoprofil der Gesellschaft auswirken. Die Verwaltungsgesellschaft hat sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis mit einem soliden und effektiven Risikomanagement sowie mit den OGAW-Vorschriften im Einklang stehen. Darüber hinaus muss die Verwaltungsgesellschaft sich bemühen, zu gewährleisten, dass die Bereitschaft zur Übernahme von Risiken in einer Form, die dem Risikoprofil und den Gründungsdokumenten der Gesellschaft entgegensteht, durch die Vergütungspolitik und -praxis nicht gefördert wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sich ferner darum zu bemühen, sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik stets mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der Gesellschaft und der Anteilhaber im Einklang steht und Maßnahmen umfasst, die zu jeder Zeit einen angemessenen Umgang mit etwaigen relevanten Interessenkonflikten gewährleisten.

Insbesondere muss die Vergütungspolitik auch die folgenden Grundsätze in der Form und in dem Umfang erfüllen, welche der Größe, der internen Organisation sowie der Art, dem Umfang und der Komplexität der Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft entsprechen:

- (i) die Performance-Bewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der den Anteilhabern der Gesellschaft empfohlenen Haltedauer entspricht, um sicherzustellen, dass sich das Bewertungsverfahren auf die längerfristige Performance der Gesellschaft und ihre Anlagerisiken bezieht und dass sich die tatsächliche Zahlung erfolgsabhängiger Vergütungsbestandteile auf den gleichen Zeitraum verteilt; und
- (ii) feste und variable Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, und die festen Bestandteile machen einen ausreichend hohen Anteil der Gesamtvergütung aus, um zu

gewährleisten, dass die variablen Vergütungsbestandteile vollkommen flexibel eingesetzt werden können, bis hin zu der Möglichkeit, überhaupt keine variablen Vergütungsbestandteile zu zahlen.

Einzelheiten zur Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die aktuelle Fassung ihrer Vergütungspolitik, insbesondere eine Beschreibung der Art der Berechnung der Vergütung und Leistungen, die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und Leistungen zuständigen Personen, sowie die Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls ein solcher existiert, sind während der üblichen Geschäftszeiten am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich und können über die Webseite: <http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com> abgerufen werden.

### **Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft**

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind für die Gesamtaufsicht und Kontrolle der von der Verwaltungsgesellschaft erbrachten Aufgaben verantwortlich.

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, die keine geschäftsführenden Organmitglieder oder Mitarbeiter des bzw. der Anlageberater/s oder eines verbundenen Unternehmens sind, haben Anspruch auf eine Vergütung durch die Gesellschaft, die im Jahresbericht veröffentlicht wird. Abgesehen davon zahlt die Gesellschaft keiner natürlichen Person eine Vergütung. Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten von der Gesellschaft keine variable Vergütung.

Jedes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft wurde auch in den Verwaltungsrat von mindestens einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen bzw. mindestens einer Verwaltungsgesellschaft, der bzw. die von dem bzw. den Anlageberater/n oder von einem verbundenen Unternehmen verwaltet oder betrieben wird, berufen.

### **Die Anlageberater**

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind für die Bestimmung der Anlagepolitik der einzelnen Fonds verantwortlich.

Bei der Bestimmung der Anlagepolitik der Fonds werden die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft von der Verwaltungsgesellschaft oder einem oder mehreren Anlageberater/n (die „Anlageberater“) in der täglichen Verantwortung für die Erbringung der auf Ermessen basierenden Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsleistungen unterstützt.

Gemäß einer Anlageberatungsvereinbarung wurde Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Vereinigtes Königreich, zum Anlageberater ernannt mit der Aufgabe, auf Ermessen basierende Vermögensverwaltungs- und Anlageberatungsleistungen für die Verwaltungsgesellschaft zu erbringen, wobei diese für einige der Fonds zu erbringen sind. Die Liste der Fonds, in Bezug auf die der Anlageberater und sein/e Beauftragte/r, sofern vorhanden, beraten, ist unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) erhältlich und in den Jahres- und Halbjahresberichten der Gesellschaft enthalten. Für diese Dienstleistung erhält der Anlageberater ein jährliches Entgelt, zu zahlen in Monatsbeträgen, entsprechend den hierin im Abschnitt 2.5. „Kosten und Auslagen“ beschriebenen Bedingungen.

Morgan Stanley Investment Management Limited ist eine 100-prozentige mittelbare Tochtergesellschaft von Morgan Stanley. Morgan Stanley Investment Management Limited ist 1986 nach dem Recht des Vereinigten Königreichs gegründet worden. Ihr Verwaltungsrat setzt sich gegenwärtig aus Terri Duhon, Fiona Kelly, Richard Lockwood, Zoë Parish und Ruairi O'Heal zusammen.

Die Vereinbarungen zwischen der Verwaltungsgesellschaft und den Anlageberatern sind auf unbestimmte Zeit abgeschlossen und können von jeder Partei mit einer Kündigungsfrist von drei Monaten schriftlich gekündigt werden oder von jeder Partei fristlos gekündigt werden, wenn die Vereinbarung über die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft beendet wird.

Entsprechend der Ernennung umfassen die Aufgaben der Anlageberater die Erbringung von auf Ermessen basierenden Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsleistungen gegenüber der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit der Ausführung der täglichen Verwaltung der entsprechenden Fonds unter der allgemeinen Kontrolle und Aufsicht der Gesellschaft.

Vorbehaltlich einer ausdrücklichen, durch die Verwaltungsgesellschaft erteilten Bevollmächtigung dürfen die Anlageberater gemäß der oben genannten Vereinbarung nach pflichtgemäßem Ermessen unter der allgemeinen Kontrolle und Aufsicht der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit der Ausführung der täglichen Anlagegeschäfte zudem Wertpapiere erwerben und verkaufen sowie die Portfolios der einzelnen Fonds für Rechnung der Gesellschaft im Zusammenhang mit bestimmten Geschäften verwalten.

Während der Dauer einer solchen spezifischen Aufgabenzuweisung ist der Anlageberater berechtigt, im Namen der Verwaltungsgesellschaft zu handeln und Stellvertreter, Makler und Händler für die Durchführung von Geschäften

zu benennen sowie der Verwaltungsgesellschaft alle von der Verwaltungsgesellschaft angeforderten Berichte in Bezug auf die Beendigung zur Verfügung zu stellen.

Vorbehaltlich der Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft und der CSSF darf der Anlageberater seine Aufgaben auf Dritte übertragen. Die Anlageberater haften jedoch weiter für die ordnungsgemäße Durchführung der Dritten übertragenen Aufgaben.

Vorbehaltlich der Einhaltung der geltenden Gesetze und der vorherigen Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft kann der Anlageberater auf eigene Kosten und ohne Beeinträchtigung seiner Haftung gegenüber der Gesellschaft verbundene Unternehmen der Morgan Stanley-Gruppe oder einen Unterberater für die weisungsgebundene Anlageberatung, das Research und das damit verbundene Fachwissen dieser ausgewählten Unternehmen in Bezug auf das Vermögen eines Fonds auswählen und in Anspruch nehmen. Die Voraussetzung hierfür ist, dass kein solches Unternehmen befugt ist, ein diskretionäres Portfoliomanagement im Namen des Fonds vorzunehmen, es sei denn, dieses Unternehmen wird in diesem Prospekt ausdrücklich und vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF genannt, und dass der Anlageberater vorbehaltlich einer autorisierten Abtretung jederzeit sicherstellt, dass sie für das effektive Portfoliomanagement des Fonds verantwortlich bleibt.

Ein Liste der Fonds, in Bezug auf die der Anlageberater und sein/e Beauftragte/r, sofern vorhanden, weisungsgebunden oder nach eigenem Ermessen beraten, ist unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) erhältlich und in den Jahres- und Halbjahresberichten der Gesellschaft enthalten.

### **Die Unter-Anlageberater**

Nach den Bestimmungen der Unter-Anlageberatervereinbarungen ist Morgan Stanley Investment Management Inc., eine in den Vereinigten Staaten von Amerika eingetragene Gesellschaft, zum Unter-Anlageberater des Anlageberaters für die jeweils vereinbarten Fonds bestellt worden.

Nach den Bestimmungen einer Unter-Anlageberatungsvereinbarung ist Morgan Stanley Investment Management Company in Singapur zum Unter-Anlageberater für die jeweils vereinbarten Fonds bestellt worden.

Nach den Bestimmungen einer Unter-Anlageberatungsvereinbarung ist Morgan Stanley Asia Limited in Hongkong von dem Anlageberater zum Unter-Anlageberater für die von Zeit zu Zeit vereinbarten Fonds bestellt worden.

Nach den Bestimmungen einer Unter-Anlageberatungsvereinbarung ist Morgan Stanley Saudi Arabia in Saudi-Arabien von dem Anlageberater zum Unter-Anlageberater für die von Zeit zu Zeit vereinbarten Fonds bestellt worden.

Nach den Bestimmungen einer Unter-Anlageberatungsvereinbarung ist Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited in Australien von dem Anlageberater zum Unter-Anlageberater für die von Zeit zu Zeit vereinbarten Fonds bestellt worden.

Nach den Bestimmungen einer Unter-Anlageberatungsvereinbarung ist Calvert Research and Management in den Vereinigten Staaten von Amerika von dem Anlageberater zum Unter-Anlageberater für die von Zeit zu Zeit vereinbarten Fonds bestellt worden.

Nach den Bestimmungen einer Unter-Anlageberatungsvereinbarung ist Eaton Vance Advisers International Ltd. im Vereinigten Königreich von dem Anlageberater zum Unter-Anlageberater für die von Zeit zu Zeit vereinbarten Fonds bestellt worden.

Nach den Bestimmungen einer Unter-Anlageberatungsvereinbarung ist Eaton Vance Management in den Vereinigten Staaten von Amerika von dem Anlageberater zum Unter-Anlageberater für die von Zeit zu Zeit vereinbarten Fonds bestellt worden.

Nach den Bestimmungen einer Unter-Anlageberatungsvereinbarung ist Parametric Portfolio Associates, LLC in den Vereinigten Staaten von Amerika von dem Anlageberater zum Unter-Anlageberater für die von Zeit zu Zeit vereinbarten Fonds bestellt worden.

Nach den Bestimmungen einer Übertragungsvereinbarung ist die Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited im Vereinigten Königreich zum Unter-Anlageberater für den Japanese Equity Fund und den Japanese Small Cap Equity Fund bestellt worden.

Nach den Bestimmungen der vorstehend genannten jeweiligen Vereinbarungen dürfen die Unter-Anlageberater nach pflichtgemäßem Ermessen unter der allgemeinen Kontrolle und Aufsicht des Anlageberaters im Zusammenhang mit der Ausführung der täglichen Anlagegeschäfte Wertpapiere im Namen des Anlageberaters erwerben und verkaufen sowie die Portfolios der betreffenden Fonds für Rechnung der Gesellschaft im Zusammenhang mit bestimmten Geschäften verwalten.



Die Unter-Anlageberater können ihre Aufgaben vorbehaltlich der Zustimmung des Anlageberaters und der CSSF auf beauftragte Personen übertragen, sofern dies im Rahmen der jeweiligen Vereinbarung ausdrücklich genehmigt ist. In einem solchen Fall haftet der Anlageberater jedoch weiter für die ordnungsgemäße Durchführung dieser Aufgaben durch eine solche Partei. Die Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co. Ltd. wurde von der Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd. gemäß der Rahmenvereinbarung zur Übertragung der Anlageverwaltung ernannt, für den Japanese Equity Fund und den Japanese Small Cap Equity Fund auf Ermessen basierende Anlageverwaltungs- und/oder Anlageberatungsleistungen zu erbringen. Die Übertragung der auf Ermessen basierenden Anlageverwaltungsleistungen durch die Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd. auf die Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co. Ltd wird ab dem 1. Juli 2014 wirksam.

Vorbehaltlich der Einhaltung der geltenden Gesetze und der vorherigen Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft und/oder des Anlageberaters kann jeder Unter-Anlageberater auf eigene Kosten und ohne Beeinträchtigung seiner Haftung gegenüber der Gesellschaft verbundene Unternehmen der Morgan Stanley Gruppe und deren Unter-Anlageberater für die weisungsgebundene Anlageberatung, das Research und das damit verbundene Fachwissen dieser ausgewählten Unternehmen in Bezug auf das Vermögen eines Fonds auswählen und in Anspruch nehmen. Die Voraussetzung hierfür ist, dass kein solches Unternehmen befugt ist, ein diskretionäres Portfoliomanagement im Namen des Fonds vorzunehmen, es sei denn, dieses Unternehmen wird in diesem Prospekt ausdrücklich und vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF genannt, und dass der jeweilige Unter-Anlageberater vorbehaltlich einer autorisierten Abtretung jederzeit sicherstellt, dass sie für das effektive Portfoliomanagement der Vermögenswert des ihm übertragenen Fonds verantwortlich bleibt.

Die Gebühren der Unter-Anlageberater werden von dem Anlageberater gezahlt.

Eine Liste der Fonds, die von den Unter-Anlageberatern und den ggf. wiederum von ihnen beauftragten Personen weisungsgebunden und nach eigenem Ermessen beraten werden, ist unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) erhältlich und ist Bestandteil der Halbjahres- und Jahresberichte der Gesellschaft.

### **Bezahlung von Anlageanalysen**

Analysen Dritter, die im Zusammenhang mit von der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageberater für die Fonds erbrachten Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsleistungen erhalten werden (andere Analysen als solche, die als kleinere nichtmonetäre Vorteile gelten), werden von der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageberater aus seinen eigenen Mitteln bezahlt.

Wenn möglich, bezahlen die Unter-Anlageverwalter auch Aktienanalysen Dritter, die von ihnen im Zusammenhang mit von ihnen für den (die) jeweiligen Fonds erbrachten Unter-Anlageverwaltungs- und Unter-Anlageberatungsleistungen erhalten werden (andere Analysen als solche, die nicht als kleinere nichtmonetäre Vorteile gelten), aus ihren eigenen Mitteln. Wenn die Unter-Anlageberater Analysen Dritter erhalten, die keine Aktienanalysen darstellen, oder wenn Analysen in einem Markt erhalten werden, der die Trennung von Ausführungsprovisionen und Analysezahlungen nicht unterstützt, werden sie jedoch Systeme und Kontrollen einführen, durch die sichergestellt ist, dass der Erhalt solcher Analysen keinen Einfluss auf die Orderrouting- und Best-Execution-Entscheidungen hat oder Interessenkonflikte auslöst, durch die der (die) jeweiligen Fonds und ihre Anleger einen Schaden erleiden könnten.

### **Die Verwahrstelle**

Gemäß einer Verwahrstellenvereinbarung (die „**Verwahrstellenvereinbarung**“) wurde J.P. Morgan SE, handelnd über ihre Zweigniederlassung Luxemburg, als Verwahrstelle (die „**Verwahrstelle**“) bestellt, um Verwahr-, Treuhand- und Abwicklungsdienstleistungen sowie bestimmte andere damit verbundene Dienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen. Für ihre Dienstleistungen erhält die Verwahrstelle eine jährliche Vergütung, die, wie in Abschnitt 2.5. „Kosten und Auslagen“ dieses Prospekts beschrieben, monatlich zahlbar ist.

Die Verwahrstelle übernimmt ihre Aufgaben und Pflichten gemäß den OGAW-Vorschriften, wie im Einzelnen in der Verwahrstellenvereinbarung beschrieben. Insbesondere ist die Verwahrstelle für die sichere Verwahrung und den Nachweis des Eigentums an den Vermögenswerten der Gesellschaft, das Cashflow-Monitoring und die Aufsicht gemäß OGAW-Vorschriften verantwortlich.

Sicherheiten, die zu Gunsten eines Fonds in Form einer Eigentumsübertragungsvereinbarung bestellt werden, sollten von der Verwahrstelle oder einer ihrer Korrespondenzbanken oder Unterverwahrstellen verwahrt werden. Sicherheiten, die zu Gunsten eines Fonds in Form einer Sicherungsvereinbarung (z. B. einer Verpfändung) bestellt werden, dürfen von einer, einer adäquaten Aufsicht unterliegenden und mit dem Sicherheitengeber nicht verbundenen Dritt-Verwahrstelle verwahrt werden.

Im Rahmen der Ausübung ihrer Funktion als Verwahrer handelt die Verwahrstelle unabhängig von der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anleger.

Darüber hinaus wird die Verwahrstelle im Einklang mit den OGAW-Vorschriften:

- a) sicherstellen, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Einziehung von Anteilen durch die oder im Namen der Gesellschaft im Einklang mit den geltenden Gesetzen und der Satzung erfolgt;
- b) sicherstellen, dass der Wert je Anteil im Einklang mit den geltenden Gesetzen und der Satzung berechnet wird;
- c) die Anweisungen der Gesellschaft oder Verwaltungsgesellschaft ausführen bzw., falls zutreffend, eine etwaige Unterverwahrstelle oder einen sonstigen zur Verwahrung Beauftragten des Verwahrers veranlassen, diese auszuführen, sofern sie nicht gegen die einschlägigen Gesetze oder die Satzung verstoßen;
- d) sicherstellen, dass im Rahmen von Transaktionen, die die Vermögenswerte der Gesellschaft betreffen, die jeweilige Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen an sie überwiesen wird; und
- e) sicherstellen, dass Erträge der Gesellschaft im Einklang mit der Satzung der Gesellschaft und den geltenden Gesetzen verwendet werden.

Die Verwahrstelle haftet gegenüber der Gesellschaft und/oder ihren Anteilhabern oder Anlegern für den Verlust von Finanzinstrumenten, die von ihr oder einer ihrer Unterverwahrstellen oder sonstigen zur Verwahrung Beauftragten gehalten wurden. Die Verwahrstelle haftet jedoch nicht, wenn sie nachweisen kann, dass der Verlust aufgrund äußerer Umstände entstanden ist, die außerhalb der angemessenen Kontrolle der Verwahrstelle liegen, deren Folgen trotz aller gegenteiliger Bemühungen unvermeidbar waren. Die Verwahrstelle haftet der Gesellschaft gegenüber auch für alle anderweitigen Verluste, die ihnen aufgrund dessen entstehen, dass die Verwahrstelle es versäumt, angemessene Sorgfalt anzuwenden oder ihren Pflichten ordnungsgemäß und im Einklang mit den OGAW-Vorschriften nachzukommen.

Die Verwahrstelle kann alle oder einen Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft, die sie verwahrt, einem von der Verwahrstelle jeweils bestimmten Dritten anvertrauen („**Unterverwahrstelle**“). Vorbehaltlich der in den OGAW-Vorschriften vorgesehenen Ausnahmen bleibt die Haftung der Verwahrstelle von der Tatsache, dass sie die von ihr verwahrten Vermögenswerte ganz oder teilweise einer Unterverwahrstelle anvertraut hat, unberührt (siehe auch oben). Werden Vermögenswerte dem Betreiber eines Abwicklungssystems anvertraut, so gilt dies vorbehaltlich der Bestimmungen der Verwahrstellenvereinbarung nicht als Übertragung von Verwahraufgaben.

Bei der Auswahl und Ernennung einer Unterverwahrstelle oder eines sonstigen Beauftragten muss die Verwahrstelle jede gemäß den OGAW-Vorschriften erforderliche angemessene Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit anwenden, um sicherzustellen, dass sie die Vermögenswerte der Gesellschaft ausschließlich Beauftragten anvertraut, bei denen ein angemessenes Schutzniveau gewährleistet ist.

Ist nach den Gesetzen eines anderen Landes vorgeschrieben, dass bestimmte Finanzinstrumente von einem lokalen Unternehmen (local entity) verwahrt werden, steht jedoch kein lokales Unternehmen zur Verfügung, welches die Voraussetzung für eine Beauftragung gemäß dem Gesetz von 2010 (d.h. die wirksame Regulierung) erfüllt, so hat die Verwahrstelle die Möglichkeit, jedoch nicht die Pflicht, soweit unter den Gesetzen der betreffenden Jurisdiktion erforderlich und so lange kein anderes Unternehmen zur Verfügung steht, welches die Voraussetzungen erfüllt, eine Übertragung auf ein lokales Unternehmen vorzunehmen, vorausgesetzt, dass (i) die Anleger vor ihrer Anlage in die Gesellschaft ordnungsgemäß über die Notwendigkeit einer solchen Übertragung, die Umstände, die die Übertragung rechtfertigen, sowie die Risiken, die mit einer solchen Übertragung verbunden sind, informiert und (ii) die Anweisungen zur Übertragung auf das entsprechende lokale Unternehmen von der oder für die Gesellschaft erteilt werden.

Die aktuelle Liste der Unterverwahrstellen, die von der Verwahrstelle beauftragt wurden, und der Unterbeauftragten, die aus jeder Beauftragung hervorgehen können, ist als Anhang L beigelegt; die Anleger erhalten die jeweils aktuellste Fassung von Anhang H auf Anfrage bei der Gesellschaft.

Die Verwahrstellenvereinbarung kann von jeder Partei schriftlich unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen gekündigt werden. Vorbehaltlich der OGAW-Vorschriften kann die Verwahrstellenvereinbarung außerdem unter den in der Verwahrstellenvereinbarung genannten Bedingungen und Umständen von der Verwahrstelle unter Einhaltung einer Frist von 30 Tagen schriftlich gekündigt werden.

Die Verwahrstelle ist nicht berechtigt, Tätigkeiten in Bezug auf die Gesellschaft auszuüben, die zu Interessenkonflikten zwischen der Gesellschaft, den Anteilhabern und der Verwahrstelle selbst führen könnten, es sei denn, die Verwahrstelle hat solche potenziellen Interessenkonflikte ordnungsgemäß ermittelt und die Ausübung ihrer Verwahraufgaben funktionell und hierarchisch von den diesen potenziell entgegenstehenden Aufgaben getrennt und die potenziellen Interessenkonflikte werden ordnungsgemäß ermittelt, verwaltet, überwacht und den Anteilhabern gegenüber offen gelegt. Weitere Informationen in Bezug auf solche Interessenkonflikte sind in Abschnitt 2.9. „Interessenkonflikte“ dargelegt.

Auf Anfrage erhalten die Anleger aktuelle Informationen zur Identität der Verwahrstelle, eine Beschreibung ihrer Pflichten und möglicher Interessenkonflikte sowie eine Beschreibung übertragener Aufgaben und jeglicher damit in Zusammenhang stehender Interessenkonflikte am eingetragenen Sitz der Gesellschaft.

## **Verwaltungsstelle und Zahlstelle**

Mit einer Verwaltungsvereinbarung ist J.P. Morgan SE, handelnd über ihre Zweigniederlassung Luxemburg, zur Verwaltungsstelle der Gesellschaft und der Fonds bestellt worden mit der Aufgabe, die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil im Hinblick auf die einzelnen Fonds durchzuführen und sämtliche weiteren allgemeinen Verwaltungsfunktionen wahrzunehmen. Für ihre Dienstleistungen erhält die Verwaltungsstelle eine in Monatsbeträgen zu zahlende jährliche Gebühr, die Teil des Verwaltungsentgelts ist, wie in Abschnitt 2.5. „Kosten und Auslagen“ ausgeführt.

Im Rahmen der Umsetzung der Strategie zu den Rechtspersonen von J.P. Morgan in Europa verschmolz am 22. Januar 2022 die J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., die frühere Verwahr-, Verwaltungs- und Zahlstelle der Gesellschaft und der Fonds, als übertragender Rechtsträger mit der J.P. Morgan AG als übernehmender Rechtsträger, der gleichzeitig seine Rechtsform von einer deutschen Aktiengesellschaft in eine Europäische Gesellschaft („*Societas Europaea*“) mit dem Namen J.P. Morgan SE änderte.

Seit dem 22. Januar 2022 ist J.P. Morgan SE eine nach deutschem Recht organisierte Europäische Gesellschaft („*Societas Europaea*“), die im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen ist. Sie ist ein Kreditinstitut, das der unmittelbaren Aufsicht durch die Europäische Zentralbank, die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und die Deutsche Bundesbank, die deutsche Zentralbank, unterliegt. J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg Branch wurde von der CSSF die Erlaubnis erteilt, als Verwahrstelle und Fondsverwalter zu agieren.

## **Die Domiziliarstelle**

Gemäß eines Domiziliarstellen-Vertrages hat die Gesellschaft MSIM Fund Management (Ireland), Niederlassung Luxemburg zu ihrer Domiziliarstelle bestellt, welche die im Anteilregister verzeichnete Adresse der Gesellschaft stellt, deren Gesellschaftsunterlagen verwahrt und sonstige Verwaltungsaufgaben übernimmt.

## **Die Register- und Transferstelle**

Nach den Bestimmungen eines Registerstellen- und Transferstellen-Vertrages ist die RBC Investor Services Bank S.A. in Luxemburg als Register- und Transferstelle bestellt worden, die die Ausgabe, der Umtausch und die Rücknahme von Anteilen durchzuführen, die Dokumentation zu unterhalten und bereitzuhalten und sämtliche weiteren damit im Zusammenhang stehenden Verwaltungsfunktionen wahrzunehmen hat.

## **Datenschutz**

Ein ausführlicher Datenschutzhinweis ist in Anhang I dieses Prospekts enthalten. Anteilinhaber und potenzielle Anteilinhaber sollten die in Anhang I enthaltenden Informationen lesen, um ein Verständnis für die Art und Weise, wie die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft, ihre verbundenen Unternehmen und alle für sie tätigen Personen personenbezogene Daten verarbeiten, zu entwickeln.

## **Auflösung**

Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit errichtet. Sie kann indessen durch Beschluss der Generalversammlung der Anteilinhaber jederzeit aufgelöst und abgewickelt werden.

Im Falle einer Auflösung wird bzw. werden der oder die von den Anteilhabern der Gesellschaft im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannte(n) Liquidator(en) die Vermögenswerte der Gesellschaft im wohlverstandenen Interesse der Anteilinhaber verwerten. Die Verwahrstelle wird anschließend auf Weisung des Liquidators bzw. der Liquidatoren den Nettoliquidationserlös (nach Abzug aller Liquidationskosten) unter den Anteilhabern jeder Anteilklasse entsprechend ihrer jeweiligen Rechte verteilen. Nach den Vorschriften des luxemburgischen Rechts werden ab dem Zeitpunkt der Beendigung der Abwicklung Liquidationserlöse für Anteile, die nicht zur Rückzahlung von Liquidationserlösen eingereicht wurden, bis zum Ablauf der Verjährungsfrist bei der „*Caisse de Consignation*“ hinterlegt. Tritt ein Umstand ein, der eine Liquidation erforderlich macht, sind die Ausgabe, die Rücknahme, der Austausch oder Umtausch von Anteilen ungültig.

Sofern aus irgendeinem Grund der Wert des Gesamtnettovermögens eines Fonds oder der Wert der Vermögensgegenstände einer Anteilklasse eines Fonds auf einen Betrag herabsinkt oder unter einen Betrag fällt, der von den Verwaltungsratsmitgliedern als Mindesthöhe für eine wirtschaftlich effiziente Betätigung des betreffenden Fonds festgelegt wird (der mindestens dem vorstehend im Kapitel „Zwangsrücknahme“ vorgesehenen Betrag entsprechen muss), oder eine wesentliche Veränderung der politischen, wirtschaftlichen oder finanziellen Verhältnisse eintritt, oder im Rahmen von Rationalisierungsmaßnahmen, können die Verwaltungsratsmitglieder

entscheiden, dass alle Anteile der jeweiligen Anteilklasse des betreffenden Fonds zwangsweise zurückgenommen werden. Diese Zwangsrücknahme erfolgt zum Nettoinventarwert je Anteil, der - unter Berücksichtigung der aktuellen Kurse und Kosten, zu denen die Vermögensanlagen realisiert werden können, sowie, falls zutreffend, der Liquidationskosten - zum Bewertungszeitpunkt, an dem eine solche Entscheidung wirksam wird, zu ermitteln ist. Die Gesellschaft wird vor dem Datum der Wirksamkeit der Zwangsrücknahme eine schriftliche Benachrichtigung an alle Anteilhaber der betreffenden Anteilklasse übersenden, die die Gründe für die Zwangsrücknahme und das Abwicklungsverfahren für die Rücknahme erläutert.

Darüber hinaus wird jeder Feeder-Fonds im Falle einer Liquidation, Spaltung oder Verschmelzung des betreffenden Master-Fonds im Einklang mit dem oben beschriebenen Verfahren liquidiert und seine Anteile werden zwangsweise zurückgenommen, außer wenn nach den in dem Gesetz von 2010 genannten Bedingungen und der CSSF-Verordnung 10-05 etwas anderes zulässig ist.

Darüber hinaus kann die Generalversammlung der Anteilhaber der Anteilklassen innerhalb eines jeden Fonds auf Vorschlag der Verwaltungsratsmitglieder alle Anteile der jeweiligen Anteilklassen innerhalb des betreffenden Fonds zurücknehmen und den betreffenden Anteilhabern den Nettoinventarwert ihrer Anteile, der – unter Berücksichtigung der aktuellen Kurse und Kosten, zu denen die Vermögensanlagen realisiert werden können, sowie, falls zutreffend, der Liquidationskosten – zum Bewertungszeitpunkt, an dem die Entscheidung des Verwaltungsrates wirksam wird, zu ermitteln ist, erstatten.

Für eine solche Generalversammlung der Anteilhaber bestehen keine Anforderungen hinsichtlich eines Anwesenheitsquorums, und die Entscheidung der Anteilhaber erfolgt durch Beschlussfassung mit einfacher Mehrheit aller anwesenden oder ordnungsgemäß vertretenen Anteilhaber.

Vermögenswerte, die bei der Durchführung der Rücknahme nicht an die Begünstigten verteilt werden können, werden bei der „*Caisse de Consignation*“ zugunsten der jeweils berechtigten Personen hinterlegt. Die Rückerstattung der Vermögenswerte kann auf ordnungsgemäß begründeten Antrag bei der „*Caisse de Consignation*“ erfolgen. Wurden die Vermögenswerte nicht innerhalb von dreißig Jahren ab dem Datum der Lieferung erstattet, so werden sie vom luxemburgischen Staat einbehalten. Spätestens sechs Monate vor Ablauf dieser Frist von dreißig Jahren benachrichtigt die „*Caisse de Consignation*“ per Einschreiben die Begünstigten, deren Wohnsitz nach den ihr vorliegenden Dokumenten bekannt ist, über den Verlust, der ihnen entsteht. Ist der Wohnsitz nicht bekannt oder besteht innerhalb von zwei Monaten nach Absendung des vorgenannten Einschreibens kein Anspruch der Begünstigten, werden die Angaben, die dem Begünstigten das Erscheinen ermöglichen, unverzüglich im *Mémorial* veröffentlicht. Die „*Caisse de Consignation*“ ist berechtigt, eine Jahresgebühr in Höhe von 0,5% bis 3% des geschätzten Wertes des Vermögens einzubehalten (d.h. diese Jahresgebühr wurde seit einer großherzoglichen Verordnung vom 4. Februar 2000 auf 1% festgelegt).

Zurückgenommene Anteile werden für ungültig erklärt.

### **Zusammenlegung**

Sofern aus irgendeinem Grund der Wert der Vermögensgegenstände eines Fonds auf einen Betrag herabsinkt oder einen solchen nicht erreicht, der von den Verwaltungsratsmitgliedern als Mindesthöhe für eine wirtschaftlich effiziente Betätigung des betreffenden Fonds festgelegt wird, oder im Falle einer wesentlichen Veränderung politischer, wirtschaftlicher oder finanzieller Verhältnisse, oder im Rahmen von Rationalisierungsmaßnahmen, können die Verwaltungsratsmitglieder entscheiden, das Vermögen der Gesellschaft oder eines Fonds mit dem Vermögen (i) eines anderen bestehenden Fonds innerhalb der Gesellschaft oder eines anderen Fonds eines solchen anderen luxemburgischen oder ausländischen OGAW (der „*Neue Fonds*“), oder (ii) eines anderen luxemburgischen oder ausländischen OGAW (der „*Neue OGAW*“) im Sinne des Gesetzes von 2010 zu verschmelzen und die Anteile der Gesellschaft oder des betroffenen Fonds in Anteile des Neuen OGAW bzw. des Neuen Fonds umzubenennen. Es liegt im Ermessen des Verwaltungsrats, das Wirksamkeitsdatum der Verschmelzung festzulegen oder diesem zuzustimmen. Eine solche Verschmelzung unterliegt den Bedingungen und Verfahren des Gesetzes von 2010, insbesondere im Hinblick auf den von den Verwaltungsräten zu erstellenden Verschmelzungsplan sowie die an die Anteilhaber zu übermittelnden Informationen.

Die Verwaltungsratsmitglieder können die Durchführung der Übernahme (i) eines oder mehrerer Teilfonds eines anderen luxemburgischen oder eines ausländischen OGA beliebiger Form oder (ii) eines nicht als Kapitalgesellschaft (*non-corporate form*) gegründeten luxemburgischen oder ausländischen OGA durch die Gesellschaft oder durch einen oder mehrere Fonds beschließen. Das Umtauschverhältnis zwischen den betreffenden Anteilen der Gesellschaft und den Anteilen des übernommenen OGA bzw. des jeweiligen Teilfonds eines solchen OGA wird auf Grundlage des betreffenden Nettoinventarwerts je Anteil zum Wirksamkeitsdatum der Übernahme berechnet. Für eine solche Verschmelzung ist keine vorherige Zustimmung der Anteilhaber erforderlich, außer wenn die Gesellschaft infolge der Verschmelzung nicht mehr existieren würde; in einem solchen Fall hat die Generalversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft über die Verschmelzung und deren Wirksamkeitsdatum zu entscheiden. Die Beschlüsse einer solchen Generalversammlung sind entsprechend den Beschlussfähigkeits- und Mehrheitserfordernissen, auf die in Artikel 30 der Satzung Bezug genommen wird, zu fassen.

Ungeachtet der Vollmachten, die den Verwaltungsratsmitgliedern durch die vorstehenden Abschnitte übertragen werden, können auch die Anteilhaber der Gesellschaft oder eines beliebigen Fonds über die vorstehend beschriebenen Verschmelzungen oder Übernahmen und deren jeweiliges Wirksamkeitsdatum entscheiden. In der Einladung zur Generalversammlung der Anteilhaber sind auch die Gründe und der Verlauf der vorgeschlagenen Verschmelzung oder Übernahme zu nennen. Die entsprechende Entscheidung kann durch einfache Mehrheit der abgegebenen gültigen Stimmen ohne weitere Anforderungen hinsichtlich der Beschlussfähigkeit gefasst werden.

Darüber hinaus kann die Gesellschaft auch die Übernahme eines anderen luxemburgischen oder ausländischen OGA, der in Form einer Kapitalgesellschaft gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften in seiner jeweils gültigen Fassung und sonstigen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften gegründet wurde, durchführen.

Sofern aus irgendeinem Grund der Wert des Nettovermögens einer Anteilklasse eines Fonds auf einen Betrag herabsinkt oder einen solchen nicht erreicht, der von den Verwaltungsratsmitgliedern als Mindesthöhe für ein wirtschaftlich effizientes Betreiben dieser Anteilklasse festgelegt wurde, oder im Falle einer wesentlichen Änderung der politischen, wirtschaftlichen oder finanziellen Umstände oder im Rahmen von Rationalisierungsmaßnahmen können die Verwaltungsratsmitglieder beschließen, die mit einer Anteilklasse verbundenen Rechte zu ändern, um sie in eine andere bestehende Anteilklasse aufzunehmen und die Anteile der betreffenden Klasse(n) in Anteile einer anderen Klasse umzubenennen. Eine solche Entscheidung gilt vorbehaltlich des Rechts der jeweiligen Anteilhaber, die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile, oder, falls möglich, den Umtausch solcher Anteile in Anteile anderer Klassen desselben Fonds oder in Anteile derselben oder anderer Klassen eines anderen Fonds gemäß vorstehendem Abschnitt 2.4. „Umtausch von Anteilen“ zu verlangen.

Die Vermögenswerte, die aus irgendeinem Grund nicht an diese Anteilhaber ausgeschüttet werden dürfen oder können, werden im Namen der Empfangsberechtigten bei der „Caisse de Consignation“ hinterlegt.

### **Generalversammlungen der Anteilhaber**

Die jährliche Generalversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft wird am Sitz der Gesellschaft an jedem zweiten Dienstag des Monats Mai um 10.30 Uhr abgehalten.

Inhaber von Anteilen der jeweiligen Anteilklasse oder eines jeweiligen Fonds können jederzeit Generalversammlungen abhalten, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich den jeweiligen Fonds oder die jeweilige Anteilklasse betreffen.

Die Generalversammlungen werden den registrierten Anteilhabern spätestens acht Tage vor der Generalversammlung auf dem Postweg an die im Anteilregister aufgeführte Adresse bekannt gegeben. Die Bekanntgabe wird Zeit und Ort der Versammlung, die Voraussetzungen einer Zulassung zur Versammlung, die Tagesordnung und Angaben zu den Anforderungen des luxemburgischen Rechts im Hinblick auf notwendige Anwesenheitsquoten und Mehrheitserfordernisse für die Versammlung enthalten. Soweit gesetzlich erforderlich, werden weitere Bekanntmachungen im Mémorial und in einer Luxemburger Tageszeitung veröffentlicht.

### **Jahres- und Halbjahresberichte**

Geprüfte Rechenschaftsberichte für das abgelaufene Geschäftsjahr der Gesellschaft sowie der konsolidierte Jahresabschluss der Gesellschaft sind am Firmensitz der Gesellschaft, bei der Register- und Transferstelle und bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar und sind spätestens acht Tage vor der jährlichen Generalversammlung der Anteilhaber verfügbar. Darüber hinaus sind ungeprüfte konsolidierte Halbjahresberichte innerhalb von zwei Monaten nach dem 30. Juni eines jeden Kalenderjahres am Firmensitz der Gesellschaft, bei der Register- und Transferstelle und bei der Vertriebsgesellschaft verfügbar. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind auch auf der Website der Gesellschaft ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)) erhältlich. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der US-Dollar.

Die Einladung zur Jahreshauptversammlung wird ein Angebot enthalten, Anteilhaber auf deren Verlangen ein Exemplar der vollständigen Fassung dieser Rechenschafts- und Halbjahresberichte kostenlos zur Verfügung zu stellen.

Anteilhabern und Dritten können unter Beachtung der insoweit einschlägigen Rechtsvorschriften auf Verlangen weitere Informationen über den Wertpapierbestand der einzelnen Fonds mitgeteilt werden.

### **Zur Einsichtnahme bereitgehaltene Unterlagen**

Folgende Unterlagen können kostenlos während der normalen Geschäftszeit an jedem Wochentag (Samstage und gesetzliche Feiertage ausgenommen) am Sitz der Gesellschaft in European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg eingesehen werden;

- a) die Satzung der Gesellschaft,
- b) die Satzung des bzw. der Anlageberater/s,

- c) die in diesem Prospekt erwähnten bedeutenden Verträge, und
- d) die Finanzberichte der Gesellschaft.

Die unter (a) und (b) aufgeführten Unterlagen können auf Anfrage Anlageinteressenten zugesandt werden.

### **Zusätzliche Informationen**

Zusätzliche Informationen, wie z. B. Einzelheiten der Richtlinien zum Beschwerdemanagement, zur Abstimmung von Stimmrechten durch Stimmrechtsvollmachten, Bestmöglichen Ausführung und zu Interessenskonflikten sind erhältlich bei MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Niederlassung Luxemburg, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg.

E-Mail: [cslux@morganstanley.com](mailto:cslux@morganstanley.com)

### **Erbschaftsangelegenheiten**

Beim Tod eines Anteilinhabers behält sich der Verwaltungsrat vor, die Vorlage der entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen zu verlangen, aus denen die Rechtsnachfolge des Anteilinhabers hervorgeht.

### **Morgan Stanley Investment Funds**

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) R. C. S. Luxemburg B 29192.

### **Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft**

Henry Kelly, unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender, Luxemburg  
Carine Feipel, unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Luxemburg  
Diane Hosie, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Vereinigtes Königreich  
William Jones, unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Luxemburg  
Andrew Mack, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Vereinigtes Königreich  
Zoë Parish, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Morgan Stanley Investment Management, Vereinigtes Königreich  
Susanne van Dootingh, unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Belgien  
Arthur Lev, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Vereinigte Staaten von Amerika

**Henry Kelly** (Luxemburg) ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender der Gesellschaft. Er ist unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates mehrerer in Luxemburg und international ansässigen Investmentfonds und Kapitalanlagegesellschaften. Er ist Managing Director der von ihm 1999 gegründeten Beratungsgesellschaft KellyConsult S à r l, die ihren Sitz in Luxemburg hat und Beratungsdienstleistungen im Investmentfonds-Bereich anbietet. Herr Kelly ist Mitglied und war der erste Vorsitzende des Fund Governance Forum für den Verband der Luxemburger Fondsindustrie (Association of the Luxembourg Fund Industry, „ALFI“). Er ist Mitglied des Management Committee des *Institut Luxembourgeois des Administrateurs* (Luxembourg Institute of Directors („ILA“)) und Gründungsmitglied des ILA Investment Funds Committee. Er ist regelmäßig Sprecher auf Konferenzen zu Themen wie Anlagefonds und Corporate Governance.

Von 1993 bis 1999 war er Managing Director von Flemings Luxembourg (jetzt JP Morgan Asset Management), anschließend sammelte er fünf Jahre Erfahrung in der Kapitalmarktdivision von BNP Paribas in Paris. Vor diesen Tätigkeiten war er sieben Jahre bei Price Waterhouse in Paris, Frankfurt und New York tätig. Er hat an der Cambridge University einen Master-Abschluss für moderne Sprachen erworben, ist Mitglied des Institute of Chartered Accountants und verfügt über ein INSEAD Certificate in Corporate Governance. Im Jahr 2013 hat er die Qualifikation als ILA-zertifizierter Direktor erlangt.

**Carine Feipel** (Luxemburg) ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Frau Feipel ist als luxemburgische Anwältin und zertifiziertes unabhängiges Verwaltungsratsmitglied tätig. Sie ist derzeit Direktorin des ILA.

Frau Feipel hat im Jahr 2014 ein IDP-Zertifikat der INSEAD in Corporate Governance erworben und wurde im selben Jahr vom ILA als zertifizierte Direktorin zugelassen. Frau Feipel erbringt Dienstleistungen für den Verwaltungsrat einer in Luxemburg ansässigen Bank, für vier Versicherungsgesellschaften, die sowohl im Bereich Lebensversicherungen als auch im Bereich Sachversicherungen tätig sind. Frau Feipel ist außerdem Mitglied des Verwaltungsrates mehrerer luxemburgischer Gesellschaften, die im Finanz- und Investmentfondsbereich tätig sind. 2014 wurde Frau Feipel in den Board of Directors des ILA gewählt und wurde Mitglied des Management Committee dieses Verbands. Im Juni 2019 wurde sie zur Direktorin dieses Berufsverbands ernannt.

Seit Januar 2014 praktiziert Frau Feipel als unabhängige Rechtsanwältin und berät insbesondere Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften sowie andere Finanzinstitute. Frau Feipel verfügt über eine 20-jährige

Erfahrung als Anwältin bei der Luxemburger Anwaltskanzlei Arendt & Medernach, wo sie als Leiterin der Versicherungsrechtpraxis und Co-Leiterin der Arbeitsrechtpraxis tätig war. Frau Feipel war auch Mitglied des Verwaltungsrats dieser Kanzlei und leitete deren New Yorker Büro von 2007 bis 2012. Seit 2010 ist Frau Feipel Mitglied verschiedener Ausschüsse im Haut Comité pour la Place Financière, einem staatlichen Thinktank zur Koordinierung von Förderungs- und Innovationsinitiativen für den Luxemburger Finanzsektor.

**Diane Hosie** (Vereinigtes Königreich) ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und formell International Head von Morgan Stanley Investment Management Client Services und der Distribution Oversight Teams. Frau Hosie kam 1997 als Senior Associate im Bereich Investment Management Operations zu Morgan Stanley Investment Management und wurde 2014 zur Geschäftsführerin ernannt. Sie verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung. Vor ihrer Tätigkeit bei Morgan Stanley Investment Management war Frau Hosie neun Jahre bei Nomura Capital Management beschäftigt.

Frau Hosie ist geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied mehrerer luxemburgischer Fonds, darunter Morgan Stanley Investment Funds, Morgan Stanley Liquidity Funds Board und Morgan Stanley Asset Management S.A. Sie ist außerdem nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied von MSIM Fund Management (Ireland) Ltd.

**William Jones** (Luxemburg) ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Herr Jones ist der Gründer von Beaumont Governance, das von Luxemburg aus Dienstleistungen im Bereich der Verwaltung und Unternehmensführung anbietet. Herr Jones verfügt über mehr als 32 Jahre Erfahrung in der Fondsbranche und bekleidete leitende Positionen bei Commodities Corporation, Goldman Sachs Asset Management International und bei der Bank of Bermuda/HSBC. Herr Jones fungiert als Verwaltungsratsmitglied von Investmentfonds und verwandten Einrichtungen, die von großen US-amerikanischen und internationalen Banken und Vermögensverwaltern gesponsert werden. Er ist auch als Berater und Verwaltungsratsmitglied von Start-ups und Firmen im Entwicklungsstadium tätig. Er absolvierte die erste Kohorte des INSEAD International Directors Program („IIDP“) 2011, war Mitglied des IIDP Advisory Board (2011-2017) und dessen erster Präsident (2011-2015). Herr Jones wurde 2011 vom IIDP und dem Institut Luxembourgeois des Administrateurs („ILA“) als Certified Director zugelassen. Er amtierte als Mitglied des Verwaltungsrates des ILA (2016-2020) und dessen Fund Governance Committee (2010-2020) sowie als Co-Vorsitzender der Alternative Investment Task Force des Fund Governance Committee des ILA, die im Juli 2014 den „ILA Guide for Board Members in the Context of AIF and AIFM“ veröffentlichte. Er sitzt in verschiedenen Ausschüssen des Luxemburger Branchenverbands für Anlagefonds ALFI. Er war Co-Vize-Vorsitzender der Arbeitsgruppe der Alternative Investment Management Association („AIMA“), die im April 2015 den „AIMA's Fund Director Guide“ veröffentlichte. Er war von 2011 bis 2015 Mitglied des Direktoriums der International School of Luxembourg und im Schuljahr 2014-15 dessen Vorsitzender. Herr Jones hat einen Abschluss in Jura und Wirtschaft (1988) von der Columbia University und einen Bachelorabschluss (1984) von der Princeton University.

**Andrew Mack** (Vereinigtes Königreich) ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied (Non-Executive Director) der Gesellschaft und ehemaliger CEO der Morgan Stanley Investment Management EMEA. Herr Mack kam 1996 zu Morgan Stanley und blickt auf über 30 Jahre Erfahrung im Anlagegeschäft zurück. Herr Mack begann bei Morgan Stanley als Portfoliomanager im Bereich Asset Management, wo er einen globalen Equity Arbitrage Fund aufgelegt und mitverwaltet hat. Anschließend war er Leiter des globalen Teams für die Aufsicht über Marktrisiken für ganz Morgan Stanley, bevor er zum Market Risk Manager für das europäische Aktiengeschäft bestellt wurde. 2004 wurde Herr Mack zum European Head of Multi Asset Class Prime Brokerage ernannt. Den Bereich Prime Brokerage Sales für Europa übernahm er im Jahr 2006, bevor er Leiter des europäischen Geschäfts mit börsennotierten Derivaten wurde. 2008 kam Herr Mack als Global Chief Risk Officer zu Morgan Stanley Investment Funds (MSIM) zurück, wo er Anfang 2009 die Leitung von MSIM EMEA übernahm. Herr Mack war bis zum 30. Juni 2010 bei Morgan Stanley als Angestellter tätig. Zwischen dem 1. Juli 2010 und dem 31. Dezember 2013 hat er Dienstleistungen als Berater und Senior Adviser für Morgan Stanley erbracht. Herr Mack übernahm bei Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited, der Gesellschaft, die vom 1. April 2014 bis zum 1. Januar 2019 die Verwaltungsgesellschaft war, die Funktion eines nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds. Herr Mack war während eines Großteils seiner Investmentkarriere im Bereich der Risikoübernahme und des Risikomanagements tätig. Vorher hatte er bereits Erfahrungen in der Portfolioverwaltung sowie im Handel und Risikomanagement bei Cargill, Bankers Trust und Black River Asset Management, einem in Minneapolis ansässigen Hedgefonds, gesammelt.

**Zoë Parish** (Vereinigtes Königreich) ist Managing Director von Morgan Stanley und Head of International Product and Board Governance bei Morgan Stanley Investment Management. Bevor sie 2019 zu Morgan Stanley zurückkehrte, verbrachte Zoë 4 Jahre bei Coutts and Co und war zuletzt als Head of Europe and Americas tätig. Davor war sie als Head of Delivery verantwortlich für die Entwicklung und Umsetzung von Strategien für Coutts-Produkte für England und Wales. Zuvor war sie als Business Lead für mehrere strategische Projekte der Firma tätig, darunter eine webbasierte Anlageplattform. Von 1993 bis 2014 bekleidete Zoë Führungs- und Produktpositionen im Private Wealth Management-Geschäft von Morgan Stanley in EMEA. In ihrer letzten Funktion als Managing Director der Gesellschaft war sie Leiterin der Produktabteilung und leitete außerdem die Alternatives-Plattform, den Private Investment Club und das Strategic Lead Management für EMEA. Zoë erhielt jeweils einen B. A. (Hons) und einen LLB (Hons) von der University of London. Sie sitzt auch im Verwaltungsrat von Morgan Stanley Asset Management S.A. und ist Vorsitzende des Kuratoriums des University of London Boat Club.

**Susanne van Dootingh** (Belgien) ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Frau van Dootingh ist unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied für verschiedene in Luxemburg ansässige Investmentfonds und Verwaltungsgesellschaften. Bevor sie 2017 unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied wurde, war Frau van Dootingh von 2002 bis 2017 bei State Street Global Advisors beschäftigt, zuletzt in der Position als Senior Managing Director, Head of European Governance and Regulatory Strategy, EMEA. Während ihrer Zeit bei SSGA hatte sie verschiedene Führungspositionen inne, u.a. in den Bereichen Global Product Development und Fixed Income Strategy, und war ein Jahrzehnt lang Vorsitzende der renommierten SSGA Luxembourg Sicav and Management Company und einiger anderer Vorstände. Bevor sie 2002 zu SSGA kam, sammelte Frau van Dootingh Erfahrungen im Bereich Global Fixed Income Portfolio Management and Strategy bei Fortis Investment Management, Barclays Global Investors und bei ABN AMRO Asset Management. Sie hat an der Vrije Universiteit Amsterdam ihren Master's Degree im Fach Financial Sector Management erworben.

**Arthur Lev** (Vereinigte Staaten von Amerika) ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Arthur Lev ist ehemaliger Vorsitzender von Morgan Stanley Investment Management (MSIM), wo er fast zwanzig Jahre lang in verschiedenen Geschäfts-, Risiko- und Rechtsfunktionen tätig war und zuletzt die Geschäftsbereiche Long Only und Alternatives von MSIM leitete. Arthur war außerdem vier Jahre bei FrontPoint Partners tätig, einem Hedgefonds-Unternehmen, das von Morgan Stanley übernommen wurde. Derzeit ist Arthur unabhängiges Vorstandsmitglied (und Vorsitzender des Prüfungs- und Risikoausschusses) von Russell Investments, einem globalen Vermögensverwalter mit Sitz in Seattle, WA, und Next Capital, einem digitalen Anlageberater und Finanztechnologieunternehmen mit Sitz in Chicago, IL. Zuvor war Arthur unabhängiger Direktor bei Techstars, einer Accelerator-Plattform für Start-ups mit Sitz in Boulder, CO. Arthur ist auch Berater von Fintech Start-ups, die sich auf individuelle Portfoliolösungen und den Handel mit Kryptowährungen konzentrieren. Arthur ist Absolvent der University of Southern California (AB, 1983) und der Harvard Law School (JD, 1986).

#### **Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft**

Eimear Cowhey, unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Irland

Michael Hodson, unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Irland

Diane Hosie, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, Vereinigtes Königreich

Elaine Keenan, Managing Director, Morgan Stanley Investment Management, CEO and COO von MSIM Fund Management (Ireland) Limited

Liam Miley, unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender, Irland

Ruairi O'Healai, Managing Director, Morgan Stanley Investment Management, COO Morgan Stanley Investment Management EMEA



**Verwaltungsgesellschaft**

MSIM Fund Management (Ireland) Limited  
The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2 D02VC42  
Irland

**Unter-Anlageberater**

Morgan Stanley Investment Management Limited  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
Vereinigtes Königreich

**Anlageberater**

Morgan Stanley Investment Management Inc.  
522 Fifth Avenue  
New York  
NY 10036  
Vereinigte Staaten von Amerika

Morgan Stanley Investment Management Company  
23 Church Street  
16-01 Capital Square  
Singapur, 049481

Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd.  
24 Lombard Street  
London EC3V 9AJ  
Vereinigtes Königreich

Morgan Stanley Asia Limited  
Level 46, International Commerce Centre  
1 Austin Road West  
Kowloon  
Hongkong

Morgan Stanley Saudi Arabia  
Al Rashid Tower, Floor 10  
Al Ma'ather Street  
PO Box 66633  
Riad 11586  
Saudi-Arabien

Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty  
Limited  
Level 61, Governor Phillip Tower  
1 Farrer Place  
Sydney NSW 2000  
Australien

Calvert Research and Management  
1825 Connecticut Avenue NW, Suite 400  
Washington  
DC 20009  
Vereinigte Staaten von Amerika

Eaton Vance Management  
2 International Place, Suite 1400  
Boston  
MA 02110  
Vereinigte Staaten von Amerika

Eaton Vance Advisers International Ltd.  
125 Old Broad Street  
London EC2N 1AR  
Vereinigtes Königreich

Parametric Portfolio Associates, LLC  
800 Fifth Avenue, Suite 2800  
Seattle  
WA 98104  
Vereinigte Staaten von Amerika

**Beauftragter Berater**

Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co., Ltd.  
1-12-1 Yurakucho, Chiyoda-ku  
Tokyo 100-0006  
Japan

**Verwaltungs- und Zahlstelle  
der Gesellschaft**

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch  
European Bank and Business Centre  
6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

**Domiziliarstelle der Gesellschaft**

MSIM Fund Management (Ireland) Limited Luxembourg  
Branch  
European Bank and Business Centre  
6B route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

**Register- und Transferstelle der Gesellschaft**

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Rue Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette  
Großherzogtum Luxemburg

**Verwahrstelle der Gesellschaft**

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch  
European Bank and Business Centre  
6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg

**Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft**

Ernst & Young S.A.  
35E, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

**Rechtsberater der Gesellschaft  
für luxemburgisches Recht**

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

# Anhang A – Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen

## Anlagerichtlinien und Richtlinien zur Kreditaufnahme

1. Die Satzung der Gesellschaft ermöglicht Anlagen in Wertpapieren und sonstigen liquiden Finanzanlagen, soweit die luxemburgischen Gesetze dies zulassen. Die Satzung führt dazu, dass die Verwaltungsratsmitglieder im gesetzlichen Rahmen in ihrem Ermessen Anlagegrenzen, Grenzen der Mittelaufnahme oder Grenzen der Verpfändung von Gesellschaftsvermögen bestimmen können.

## Anlagegrenzen und Grenzen der Kreditaufnahme

Die nachstehenden Anlagegrenzen gelten für alle Vermögensanlagen der Gesellschaft ausgenommen Anlagen der Gesellschaft in Anteile einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft.

2. Folgende Grenzen der luxemburgischen Gesetze und (gegebenenfalls) der Verwaltungsratsmitglieder sind derzeit auf die Gesellschaft anwendbar:

### 2.1. Die Anlagen jedes Fonds bestehen aus:

- (a) übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die innerhalb eines Mitgliedstaates der EU zu einem geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente zugelassen sind oder an einem solchen gehandelt werden („**geregelter Markt**“);
- (b) übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einem anderen Markt, der geregelt, anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, innerhalb eines Mitgliedstaates der EU gehandelt werden („**anderer geregelter Markt**“);
- (c) übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Börse in einem anderen Land innerhalb Europas, Asiens, Ozeaniens, des amerikanischen und afrikanischen Kontinents amtlich notiert sind;
- (d) übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einem anderen geregelten Markt innerhalb Europas, Asiens, Ozeaniens, des amerikanischen und des afrikanischen Kontinents gehandelt werden;
- (e) übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung an einer in a) und c) aufgeführten amtlichen Börse oder die Zulassung an einem in b) und d) aufgeführten anderen geregelten Markt beantragt wird, und eine solche Zulassung innerhalb eines Jahres nach Emission erfolgt;
- (f) Anteilen an OGAW und/oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) im Sinne von Artikel 1 Absatz (2) erster und zweiter Gedankenstrich der OGAW-Richtlinie, einschließlich Anteilen an einem Master-Fonds, der die Kriterien eines OGAW (wie nachstehend definiert) erfüllt, mit Sitz in einem Mitgliedstaat oder einem Drittstaat, sofern:
  - diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer behördlichen Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde CSSF derjenigen nach dem EU-Recht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;
  - das Schutzniveau der Anteilhaber der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung sowie Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der OGAW-Richtlinie gleichwertig sind;

- die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;
- nicht mehr als 10% des Vermögens des OGAW oder der anderen OGA (oder eines Teilfonds davon, sofern der Grundsatz der Trennung der Verbindlichkeiten der verschiedenen Teilfonds gegenüber Dritten gewährleistet ist), deren Erwerb beabsichtigt ist, gemäß ihren Gründungsunterlagen insgesamt in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA angelegt werden können. Diese Beschränkung gilt nicht, wenn ein Fonds, der die Kriterien eines Feeder-Fonds erfüllt, in Anteile an einem Master-Fonds anlegt, der die Kriterien eines OGAW erfüllt;

Im Sinne dieses Unterabschnitts (f) ist jeder Teilfonds eines OGA mit mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes von 2010 als separater Emittent anzusehen, vorausgesetzt, dass jeder Teilfonds getrennt für seine eigenen Schulden und Verbindlichkeiten haftet.

- (g) Einlagen bei Kreditinstituten, die auf Verlangen rückzahlbar oder kündbar sind und eine Laufzeit von höchstens 12 Monaten haben, sofern das Kreditinstitut seinen eingetragenen Sitz in einem EU-Mitgliedstaat hat oder, falls der eingetragene Sitz des Kreditinstituts sich in einem Nicht-Mitgliedstaat befindet, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des EU-Rechts gleichwertig sind;
- (h) abgeleiteten Finanzinstrumenten („Derivaten“), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem geregelten Markt oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und/oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden („OTC-Derivaten“), sofern:
- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne der vorstehenden Buchstaben a) bis g), Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die die Gesellschaft gemäß ihren Anlagezielen investieren darf;
  - die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer behördlichen Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden; und
  - die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können;
- (i) Geldmarktinstrumenten, die nicht auf einem geregelten Markt oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und die unter die Definition von Artikel 1 des Gesetzes von 2010 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt sie werden:
- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats der EU, der Europäischen Zentralbank, der EU oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder;
  - von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den vorstehenden Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkten oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder;
  - von einem Institut, das gemäß den im EU-Recht festgelegten Kriterien einer behördlichen Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des EU-Rechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder
  - von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs

gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens 10 Millionen Euro, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG (1) erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

2.2. Darüber hinaus darf jeder Fonds:

höchstens 10% seines Nettovermögens in anderen als den in Unterabsatz 2.1. genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen.

2.3. Jeder Fonds kann Anteile von OGAW und/oder OGA im Sinne von Absatz 2.1. (f) erwerben, sofern die gesamte Anlage in OGAW oder anderen OGA 10% des Nettovermögens jedes Fonds nicht übersteigt, es sei denn (i) in der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds ist etwas Gegenteiliges vorgesehen, und/oder (ii) der Fonds führt die Bezeichnung „Dachfonds“ (Fund of Funds) im Namen.

Im Falle von Fonds, die der vorstehenden 10%-Beschränkung nicht unterliegen, können solche Fonds Anteile von OGAW und/oder OGA erwerben, sofern höchstens 20% ihres Vermögens in Anteilen eines einzigen OGAW oder anderen OGA angelegt wird. Anlagen durch solche Fonds in Anteilen von OGA mit Ausnahme von OGAW dürfen insgesamt nicht mehr als 30% des Vermögens des Fonds betragen.

Wenn jeder Fonds Anteile von OGAW und/oder OGA erworben hat, sind die jeweiligen Vermögen der OGAW oder anderen OGA nicht zum Zwecke der in Absatz 2.6. beschriebenen Beschränkungen zu kumulieren.

Erwirbt der Fonds Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA, die unmittelbar oder mittelbar von demselben Investment-Manager oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der der Investment-Manager durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung („wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung“ ist definiert als mehr als 10% des Kapitals oder der Stimmrechte) verbunden ist, können der Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf und die Verwaltung von Anteilen dieser anderen OGAW und/oder OGA keine Gebühren auf Zielfondsebene berechnet werden.

Diese Beschränkung gilt nicht für Fonds, welche Feeder-Fonds sind. Für den vorliegenden Abschnitt erfüllt ein OGAW oder ein Teilfonds eines OGAW die Kriterien eines Feeder-Fonds, vorausgesetzt dass er mindestens 85% seiner Vermögenswerte in einen anderen OGAW oder in einen Teilfonds eines anderen OGAW („Master-Fonds“) anlegt und dass dieser Master-Fonds weder ein Feeder-Fonds ist noch Anteile an einem Feeder-Fonds im Sinne des Gesetzes von 2010 hält. Um die Kriterien eines Feeder-Fonds zu erfüllen, gilt für einen Fonds zusätzlich zu dem Erfordernis, 85% seiner Vermögenswerte in einen Master-Fonds anzulegen, dass er nicht mehr als 15% seiner Vermögenswerte in einen oder mehrere der folgenden Vermögenswerte anlegen darf:

- zusätzliche flüssige Mittel gemäß Artikel 41 (1) a) und b) des Gesetzes von 2010;
- derivative Finanzinstrumente, die in Übereinstimmung mit Artikel 41 (1) g) und Artikel 42 (2) und (3) des Gesetzes von 2010 nur zu Absicherungszwecken eingesetzt werden dürfen;
- bewegliche und unbewegliche Anlagegüter, die für die unmittelbare Führung der Geschäfte der Gesellschaft notwendig sind.

Wenn ein Fonds die Kriterien eines Feeder-Fonds erfüllt, sind alle von dem Feeder-Fonds für seine Anlagen in Anteile des Master-Fonds zu zahlenden Vergütungen und Erstattungen von Kosten sowie die Gesamtkosten des Feeder-Fonds und des Master-Fonds in Abschnitt 2.5. „Kosten und Auslagen“

offenzulegen. Der Jahresbericht der Gesellschaft muss eine Aufstellung der Gesamtkosten des Feeder-Fonds und des Master-Fonds enthalten.

- 2.4.. Außerdem darf ein Fonds Anteile an einem oder mehreren Fonds (der bzw. die „Ziel-Teilfonds“) zeichnen, erwerben und/oder halten, ohne an die Anforderungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsunternehmen in seiner jeweils gültigen Fassung hinsichtlich der Zeichnung, des Erwerbs und/oder des Haltens von eigenen Anteilen durch eine Gesellschaft gebunden zu sein, vorausgesetzt, dass:
- der Ziel-Teilfonds nicht seinerseits in den Fonds, der in diesen Ziel-Teilfonds investiert ist, anlegt; und
  - insgesamt nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Ziel-Teilfonds, dessen Erwerb in Betracht bezogen wird, in Anteile anderer OGA angelegt werden dürfen; und
  - Stimmrechte, die mit den jeweiligen Anteilen an dem/den Ziel-Teilfonds verbunden sind, - unbeschadet der angemessenen Berücksichtigung in den Abschlüssen und periodischen Berichten - für den Zeitraum ausgesetzt werden, in dem sie von dem betreffenden Teilfonds gehalten werden; und
  - der Wert dieser Anteile an dem/den Ziel-Teilfonds während des Zeitraums, in dem sie von dem Fonds gehalten werden, keinesfalls bei der Berechnung des Nettovermögens des Fonds zum Zwecke der Überprüfung des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestnettovermögens des Fonds berücksichtigt wird; und
  - sich die Verwaltungs-/Zeichnungsgebühr bzw. Rücknahmegebühr nicht aufgrund der auf Ebene des Fonds, der in den Ziel-Teilfonds angelegt hat, und der auf Ebene dieses Ziel-Teilfonds erhobenen Gebühren verdoppeln.
- 2.5 Ein Fonds darf weitere liquide Mittel halten (d. h. Banksichteinlagen, z. B. Mittel auf jederzeit zugänglichen Kontokorrentkonten) von bis zu 20 % seines Nettovermögens, um laufende und außerordentliche Zahlungen zu decken, oder für den notwendigen Zeitraum zur Reinvestition in zulässige Vermögenswerte gemäß Art. 41(1) des Gesetzes von 2010 oder für einen absolut notwendigen Zeitraum bei ungünstigen Marktbedingungen. Gegen die o. g. Grenze von 20 % darf nur vorübergehend für einen absolut notwendigen Zeitraum verstoßen werden, wenn, wegen besonders ungünstiger Marktbedingungen, die Umstände dies verlangen und wenn ein solcher Verstoß im Hinblick auf die Interessen der Anleger gerechtfertigt ist, z. B. in schwierigen Situationen wie den Terroranschlägen vom 11. September oder dem Zusammenbruch von Lehman Brothers 2008.
- 2.6. Die Anlage eines Fonds bei einem beliebigen Emittenten darf die nachstehend aufgeführten Grenzen nicht überschreiten:
- (a) höchstens 10% des Nettovermögens eines Fonds dürfen in von ein und demselben Rechtsträger ausgegebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten angelegt werden;
  - (b) höchstens 20% des Nettovermögens eines Fonds dürfen in Einlagen bei demselben Rechtsträger angelegt werden;
  - (c) in Ausnahmefällen kann die im ersten Absatz dieses Abschnitts genannte Grenze von 10% erhöht werden auf:
    - höchstens 35% wenn die übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der EU, seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaaten oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden;
    - höchstens 25% für bestimmte Schuldverschreibungen, die unter die Definition von Covered Bonds gemäß Art 3 Abs.1 der Richtlinie (EU) 2019/2162 des Europäischen Parlaments und des Rates fallen, und für bestimmte Anleihen, die vor

dem 8. Juli 2022 von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen behördlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission dieser Anleihen vor dem 8. Juli 2022 gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich hieraus ergebenden Verpflichtungen ausreichend decken und vorrangig für die beim Ausfall des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind. Legt ein Fonds mehr als 5% seines Nettovermögens in Schuldverschreibungen im Sinne dieses Absatzes an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Wertes des Nettovermögens dieses Fonds nicht überschreiten.

- (d) Der Gesamtwert der übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Emittenten, bei denen ein Fonds jeweils mehr als 5% seines Nettovermögens anlegt, darf 40% des Wertes seines Nettovermögens nicht überschreiten. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, die einer behördlichen Aufsicht unterliegen. Die in den beiden obigen Gliederungspunkten unter 2.6. (c) dargestellten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der in diesem Absatz aufgeführten Einhaltung der Obergrenze von 40% nicht berücksichtigt.

Ungeachtet der in den vorstehenden Unterabsätzen 2.6. (a) bis (d) festgelegten individuellen Grenzen darf ein Fonds

- Anlagen in von ein und demselben Rechtsträger ausgegebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten und/oder
- Einlagen bei ein und demselben Rechtsträger und/oder
- Engagements aus Geschäften mit OTC-Derivaten, die mit ein und demselben Rechtsträger getätigt wurden,

höchstens in Höhe von 20% seines Nettovermögens kombinieren.

Beinhalten übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente ein Derivat, ist dies bei der Einhaltung der Anforderungen der obigen Beschränkungen zu berücksichtigen.

Die in den obigen Unterabsätzen 2.6. (a) bis (d) vorgesehenen Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; daher dürfen gemäß den Absätzen 2.6. (a) bis (d) getätigte Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesem Emittenten oder in Derivaten insgesamt nicht 35% des Nettovermögens des Fonds überschreiten.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/ EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in den obigen Unterabsätzen 2.6. (a) bis (d) aufgeführten Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

Der Fonds darf, vorbehaltlich obiger Beschränkungen in 2.6. (a) sowie den Beschränkungen in den drei Gedankenstrichen unter 2.6. (d), kumulativ bis zu 20% seines Nettovermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Unternehmensgruppe anlegen.

Unbeschadet der in nachstehendem Absatz 2.8. beschriebenen Obergrenzen erhöht sich die in obigem Unterabsatz 2.6. (a) festgelegte Obergrenze für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtiteln ein und desselben Emittenten von 10% auf höchstens 20%, wenn das Ziel der Anlagestrategie des Fonds die Nachbildung eines bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex ist; Voraussetzung hierfür ist, dass

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist,
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht,
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Diese Obergrenze beträgt 35%, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere in geregelten Märkten, in denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

**Abweichend hiervon ist jeder Fonds berechtigt, bis zu 100% seines Nettovermögens in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU, seinen Gebietskörperschaften, einem anderen Mitgliedstaat der OECD oder der Gruppe der Zwanzig (G20), der Republik Singapur oder Hongkong oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört, begeben oder garantiert werden, sofern (i) diese Wertpapiere im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind und (ii) Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen.**

- 2.7. Die Gesellschaft ist nicht befugt, stimmberechtigte Aktien zu erwerben, soweit ein solcher Erwerb ihr einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsleitung des Emittenten ermöglicht.
- 2.8. Die Gesellschaft ist nicht befugt:
- a. mehr als 10% stimmrechtsloser Aktien ein und desselben Emittenten zu erwerben;
  - b. mehr als 10% der Schuldtitel ein und desselben Emittenten zu erwerben;
  - c. mehr als 25% der Anteile an ein und demselben Organismus für gemeinsame Anlagen zu erwerben;
  - d. mehr als 10% der Geldmarktinstrumente eines einzigen Emittenten zu erwerben.

Die in den obigen Unterabschnitten 2.8. (b), (c) und (d) aufgeführten Obergrenzen müssen zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berücksichtigt werden, wenn zu diesem Zeitpunkt der Bruttobetrag der Schuldtitel oder Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der in Umlauf befindlichen Wertpapiere nicht berechnet werden kann.

- 2.9. Die in den obigen Absätzen 2.7. und 2.8. aufgeführten Obergrenzen finden keine Anwendung auf:
- a. übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;
  - b. übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;
  - c. übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Einrichtungen öffentlich rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört, begeben werden;
  - d. übertragbare Wertpapiere, die von einem Fonds am Eigenkapital eines Unternehmens gehalten werden, mit Sitz in einem Drittstaat das sein Vermögen vorwiegend in Wertpapieren anlegt, die von in diesem Staat ansässigen Emittenten begeben werden, wenn diese Form der Beteiligung gemäß der Rechtslage dieses Staates für diesen Fonds die einzige Möglichkeit darstellt, in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates anzulegen. Diese Ausnahme ist jedoch nur dann möglich, wenn in der Anlagepolitik des in einem Drittstaat ansässigen Unternehmens die in Artikel 43, 46 und 48 (1) und (2) des Gesetzes von 2010 aufgeführten Grenzen eingehalten werden. Werden die in Artikel 43 und 46 des Gesetzes von 2010 aufgeführten Grenzen überschritten, gilt Artikel 49 entsprechend;



- e. von der Gesellschaft gehaltene übertragbare Wertpapiere am Eigenkapital einer Tochtergesellschaft, die in dem Land, in dem sich die Tochtergesellschaft befindet, ausschließlich Geschäftsleitungs-, Beratungs- oder Vermarktungstätigkeiten wahrnimmt, soweit dies im Hinblick auf den Wiedererwerb von Anteilen auf Verlangen der Anteilhaber, ausschließlich im eigenen oder in deren Namen, erfolgt.
- 2.10. Die Gesellschaft kann jederzeit im Interesse der Anteilhaber die Zeichnungsrechte der Wertpapiere ausüben, die Teil ihres Vermögens sind.
- Bei Überschreitung der in den obigen Absätzen 2.2. bis einschließlich 2.8. aufgeführten Höchstgrenzen (in Prozent) aus von der Gesellschaft nicht zu vertretenden Gründen oder auf Grund der Ausübung der Zeichnungsrechte muss es oberstes Ziel der Gesellschaft sein, Verkäufe zu tätigen um der Situation abzuwenden, wobei die Interessen ihrer Anteilhaber in angemessener Weise berücksichtigt werden.
- 2.11. Ein Fonds darf einen Kredit über bis zu 10% seines gesamten Nettovermögens (zum Marktwert bewertet) aufnehmen, sofern diese Kreditaufnahme vorübergehender Natur ist. Die Gesellschaft darf jedoch auf Rechnung eines Fonds Fremdwährungen in Form von Gegenkrediten („Back-to-Back-Kredite“) erwerben. Sicherungsvereinbarungen im Hinblick auf die Gewährung von Optionen oder den Kauf oder Verkauf von Terminkontrakten gelten im Rahmen dieser Beschränkung nicht als Kreditaufnahme.
- 2.12. Die Gesellschaft ist nicht befugt, Kreditfazilitäten zu gewähren oder als Garant für Dritte zu fungieren, sofern für die Zwecke dieser Beschränkung (i) der Erwerb von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen in den obigen Unterabsätzen 2.1. (f), (h) und (i) aufgeführten Finanzanlagen in vollständig oder teilweise eingezahlter Form und (ii) die genehmigte Ausleihung von Portfolio-Wertpapieren nicht als Abschluss eines Darlehens gilt.
- 2.13. Die Gesellschaft verpflichtet sich, keine Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen in den obigen Unterabsätzen 2.1. (f), (h) und (i) aufgeführten Finanzanlagen vorzunehmen, sofern die Gesellschaft durch diese Beschränkung nicht daran gehindert wird, im Zusammenhang mit abgeleiteten Finanzinstrumenten Einlagen zu tätigen oder Konten abzurechnen, soweit dies innerhalb der nachstehend aufgeführten Grenzen erlaubt ist.
- 2.14. Im Vermögen der Gesellschaft dürfen sich keine Edelmetalle und Zertifikate darüber sowie keine Rohstoffe befinden.
- 2.15. Die Gesellschaft ist nicht berechtigt, Grundstücke oder Optionen darüber sowie Rechte oder Beteiligungen daran zu erwerben oder zu verkaufen, sofern die Gesellschaft in Wertpapieren anlegen kann, die durch Grundstücke oder Grundstücksbeteiligungen besichert sind oder wenn diese Wertpapiere von Unternehmen begeben werden, die in Grundstücken oder Grundstücksbeteiligungen anlegen.
- 2.16. Darüber hinaus hält die Gesellschaft sämtliche weiteren Vorschriften ein, zu deren Einhaltung sie durch die Aufsichtsbehörde eines Landes, in dem Anteile vertrieben werden, verpflichtet ist.
- 2.17. Die Gesellschaft darf keine Optionsscheine oder sonstigen Zeichnungsrechte auf Gesellschaftsanteile an ihre Anteilhaber ausgeben.
- 2.18. Entsprechend den geltenden Anlagebeschränkungen kann ein Fonds in geldnahe Mittel investieren, (i) um die Anlageziele zu erreichen und/oder (ii) amerikanische Staatsanleihen zu nutzen und/oder (iii) im Falle von ungünstigen Marktbedingungen.

Die Gesellschaft soll die Risiken eingehen, die sie für angemessen hält, um das für jeden Fonds festgelegte Anlageziel zu erreichen; auf Grund von Börsenschwankungen und anderen Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren verbunden sind, gewährleistet sie jedoch nicht das Erreichen ihrer Ziele.

### 3 **Derivate und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement**

- 3.1. Die Fonds dürfen Derivate zur Risikoabsicherung (Hedging), für ein effizientes Portfoliomanagement (einschließlich Durationsmanagement) oder im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategien, die in den Anlagezielen der Fonds beschrieben sind, einsetzen.
- 3.2. Die Gesellschaft muss ein Risikomanagementverfahren anwenden, das es ihr ermöglicht, jederzeit das Risiko der Positionen und deren Anteil am Gesamtrisiko des Portfolios zu kontrollieren und zu messen; sie muss ein Verfahren zur genauen und unabhängigen Beurteilung des Wertes der OTC-Derivate anwenden. Sie muss der CSSF in regelmäßigen Abständen gemäß den von dieser im Einzelnen festgelegten Vorschriften die Derivattypen, die zugrunde liegenden Risiken, die quantitativen Beschränkungen und die Methoden zur Einschätzung der mit Derivatgeschäften verbundenen Risiken mitteilen.
- 3.3. Die Gesellschaft wird sicherstellen, dass das Gesamtrisiko in Bezug auf Derivate nicht den Gesamtnettowert eines Fonds übersteigt. Das Risiko wird auf Grundlage des Zeitwerts des zugrunde liegenden Vermögens, des Kontrahentenrisikos, zukünftiger Marktbewegungen und der verfügbaren Zeit zum Glattstellen der Positionen bewertet.

Die Fonds können im Rahmen ihrer Anlagepolitik innerhalb der in vorstehendem Absatz 2.6. (a) bis (d) aufgeführten Anlagegrenzen in Derivaten anlegen, sofern das Risiko der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände insgesamt nicht die in Absatz 2.6. genannten Anlagegrenzen überschreitet. Legt ein Fonds in index-basierten Derivaten an, müssen diese Anlagen nicht auf die in Absatz 2.6. aufgeführten Anlagegrenzen angerechnet werden.

Beinhalten übertragbare Wertpapiere oder Geldmarkinstrumente ein Derivat, ist dies bei der Einhaltung der Anforderungen der obigen Beschränkungen zu berücksichtigen.

- 3.4. Die Gesellschaft kann ergänzend einen oder mehrere TRS abschließen, um ein Engagement in den jeweiligen Basiswerten einzugehen, die nach der Anlagepolitik des betreffenden Fonds angelegt werden können. TRS können insbesondere verwendet werden, um ein Engagement in den Fällen zu erreichen, in denen ein Instrument für eine Direktinvestition nicht verfügbar ist oder um die Anlagepolitik des betreffenden Fonds in einer effizienteren Weise umzusetzen.

Ein TRS ist eine Vereinbarung, bei der eine Partei (Total Return Payer) die gesamte wirtschaftliche Entwicklung eines Referenzaktivums, zum Beispiel eines Anteils, einer Anleihe oder eines Indexes, auf eine andere Partei (Total Return Receiver) überträgt. Hierfür muss der Total Return Receiver dem Total Return Payer jede Verringerung des Werts des Referenzaktivums und möglicherweise bestimmter anderer Kapitalflüsse zahlen. Die gesamte wirtschaftliche Entwicklung beinhaltet Erträge aus Zinsen und Gebühren, Gewinne oder Verluste aus Marktschwankungen und Forderungsverluste. Ein Fond kann einen TRS einsetzen, um ein Engagement bei einem Vermögenswert (oder einem anderen Referenzaktivum), den (bzw. das) er nicht selbst kaufen und halten möchte, zu erlangen, oder ansonsten, um einen Gewinn zu erzielen oder einen Verlust zu vermeiden. Ein von einem Fonds abgeschlossener TRS kann die Form eines Funded und/oder Unfunded Swaps haben. Unfunded Swap bezeichnet einen Swap, bei dem der Total Return Receiver zu Beginn keine Vorauszahlung leistet. Funded Swap bezeichnet einen Swap, bei dem der Total Return Receiver zu Beginn eine Vorauszahlung im Gegenzug zu einer vollständigen Rückzahlung des Referenzaktivums leistet.

Wenn ein Fonds TRS abschließt oder in andere Derivate mit ähnlichen Eigenschaften (im Sinne der anwendbaren Gesetze, Vorschriften und CSSF-Rundbriefe, die von Zeit zu Zeit herausgegeben werden, insbesondere von Verordnung (EU) 2015/2365, und unter den dort ausgeführten Bedingungen) anlegt,

- sollten die von dem Fonds gehaltenen Vermögenswerte mit den Anlagegrenzen gemäß den obigen Absätzen 2.3., 2.6., 2.7., 2.8. und 2.9. im Einklang stehen; und
- müssen die zugrunde liegenden Risiken solcher Derivate bei der Berechnung der im obigen Absatz 2.6. genannten Anlagegrenzen mitberücksichtigt werden,
- hat keine der Gegenparteien Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios des Fonds oder der den derivativen Finanzinstrumenten zugrunde liegenden Basiswerte.

Ferner kann die Gesellschaft TRS nur mit regulierten Finanzinstituten abschließen, deren Sitz sich in einem OECD-Staat befindet, die auf solche Arten von Transaktionen spezialisiert sind und deren Bonität mindestens Anlagequalität entspricht.

- 3.5. Der voraussichtliche maximale Anteil des Gesamtvermögens, das Gegenstand von TRS sein kann, ist für den jeweiligen Fonds in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Dieser Anteil kann in bestimmten Fällen höher ausfallen.

<b>Jeweiliger Fonds</b>	<b>Voraussichtlicher Anteil (in % des Gesamtvermögens)</b>	<b>Maximaler Anteil (in % des Gesamtvermögens)</b>
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	0	25
China A-Shares Fund	0	15
China Equity Fund	0	15
Emerging Leaders Equity Fund	0	15
Emerging Markets Corporate Debt Fund	0	25
Emerging Markets Debt Fund	0	25
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	0	15
Emerging Markets Domestic Debt Fund	0	25
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	0	25
Emerging Markets Local Income Fund	2	15
Europe Opportunity Fund	0	25
European High Yield Bond Fund	0	25
Frontier Markets Local Debt Fund	0	10
Global Balanced Defensive Fund	0	50
Global Balanced Fund	0	50
Global Balanced Income Fund	0	50
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	0	50
Global Bond Fund	0	25
Global Brands Equity Income Fund	190	250
Global Credit Fund	0	25
Global Fixed Income Opportunities Fund	0	25
Global High Yield Bond Fund	0	25
Global Insight Fund	0	15
Global Macro Fund	10	500

Global Multi-Asset Opportunities Fund	25	170
Indian Equity Fund	0	15
Latin American Equity Fund	0	15
Multi-Asset Risk Control Fund	0	50
NextGen Emerging Markets Fund	0	15
Short Duration US Government Income Fund	0	100
Sustainable Asia Equity Fund	0	15
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	0	15
Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund	0	25
US Advantage Fund	0	15
US Dollar Corporate Bond Fund	0	25
US Dollar High Yield Bond Fund	0	25
US Dollar Short Duration Bond Fund	0	25
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	0	25
US Growth Fund	0	15

- 3.6. Jedem Fonds können beim Abschluss von TRS oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit ähnlichen Merkmalen und/oder im Falle einer Erhöhung oder Verringerung ihres Nennbetrags Kosten und Gebühren entstehen. Die Höhe dieser Gebühren kann fest oder variabel sein. Informationen über die Kosten und Gebühren, die jedem Fonds in diesem Zusammenhang entstehen, sowie die Identität der Empfänger und deren möglicherweise mit der Verwahrstelle, dem Anlageberater oder der Verwaltungsgesellschaft bestehende Verbindung können dem Jahresbericht entnommen werden. Alle aus TRS erzielten Erträge werden nach Abzug direkter und indirekter Betriebskosten und -gebühren dem jeweiligen Fonds zugeteilt.
- 3.7. Die Jahresberichte werden für jeden Fonds, der innerhalb des jeweiligen Berichtszeitraums derivative Finanzinstrumente abgeschlossen hat, Angaben enthalten:
- zu den zugrunde liegenden Risiken, die durch die derivativen Finanzinstrumente eingegangen wurden;
  - zur Identität der Gegenpartei(en) dieser derivativen Finanzinstrumente;
  - zu den Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit TRS oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit ähnlichen Merkmalen;
  - zur Art und Höhe der erhaltenen Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos.

- 3.8. Den Fonds ist es gestattet, Techniken und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente einzusetzen, vorbehaltlich der folgenden Bedingungen:
- a) Sie sind wirtschaftlich angemessen, d.h. sie sind in ihrer Umsetzung kosteneffektiv;
  - b) Sie werden zu einem oder mehreren der folgenden spezifischen Zweck(e) abgeschlossen:
    - (i) Verminderung des Risikos;
    - (ii) Verminderung der Kosten;
    - (iii) Generierung von zusätzlichem Kapital oder Einkommen für den betreffenden Fonds, wobei die hierbei eingegangenen Risiken mit dem Risikoprofil und den anwendbaren Regelungen zur Risikostreuung im Einklang stehen müssen;
  - c) Ihre Risiken werden von dem Risikomanagementverfahren der Gesellschaft angemessen erfasst.
- 3.9. Zu den Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement („**EPM-Techniken**“), die die Fonds in Übereinstimmung mit dem obigen Absatz 3.8. einsetzen dürfen, gehören Wertpapierleihgeschäfte, Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte und Buy-Sell-Back-Transaktionen (zusammen „**WFGs**“) (im Sinne der anwendbaren Gesetze, Vorschriften oder CSSF-Rundbriefe, die von Zeit zu Zeit herausgegeben werden, insbesondere von Verordnung (EU) 2015/2365), und unter den dort ausgeführten Bedingungen.

Bei einem Wertpapierleihgeschäft überträgt ein Verleiher einem Dritten, einem Entleiher das Eigentum an einem Vermögenswert (Wertpapiere) vorbehaltlich der Verpflichtung, dass der Entleiher dem Verleiher für die Nutzung des verliehenen Vermögenswerts eine Gebühr zahlt und sich verpflichtet, zu einem späteren Zeitpunkt oder wenn er von dem Verleiher dazu aufgefordert wird, Wertpapiere gleicher Art und Güte zurückzuübertragen. Eine solche Transaktion gilt im Hinblick auf die die Wertpapiere übertragende Partei als Wertpapierverleihe und im Hinblick auf die Gegenpartei, der die Wertpapiere übertragen werden, als Wertpapierleihe. Auch wenn die Parteien als Verleiher und Entleiher bezeichnet werden, wird das tatsächliche Eigentum an den Vermögenswerten übertragen.

Bei einem Pensionsgeschäft verkauft eine Partei Wertpapiere oder Instrumente an eine Gegenpartei mit der Verpflichtung, diese oder ersatzweise Wertpapiere oder Instrumente derselben Art von der Gegenpartei zu einem bestimmten Preis mit Finanzierungskosten zu einem vom Übertragenden festgelegten oder festzulegenden künftigen Zeitpunkt zurückzukaufen. Solche Transaktionen werden üblicherweise im Hinblick auf die Partei, die die Wertpapiere oder Instrumente verkauft, als Pensionsgeschäfte und im Hinblick auf die Gegenpartei, die die Wertpapiere kauft, als umgekehrte Pensionsgeschäfte bezeichnet. Ein umgekehrtes Pensionsgeschäft ist ein Termingeschäft, bei dessen Fälligkeit der Verkäufer (die Gegenpartei) verpflichtet ist, die verkauften Vermögenswerte zurückzukaufen, und der betreffende Fonds verpflichtet ist, die im Rahmen des Geschäfts erhaltenen Vermögenswerte zurückzugeben. **Keiner der Fonds hat Pensionsgeschäfte oder umgekehrte Pensionsgeschäfte abgeschlossen.**

Die Fonds können Wertpapierleihgeschäfte sowie Pensions- und umgekehrte Pensionsgeschäfte (zusammen „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“) tätigen, sofern sie im besten Interesse der Anleger sind und die damit verbundenen Risiken angemessen gemildert und angegangen wurden. Die Gegenparteien von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sollten Finanzinstitute sein, die einer ständigen aufsichtsrechtlichen Regulierung und Aufsicht unterliegen.

Buy-Sell Back-Transaktionen sind Transaktionen, die nicht in die Kategorie eines Pensionsgeschäfts oder umgekehrten Pensionsgeschäfts, wie vorstehend beschrieben, fallen, bei der eine Partei Wertpapiere kauft oder einer Gegenpartei verkauft und sich verpflichtet, zu einem festgelegten Preis zu einem späteren Zeitpunkt dieser Gegenpartei Wertpapiere derselben Art zu verkaufen oder von der Gegenpartei zu kaufen. Solche Transaktionen werden üblicherweise im Hinblick auf die Partei, die die

Wertpapiere kauft, als Buy-Sell Back-Transaktionen und im Hinblick auf die Partei, die die Wertpapiere verkauft, als Sell-Buy Back-Transaktionen bezeichnet. **Keiner der Fonds hat Buy-Sell Back-Transaktionen abgeschlossen.**

3.10. Der Einsatz von EPM-Techniken durch die Fonds ist an folgende Bedingungen gebunden:

- a) Die Gesellschaft kann EPM-Techniken nur über ein standardisiertes System einer anerkannten Clearingstelle oder über ein reguliertes Finanzinstitut, das seinen Sitz in einem OECD-Staat hat, auf solche Arten von Transaktionen spezialisiert ist und dessen Bonität mindestens Anlagequalität entspricht, durchführen.

Zulässige Gegenparteien oder Wertpapierleihbeauftragte im Rahmen von WFG müssen auf die jeweiligen Arten von Transaktionen spezialisiert und entweder Kreditinstitute mit Sitz in einem EU-Mitgliedstaat oder im Rahmen der MiFID-Richtlinie oder einem gleichwertigen Regelwerk zugelassene Wertpapierfirmen sein, der Aufsicht unterliegen und über ein „Investment Grade“-Rating verfügen.

- b) Wenn die Gesellschaft eine Wertpapierleihe abschließt, sollte sie dafür sorgen, jedes verliehene Wertpapier jederzeit zurückfordern oder die Wertpapierleihe kündigen zu können.
- c) Wenn die Gesellschaft ein umgekehrtes Pensionsgeschäft abschließt, sollte sie dafür sorgen, jederzeit den Barbetrag in voller Höhe zurückfordern oder den umgekehrten Pensionsvertrag kündigen zu können, sei es auf der Basis des Rückkaufwerts oder des aktuellen Marktwerts. Wenn der Barbetrag jederzeit zum Marktwert zurückgefordert werden kann, sollte für die Berechnung des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds der Marktwert des umgekehrten Pensionsgeschäfts verwendet werden.
- d) Wenn die Gesellschaft ein Pensionsgeschäft abschließt, sollte sie dafür sorgen, dass sie jederzeit alle unter das Pensionsgeschäft fallenden Wertpapiere zurückfordern oder das von ihr abgeschlossene Pensionsgeschäft kündigen kann.
- e) Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte mit einer festen Laufzeit von maximal sieben Tagen sollten als Vereinbarungen gelten, bei denen Vermögenswerte jederzeit von der Gesellschaft zurückgefordert werden können.
- f) Der Jahresbericht der Gesellschaft wird folgende Informationen enthalten:
  - i. das Exposure, das durch EPM-Techniken eingegangen wurde;
  - ii. die Identität der Gegenpartei(en) dieser EPM-Techniken;
  - iii. die Art und Höhe der von der Gesellschaft angenommenen Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos; und
  - iv. die Einnahmen, die in dem gesamten Berichtszeitraum aus EPM-Techniken erzielt wurden, sowie die angefallenen direkten und indirekten Betriebskosten und -auslagen.

3.11. Die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Fonds können opportunistisch und vorübergehend Wertpapierleihgeschäfte abschließen. Die Fonds können Wertpapierleihgeschäfte zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen, um zusätzliches Kapital oder Erträge durch die Transaktion selbst oder durch die Wiederanlage der Barsicherheiten zu generieren. Der voraussichtliche maximale Anteil des Gesamtvermögens, das Gegenstand von Wertpapierleihgeschäften sein kann, ist für den jeweiligen Fonds in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Dieser Anteil kann in bestimmten Fällen höher ausfallen.

<b>Jeweiliger Fonds</b>	<b>Voraussichtlicher Anteil</b> (in % des Gesamtvermögens)	<b>Maximaler Anteil</b> (in % des Gesamtvermögens)
American Resilience Fund	3	33
Asia Opportunity Fund	0	33
Asian Property Fund	8	33
Calvert Sustainable Climate Transition Fund	12	33
Calvert Sustainable Global Green Bond Fund	0	33
China A-Shares Fund	0	33
China Equity Fund	1	33
Counterpoint Global Fund	9	33
Developing Opportunity Fund	0	33
Emerging Leaders Equity Fund	0	33
Emerging Markets Corporate Debt Fund	8	33
Emerging Markets Debt Fund	13	33
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	0	15
Emerging Markets Domestic Debt Fund	0	33
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	0	33
Emerging Markets Local Income Fund	5	15
Euro Bond Fund	12	33
Euro Corporate Bond Fund	8	33
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	7	33
Euro Strategic Bond Fund	4	33
European Fixed Income Opportunities Fund	6	33
European High Yield Bond Fund	15	33
European Property Fund	7	33



Floating Rate ABS Fund	3	33
Frontier Markets Local Debt Fund	0	15
Global Bond Fund	2	33
Global Convertible Bond Fund	9	33
Global Credit Fund	2	33
Global Credit Opportunities Fund	3	33
Global Endurance Fund	0	33
Global Fixed Income Opportunities Fund	2	33
Global Focus Property Fund	0	33
Global High Yield Bond Fund	0	33
Global Infrastructure Fund	3	33
Global Macro Fund	0	33
Global Opportunity Fund	1	33
Global Permanence Fund	0	33
Global Property Fund	4	33
Indian Equity Fund	0	33
Latin American Equity Fund	1	33
NextGen Emerging Markets Fund	0	33
Saudi Equity Fund	0	33
Short Duration US Government Income Fund	0	25
Short Maturity Euro Bond Fund	6	33
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	3	33
Sustainable Asia Equity Fund	1	33
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	1	33
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	6	33
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	5	33

Sustainable Global Fixed Income Opportunities Fund	1	33
US Advantage Fund	1	33
US Dollar High Yield Bond Fund	0	33
US Focus Property Fund	0	33
US Insight Fund	4	33
US Growth Fund	2	33
US Property Fund	1	33
Vitality Fund	1	33

- 3.12. Keiner der Fonds setzt Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Buy-Sell-Back-Transaktionen ein.
- 3.13. Jedem Fonds können im Zusammenhang mit dem Abschluss von WFGs Kosten und Gebühren entstehen. Insbesondere muss ein Fonds unter Umständen an Beauftragte und andere Intermediäre, die mit der Verwahrstelle, dem Anlageberater oder der Verwaltungsgesellschaft verbunden sein können, Gebühren für die von ihnen übernommenen Funktionen und Risiken zahlen. Die Höhe dieser Gebühren kann fest oder variabel sein. Informationen über direkte und indirekte operative Kosten und Gebühren, die jedem Fonds in diesem Zusammenhang entstehen sowie die Identität der Empfänger solcher Kosten und Gebühren und deren möglicherweise mit der Verwahrstelle, dem Anlageberater oder der Verwaltungsgesellschaft bestehende Verbindung können dem Jahresbericht entnommen werden. Sämtliche aus WFGs erzielten Erträge werden nach Abzug direkter und indirekter operativer Kosten und Gebühren an den Fonds zurückgezahlt.
- 3.14. Das aus OTC-Derivaten und EPM-Techniken entstandene Kontrahentenrisiko darf 10% der Vermögenswerte eines Fonds nicht übersteigen, wenn die Gegenpartei ein in der EU oder in einem Land, dessen Aufsichtsbestimmungen nach Auffassung der CSSF denjenigen in der EU gleichwertig sind, ansässiges Kreditinstitut ist. Die Grenze liegt in allen anderen Fällen bei 5%.
- 3.15. Für die Zwecke der in dem obigen Absatz 3.14. genannten Beschränkung verringert sich das Kontrahentenrisiko eines Fonds gegenüber einer Gegenpartei im Rahmen von OTC-Derivaten oder EPM-Techniken um den Betrag der Sicherheit, die zugunsten des Fonds bestellt wird. Die von den Fonds entgegengenommenen Sicherheiten müssen jederzeit die Anforderungen für die Zulässigkeit erfüllen, die in der Sicherheitenpolitik (Anhang B) festgelegt sind.
- 3.16. Die in der Sicherheitenpolitik (Anhang B) festgelegten Anforderungen an die Zulässigkeit von Sicherheiten ergeben sich aus den ESMA-Leitlinien 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen (die „ESMA-Leitlinien 2014/937“), die gemäß dem CSSF-Rundschreiben 14/592 für luxemburgische OGAWs gelten.

# Anhang B – Sicherheitenpolitik

## 1. Allgemeines

Fonds dürfen OTC-Derivatgeschäfte abschließen und EPM-Techniken einsetzen, sofern sie die in Anhang A – Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen, Ziffer 3 – „Derivate und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement“ ausgeführten Beschränkungen einhalten. Insbesondere darf das aus OTC-Derivaten und EPM-Techniken entstehende Risiko 10% der Vermögenswerte eines Fonds nicht übersteigen, wenn die Gegenpartei ein in der EU oder in einem Land, dessen Aufsichtsbestimmungen nach Auffassung der CSSF denjenigen in der EU gleichwertig sind, ansässiges Kreditinstitut ist. Die Grenze liegt in allen anderen Fällen bei 5%.

Das Kontrahentenrisiko eines Fonds gegenüber einer Gegenpartei entspricht in seiner Höhe dem positiven Marktwert aller Transaktionen mit dieser Gegenpartei im Rahmen der OTC-Derivate und EPM-Techniken, mit der Maßgabe, dass:

- in dem Fall, wo rechtlich durchsetzbare Anrechnungsvereinbarungen existieren, das aus den Transaktionen mit der gleichen Gegenpartei im Rahmen der OTC-Derivate und EPM-Techniken entstandene Exposure angerechnet werden darf; und
- in dem Fall, wo eine Sicherheit zu Gunsten des Fonds bestellt wird und diese Sicherheit jederzeit die in dem obigen Abschnitt 2 dargelegten Kriterien erfüllt, das Kontrahentenrisiko eines Fonds gegenüber einer Gegenpartei im Rahmen von OTC-Derivaten oder EPM-Techniken sich um den Wert dieser Sicherheit verringert.

Der Zweck dieses Anhangs besteht darin, eine für alle Fonds verbindliche Sicherheitenpolitik festzulegen.

## 2. Zulässige Sicherheiten

### 2.1. Allgemeine Grundsätze

Eine von einem Fonds entgegengenommene Sicherheit darf zur Verringerung des Kontrahentenrisikos gegenüber einer Gegenpartei verwendet werden, sofern sie jederzeit die in den ESMA-Leitlinien 2014/937 dargelegten Kriterien erfüllt. Das Nettovermögen jedes Fonds kann abweichend vom Grundsatz zur Diversifizierung von Sicherheiten gemäß 43 e) der ESMA-Leitlinien 2014/937 bis zu 100% in Wertpapiere angelegt sein, die von einem Mitgliedsstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Mitgliedsstaat der OECD oder einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedsstaat angehört, ausgegeben oder garantiert werden, sofern der Fonds Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen hält und die Wertpapiere aus einer Emission höchstens 30% des Nettovermögens des Fonds ausmachen.

2.2. Für die Zwecke des obigen Absatzes 2.1. sollten alle Vermögenswerte, die von dem Fonds im Zusammenhang mit EPM-Techniken entgegengenommen werden, als Sicherheiten betrachtet werden.

### 2.3. Zulässige Vermögenswerte

Von einem Fonds entgegengenommene Sicherheiten werden nur dann zur Verringerung des Kontrahentenrisikos gegenüber einer Gegenpartei verwendet, wenn sie aus Vermögenswerten aus der folgenden Liste bestehen:

- (a) Liquide Mittel. Zu den liquiden Mitteln gehören nicht nur Barmittel und kurzfristige Bankzertifikate, sondern auch Geldmarktinstrumente, wie sie in der OGAW-Richtlinie definiert sind. Akkreditive oder Garantien auf erste Anforderung, die von einem mit der

- Gegenpartei nicht verbundenen, erstklassigen Kreditinstitut ausgegeben werden, gelten als liquiden Mitteln gleichwertige Vermögenswerte;
- (b) Anleihen, die von OECD-Mitgliedstaaten oder ihren öffentlichen Behörden, oder von supranationalen Institutionen und Unternehmen auf EU-, regionaler oder weltweiter Ebene ausgegeben oder garantiert werden;
  - (c) Anteile, die von Geldmarkt-OGA, welche einmal täglich ihren Nettoinventarwert berechnen und ein Rating von AAA oder ein gleichwertiges Rating erhalten haben, ausgegeben werden;
  - (d) Anteile, die von OGAW, welche hauptsächlich in Anleihen/Anteile der in den nachfolgenden Absätzen (e) und (f) genannten Art anlegen, ausgegeben werden;
  - (e) Anleihen, die von erstklassigen Emittenten mit angemessener Liquidität ausgegeben oder garantiert werden;
  - (f) Anteile, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaates der EU oder einer Börse eines OECD-Mitgliedstaates zugelassen sind oder gehandelt werden, vorbehaltlich der Bedingung, dass diese Anteile in einem der Hauptindices enthalten sind.

Die obigen allgemeinen Anforderungen für die Zulässigkeit von Sicherheiten gelten unbeschadet der spezifischeren Anforderungen, die in Abschnitt 1.2. „Anlageziele und Anlagepolitik“ des Prospekts genannt sind und möglicherweise für einen Fonds gelten.

### **3. Wiederanlage der Sicherheiten**

#### **3.1 Unbare Sicherheiten:**

Unbare Sicherheiten, die von einem Fonds entgegengenommen werden, dürfen nicht verkauft, wiederangelegt oder verpfändet werden.

#### **3.2 Barsicherheiten**

Barsicherheiten, die von einem Fonds entgegengenommen werden, dürfen nur:

- (a) bei Kreditinstituten hinterlegt werden, die entweder ihren Sitz in einem Mitgliedstaat der EU haben oder Sorgfaltspflichten unterliegen, die nach Auffassung der CSSF den im EU-Recht festgelegten Sorgfaltspflichten gleichwertig sind;
- (b) in Staatsanleihen mit hoher Bonität angelegt werden;
- (c) für die Zwecke umgekehrter Pensionsgeschäfte verwendet werden, vorausgesetzt, dass diese Geschäfte mit Kreditinstituten, die bestimmten Sorgfaltspflichten unterliegen, getätigt werden, und dass die Gesellschaft die Barmittel jederzeit in voller Höhe zum Rückkaufswert zurückfordern kann;
- (d) in Geldmarktfonds mit kurzen Laufzeiten angelegt werden.

Wiederangelegte Barsicherheiten sollten in Übereinstimmung mit den für unbare Sicherheiten geltenden Diversifizierungsanforderungen, wie in den ESMA Leitlinien 2014/937 ausgeführt, diversifiziert werden.

### **4. Verwahrung von Sicherheiten**

Sicherheiten, die zu Gunsten eines Fonds in Form einer Eigentumsübertragungsvereinbarung bestellt werden, sollten von der Verwahrstelle oder einer ihrer Korrespondenzbanken oder Unterverwahrstellen verwahrt werden. Sicherheiten, die zu Gunsten eines Fonds in Form einer Sicherungsvereinbarung (z. B. einer Verpfändung) bestellt werden, dürfen von einer, einer adäquaten Aufsicht unterliegenden und mit dem Sicherheitengeber nicht verbundenen Dritt-Verwahrstelle verwahrt werden.

### **5. Umfang und Bewertung der Besicherung**

Die Gesellschaft wird den erforderlichen Umfang der Besicherung für OTC-Derivategeschäfte und EPM-Techniken unter Bezugnahme auf die in diesem Prospekt dargelegten geltenden Beschränkungen hinsichtlich des Kontrahentenrisikos und unter Berücksichtigung der Art und Merkmale der jeweiligen Transaktionen, der Bonität und Identität der Kontrahenten und den geltenden Marktbedingungen festlegen.

Die Bewertung der Sicherheiten erfolgt täglich unter Zugrundlegung der verfügbaren Marktpreise und Berücksichtigung angemessener Abschläge, die die Gesellschaft für jede Klasse an Vermögenswerten auf der Grundlage ihrer Haircut-Politik festlegt.

## **6. Haircut-Politik**

Die Gesellschaft wendet eine Haircut-Politik an, die für die verschiedenen Klassen von Vermögenswerten, die als Sicherheit entgegengenommen werden, bestimmte Abschläge vorsieht. Die Gesellschaft erhält meist Barmittel, Staatsanleihen mit hoher Bonität und Nicht-Staatsanleihen als Sicherheit. Die Gesellschaft wendet in der Regel Haircuts von 0,5-10% für Staatsanleihen und 5-15% für Nicht-Staatsanleihen an. Auf Barsicherheiten erfolgt in der Regel kein Abschlag. Die Abschläge richten sich nach der Kreditwürdigkeit, Preisvolatilität und Laufzeit der Sicherheiten, und die Gesellschaft kann die Abschläge außerhalb der vorstehend genannten Spannen festlegen, falls sie dies auf Grundlage dieser Faktoren für angemessen erachtet.

## Anhang C - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für die folgenden Fonds der Gesellschaft ist keine Anzeige nach § 310 des Kapitalanlagegesetzbuchs („KAGB“) erstattet worden:

- Morgan Stanley Investment Funds American Resilience Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Parametric Emerging Markets Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Parametric Global Defensive Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds US Permanence Fund

Anteile der vorgenannten Fonds dürfen nicht an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden.

Rückgabe und Umtausch von Anteilen / Zahlungen

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen, die in Deutschland vertrieben werden dürfen, können vorbehaltlich der in Abschnitt 2 des Prospekts beschriebenen Beschränkungen gemäß dem in Abschnitt 2 des Prospekts beschriebenen Verfahren an die Transferstelle (RBC Investor Services Bank S.A., 14, Rue Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Großherzogtum Luxemburg) oder an eine Vertriebsstelle gerichtet werden.

Sämtliche Zahlungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch Banküberweisung gemäß Abschnitt 2 des Prospekts erbracht.

Einrichtungen:

Die folgenden Einrichtungen wurden in Deutschland ernannt, um alle Aufgaben in Deutschland gemäß Artikel 92 Richtlinie 2009/65/EG, wie geändert durch Richtlinie (EU) 2019/1160 (in Deutschland umgesetzt durch § 306a KAGB), wahrzunehmen. Folgende Aufgaben sind umfasst und werden während der normalen Geschäftszeiten an jedem Wochentag (ausgenommen sind Samstage, Sonntage und gesetzliche Feiertage) angeboten:

- (a) Verarbeitung der Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträge und Leistung weiterer Zahlungen an die Anteilseigner für Anteile des OGAW nach Maßgabe der im OGAW-Prospekt und im Kundeninformationsdokument festgelegten Voraussetzungen: Morgan Stanley Bank AG, Germany, Grosse Gallusstrasse 18, D-60312 Frankfurt am Main; [msim-germany@morganstanley.com](mailto:msim-germany@morganstanley.com)
- (b) Information der Anleger darüber, wie die unter 1. genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rückkaufs- und Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden: Morgan Stanley Bank AG, Germany, Grosse Gallusstrasse 18, D-60312 Frankfurt am Main; [msim-germany@morganstanley.com](mailto:msim-germany@morganstanley.com)
- (c) Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen gemäß Artikel 15 Richtlinie 2009/65/EG in Bezug auf die Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in OGAW in dem Mitgliedstaat, in dem der OGAW vertrieben wird: Morgan Stanley Investment Funds SICAV, 6B, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg; The Complaints Officer MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Luxembourg Branch, European Bank and Business Centre, 6B, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg; [cslux@morganstanley.com](mailto:cslux@morganstanley.com); [https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de\\_DE](https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de_DE);
- (d) Versorgung der Anleger mit den untenstehenden Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien: Morgan Stanley Investment Funds SICAV, 6B, Route de Trèves, L-2633

Senningerberg; cslux@morganstanley.com; [https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de\\_DE](https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de_DE)

- Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Gesellschaft, die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform erhältlich und können dort auch eingesehen werden.
  - Die Ausgabe- und Rücknahmepreise (gegebenenfalls auch die Umtauschpreise) sind kostenlos erhältlich.
  - Die Satzung des Anlageberaters, die Anlageberatervereinbarung, der Verwahrstellenvertrag, der Verwaltungs-, Zahl- und Domiziliarstellen-Vertrag, der Register- und Transferstellen-Vertrag und der Vertriebsstellenvertrag können kostenlos eingesehen werden.
- (e) Versorgung der Anleger mit relevanten Informationen in Bezug auf die Aufgaben, die die Einrichtungen erfüllen, auf einem dauerhaften Datenträger: Morgan Stanley Investment Funds SICAV, 6B, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg; cslux@morganstanley.com; [https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de\\_DE](https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de_DE)
- (f) Fungieren als Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden: Arendt Regulatory & Consulting SA, 41A, Avenue JF Kennedy, L-2082 Luxembourg; [DistributionARC@arendt.com](mailto:DistributionARC@arendt.com)

#### Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise und Mitteilungen an die Anteilinhaber

Die jeweiligen Ausgabe- und Rücknahmepreise je Anteil werden zudem an jedem Geschäftstag unter [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden per Brief versendet. In den folgenden Fällen wird eine Mitteilung in deutscher Sprache versendet und zusätzlich eine Mitteilung auf [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) veröffentlicht: Aussetzung der Rücknahme von Anteilen; Kündigung der Verwaltung der Gesellschaft oder Abwicklung der Gesellschaft oder eines Fonds; Änderungen der Satzung der Gesellschaft, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus einem Fonds entnommen werden können; Verschmelzung eines Fonds sowie Umwandlung eines Fonds in einen Feeder-Fonds.

#### Kurzangaben über Besteuerung in Deutschland

**WICHTIGER HINWEIS:** Diese Kurzangaben über die Besteuerung in Deutschland enthalten lediglich allgemeine Informationen für Anleger mit Wohnsitz, ständigem Aufenthaltsort oder Firmensitz in der Bundesrepublik Deutschland. Diese allgemeinen Informationen verfolgen jedoch nicht den Zweck einer gezielten steuerlichen Beratung eines Anlageinteressenten. Hinsichtlich der steuerlichen Folgen einer Anlage in Anteile bzw. einer Veräußerung, Umtausch oder Rückgabe solcher Anteile sollte der betreffende Anleger in jedem Falle den sachkundigen Rat seines Steuerberaters einholen. Die folgenden Ausführungen ersetzen keine individuelle steuerliche Beratung, die dringend empfohlen wird, und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit.

#### Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen

Die Kurzangaben über steuerrechtliche Vorschriften gehen von der derzeit bekannten Rechtslage aus. Sie richten sich an in Deutschland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige oder unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Personen. Es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert.

Eine Änderung fehlerhaft festgestellter Besteuerungsgrundlagen eines Fonds für vorangegangene Geschäftsjahre (z.B. aufgrund von steuerlichen Außenprüfungen) kann bei einer für Anleger steuerlich grundsätzlich nachteiligen Korrektur zur Folge haben, dass der Anleger die Steuerlast aus der Korrektur für vorangegangene Geschäftsjahre zu

tragen hat, obwohl er unter Umständen zu diesem Zeitpunkt nicht in dem Fonds investiert war. Umgekehrt kann für den Anleger der Fall eintreten, dass ihm eine steuerlich grundsätzlich vorteilhafte Korrektur für das aktuelle und für vorangegangene Geschäftsjahre, in denen er an dem Fonds beteiligt war, nicht mehr zu Gute kommt, weil er seine Anteile vor Umsetzung der Korrektur zurückgegeben oder veräußert hat.

Zudem kann eine Korrektur von Steuerdaten dazu führen, dass steuerpflichtige Erträge bzw. steuerliche Vorteile in einem anderen als dem eigentlich zutreffenden Veranlagungszeitraum steuerlich erfasst werden und sich dies beim einzelnen Anleger negativ auswirkt.

#### Beeinflussung des individuellen Ergebnisses durch steuerliche Aspekte

Die steuerliche Behandlung von Kapitalerträgen hängt von den individuellen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Für Einzelfragen – insbesondere unter Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation – sollte sich der Anleger an seinen persönlichen Steuerberater wenden.

#### Anlagen in Kapitalbeteiligungen

Aktienfonds sind Investmentfonds, die gemäß den Anlagebedingungen bzw. der Satzung der Gesellschaft fortlaufend mehr als 50 Prozent ihres Aktivvermögens in Kapitalbeteiligungen im Sinne des § 2 Abs. 8 Investmentsteuergesetz (im Folgenden „InvStG“) anlegen ( im Folgenden „Aktienfonds“).

- Mehr als 50% des Aktivvermögens der nachfolgend genannten Fonds werden in Kapitalbeteiligungen im Sinne von § 2 Abs. 8 InvStG angelegt. In diesem Zusammenhang umfassen Kapitalbeteiligungen: an einem regulierten Markt zum Handel zugelassene oder an einer Börse notierte Anteile an einer Kapitalgesellschaft,
  - Anteile an einer Kapitalgesellschaft, die in einem Mitgliedstaat der EU/des EWR ansässig ist und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegt und nicht von ihr befreit ist, oder
  - Anteile an einer Kapitalgesellschaft, die in einem Drittstaat (außerhalb der EU/des EWR) ansässig ist und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15% unterliegt und nicht von ihr befreit ist.
- Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds China A-shares Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds China Equity Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds Counterpoint Global Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Aligned Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Transition Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund
  - Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund



- Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable US Equity Select Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Developing Opportunity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Active Factor Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Endurance Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Focus Property Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Insight Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Permanence Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Global Sustain Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds International Equity (ex US) Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Japanese Small Cap Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds NextGen Emerging Markets Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Saudi Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Asian Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds US Active Factor Equity Fund
- Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund
- Morgan Stanley Investment Funds US Focus Property Fund

- Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund
- Morgan Stanley Investment Funds US Insight Fund
- Morgan Stanley Investment Funds US Value Fund
- Morgan Stanley Investment Funds Vitality Fund

## **Allgemeines**

Ein Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15%. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15% bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorerträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich EUR 801,00 (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. EUR 1.602,00 (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen der Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), so dass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25%. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25% oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen

### *Ausschüttungen*

Ausschüttungen der Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig.

Sofern ein Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 30% der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt ein Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15% der Ausschüttungen steuerfrei.

Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5% und ggf. Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile den aktuell geltenden Sparer-Pauschbetrag nicht überschreiten. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommenssteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

### *Vorabpauschalen*

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen der Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70% des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig.

Sofern ein Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 30% der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt ein Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15% der Vorabpauschalen steuerfrei.

Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5% und ggf. Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile den aktuell geltenden Sparer-Pauschbetrag nicht überschreiten.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Kontos ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

### *Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene*

Werden Anteile an einem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25%. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile.

Sofern ein Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 30% der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt ein Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15% der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Verluste aus der Veräußerung von Aktien dürfen nur mit Gewinnen, die aus der Veräußerung von Aktien entstehen, ausgeglichen werden. Verluste aus Termingeschäften dürfen nur in Höhe von EUR 10.000 mit Gewinnen aus Termingeschäften und Stillhalterprämien ausgeglichen werden. Verluste aus Kapitalvermögen aus der ganzen oder teilweisen Uneinbringlichkeit einer Kapitalforderung dürfen nur in Höhe von 10 000 Euro mit Einkünften aus Kapitalvermögen ausgeglichen werden.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von EUR 100.000 steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen

#### *Erstattung der Körperschaftsteuer der Fonds*

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann einem Fonds zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse ist, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts ist, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat.

Voraussetzung hierfür ist, dass ein solcher Anleger einen entsprechenden Antrag stellt und die angefallene Körperschaftsteuer anteilig auf seine Besitzzeit entfällt. Zudem muss der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile sein, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und

Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70% bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichen Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Die auf Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer kann einem Fonds ebenfalls zur Weiterleitung an einen Anleger erstattet werden, soweit die Anteile an dem Fonds im Rahmen von Altersvorsorge- oder Basisrentenverträgen gehalten werden, die nach dem Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz zertifiziert wurden. Dies setzt voraus, dass der Anbieter eines Altersvorsorge- oder Basisrentenvertrags dem Fonds innerhalb eines Monats nach dessen Geschäftsjahresende mitteilt, zu welchen Zeitpunkten und in welchem Umfang Anteile erworben oder veräußert wurden.

Eine Verpflichtung des Fonds bzw. der Gesellschaft, sich die entsprechende Körperschaftsteuer zur Weiterleitung an den Anleger erstatten zu lassen, besteht nicht.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

#### *Ausschüttungen*

Ausschüttungen eines Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig.

Sofern ein Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind jedoch 60% der Ausschüttungen für Zwecke der Einkommensteuer und 30% für Zwecke der Gewerbesteuer steuerfrei, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt ein Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30% der Ausschüttungen für Zwecke der Einkommensteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer steuerfrei, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15% der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag).

Sofern ein Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30% berücksichtigt. Erfüllt ein Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15% berücksichtigt.

#### *Vorabpauschalen*

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70% des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig.

Sofern ein Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 60% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt ein Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15% der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25% (zuzüglich Solidaritätszuschlag).

Sofern ein Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30% berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15% berücksichtigt.

#### Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Sofern ein Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, sind 60% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt ein Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15% für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von

natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20% für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15% der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5% für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

Negative steuerliche Erträge

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

Abwicklungsbesteuerung

Während der Abwicklung eines Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

## **Anhang D – Zusätzliche Informationen zum Prospekt für Anleger in der Republik Österreich**

Vertrieb in Österreich:

Der öffentliche Vertrieb der Anteile der folgenden Fonds der Morgan Stanley Investment Funds SICAV wurde der Finanzmarktaufsichtsbehörde in Österreich gemäß § 140 Abs. 1 InvFG 2011 angezeigt:

Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund

Morgan Stanley Investment Funds Asian Property Fund

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Aligned Fund

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Climate Transition Fund

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Global Equity Engagement Fund

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Global Green Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable US Equity Select Fund

Morgan Stanley Investment Funds China A-shares Fund

Morgan Stanley Investment Funds China Equity Fund

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Domestic Debt Fund

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund

Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund

Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund



Morgan Stanley Investment Funds European Fixed Income Opportunities Fund

Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds European Property Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds

Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Convertible Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Core Equity Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Credit Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Endurance Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Insight Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Opportunities Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Property Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Fund

Morgan Stanley Investment Funds Global Sustain Fund

Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund

Morgan Stanley Investment Funds International Equity (ex US) Fund

Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund

Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund

Morgan Stanley Investment Funds NextGen Emerging Markets Fund

Morgan Stanley Investment Funds Short Duration US Government Income Fund

Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Asia Equity Fund

Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Core Equity Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Dollar High Yield Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Insight Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Property Fund

Morgan Stanley Investment Funds US Value Fund

Da das Nettovermögen der Anteilsklassen von Fonds, die in der Tabelle im Abschnitt „1.5.2 Spezifische Risikofaktoren“ ein Häkchen in der Spalte "Absolute Return-Strategien" aufweisen, nicht hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente investiert ist und auch keinen Aktien- oder Anleihenindex nachbildet, muss jede Marketingmitteilung in Bezug auf solche Anteilsklassen von Fonds einen entsprechenden Warnhinweis an hervorgehobener Stelle tragen.

Da das Nettovermögen von Fonds aufgrund der Zusammensetzung ihres Portfolios oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken eine erhöhte Volatilität aufweist, wenn die betroffene Anteilsklasse des Fonds im Kundeninformationsdokument einen „Synthetischen Risiko- und Ertragsindikator (SRRI)“ von 5 oder höher aufweist, muss jede Marketingmitteilung in Bezug auf solche Anteilsklassen von Fonds einen entsprechenden Warnhinweis an hervorgehobener Stelle tragen.

Am 31. Dezember 2020 wurde der Fonds Global Opportunity Fund<sup>33</sup> für neue Anlegerkonten und/oder neue Anleger geschlossen. Bestimmte Ausnahmen gelten für bestehende Anleger, die Fondsanteile direkt oder über Finanzintermediäre einschließlich bestimmter eingetragener Anlageberater halten, für Anleger, die in ihrer Due-Diligence-Untersuchung des Fonds bereits maßgeblich fortgeschritten sind, Tochtergesellschaften und Angestellte von Morgan Stanley und für betriebliche Versorgungspläne und –einrichtungen, die von Morgan Stanley und ihren

---

<sup>33</sup> Am 2. Januar wird der Fonds, der Global Opportunity Fund, wieder eröffnet

Tochtergesellschaften unterstützt werden. Die Schließung beschränkt nicht die Rücknahme von Anteilen von bestehenden Anteilhabern.

Einrichtungen:

Die folgenden Einrichtungen wurden in Österreich ernannt, um alle Aufgaben in Österreich gemäß Artikel 92 Richtlinie 2009/65/EG, abgeändert durch Richtlinie (EU) 2019/1160, wahrzunehmen:

<b>Firma/Einrichtung:</b>	UniCredit Bank Austria AG	Morgan Stanley Investment Funds SICAV	Arendt Regulatory & Consulting SA
<b>Adresse:</b>	Rothschildplatz 1, A-1020 Wien	6B, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg	41A, Avenue JF Kennedy, L-2082 Luxembourg
<b>Telefon:</b>	76+43 1 50505 – 58513	+352 3464 61 20	+352 26 09 10 1
<b>Person:</b>	Herr Stephan Hans	MSIM Fund Management (Ireland) Limited	Herr François Jacquemet
<b>Mail:</b>	stephan.hans@unicreditgroup.at	cslux@morganstanley.com	DistributionARC@arendt.com

Folgende Aufgaben sind umfasst:

1. Verarbeitung der Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträge und Leistung weiterer Zahlungen an die Anteilseigner für Anteile des OGAW nach Maßgabe der im OGAW-Prospekt und im Kundeninformationsdokument festgelegten Voraussetzungen: **UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, A-1020 Vienna, Herr Stephan Hans, +43 1 50505 – 58513, stephan.hans@unicreditgroup.at**

2. Information der Anleger darüber, wie die unter 1. genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rückkaufs- und Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden: **UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, A-1020 Vienna, Herr Stephan Hans, +43 1 50505 – 58513, stephan.hans@unicreditgroup.at**

3. Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen gemäß Artikel 15 Richtlinie 2009/65/EG in Bezug auf die Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in OGAW in dem Mitgliedstaat, in dem der OGAW vertrieben wird: **Morgan Stanley Investment Funds SICAV, 6B, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg; The Complaints Officer MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Luxembourg Branch, European Bank and Business Centre, 6B, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, +352 3464 61 20, cslux@morganstanley.com**

4. Versorgung der Anleger mit den in Kapitel IX der Richtlinie 2009/65/EG angeführten Angaben und Unterlagen gemäß den Bedingungen nach Artikel 94 der Richtlinie 2009/65/EG zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien: **Morgan Stanley Investment Funds SICAV, 6B, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg; MSIM Fund Management (Ireland) Limited, +352 3464 61 20, cslux@morganstanley.com; [https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de\\_AT](https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de_AT)**

5. Versorgung der Anleger mit relevanten Informationen in Bezug auf die Aufgaben, die die Einrichtungen erfüllen, auf einem dauerhaften Datenträger: **Morgan Stanley Investment Funds SICAV, 6B, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg; MSIM Fund Management (Ireland) Limited, +352 3464 61 20, cslux@morganstanley.com; [https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de\\_AT](https://morganstanleyinvestmentfunds-website.publifund.com/de_AT)**

6. Fungieren als Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden: **Arendt Regulatory & Consulting SA, 41A, Avenue JF Kennedy, L-2082 Luxembourg, Herr François Jacquemet, +352 26 09 10 1, [DistributionARC@arendt.com](mailto:DistributionARC@arendt.com)**

### **Veröffentlichung von Informationen**

Der Nettoinventarwert pro Anteil eines jeden Fonds wird auf der Website der Gesellschaft ([www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)) veröffentlicht.

Die Gesellschaft hat für die Zwecke des § 186 Abs 2 Z 2 InvFG 2011 den folgenden steuerlichen Vertreter in Österreich eingesetzt:

### **Steuerlicher Vertreter in Österreich**

PwC PricewaterhouseCoopers

Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH

Donau-City-Straße 7

A-1220 Wien

Österreich

Besteuerung in Österreich

Die österreichischen Anleger werden hiermit davon benachrichtigt, dass der steuerliche Status der von der Gesellschaft aufgelegten Fonds (als Meldefonds/Nicht-Melde-Fonds) in Österreich der von der OeKB geführten Liste unter „<http://www.profitweb.at>“ zu entnehmen ist.

Sowohl Fondsanteile von Meldefonds als auch von Nicht-Meldefonds, die entgeltlich angeschafft wurden, unterliegen bei unbeschränkt Steuerpflichtigen im Falle der Veräußerung und von Transaktionen, die rechtlich einer Veräußerung gleichgestellt werden, des Anteilscheins einer Steuerpflicht für realisierte Wertsteigerungen abzüglich bereits besteuerten ausschüttungsgleicher Erträge unabhängig von der Behaltdauer. Des Weiteren unterliegen Meldefonds einer Steuerpflicht für jährliche ausschüttungsgleiche Erträge. Werden die als ausgeschüttet geltenden Erträge später ausgeschüttet, sind sie steuerfrei. Falls es zu keinem Nachweis der steuerpflichtigen Erträge der Ausschüttungen und ausschüttungsgleichen Erträge durch einen steuerlichen Vertreter gegenüber der OeKB kommt (Nicht-Meldefonds) und kein Selbstnachweis der genannten Daten des Fonds stattfindet, erfolgt eine Pauschalbesteuerung, deren Basis für die ausschüttungsgleichen Erträge 90% des Unterschiedsbetrages zwischen den Rücknahmepreisen zu Beginn und zum Ende des Kalenderjahres, mindestens jedoch 10% des letzten Rücknahmepreises im Kalenderjahr bildet, zu einem Steuersatz von 27,5%. Für von Anlegern im Privatvermögen gehaltene Fondsanteile kommt es zur Anwendung der 27,5%igen KEST, die von einer auszahlenden Stelle in Österreich (d.i. im allgemeinen ein für einen Anleger depotführendes Kreditinstitut in Österreich) einbehalten wird, bzw. eines 27,5%igen Sondersteuersatzes nicht bloß auf die ordentlichen Erträge abzüglich der Aufwendungen des Fonds, sondern zu einer 27,5%-Steuerpflicht von 60% der realisierten thesaurierten Substanzgewinne von allen Fondsvermögenswerten. Österreich wendet im Einklang mit der Richtlinie 2014/107/EU betreffend den automatischen Austausch von finanzkontenbezogenen Informationen die Gemeinsamen Meldestandards der OECD an und tauscht Informationen über Daten von existierenden Konten bei österreichischen Banken oder österreichischen Bankfilialen ab dem Zeitraum vom 1. Jänner 2017 und für neu eröffnete Konten ab dem Zeitraum vom 1. Oktober 2016 aus. Beides erfolgt ab 2017 und danach.

Zinserträge aus Fonds von in Drittländern ansässigen natürlichen Personen, die in einem Drittland ansässig sind, das dem automatischen Austausch von Kontodaten nicht zugestimmt hat, aus in-scope Fonds, die den Betrag der Zinserträge von österreichischen Emittenten separat melden (wenn diese zu mehr als 15% in Wirtschaftsgüter, die Zinserträge österreichischer Emittenten generieren, investiert sind) und die in einem Wertpapierdepot bei österreichischen Banken oder österreichischen Bankfilialen gehalten werden, unterliegen einer modifizierten speziellen 27,5%igen KEST für Nicht-Ansässige („BEST-KEST“). Kommt es hierbei nicht zu einer separaten Meldung solcher Zinserträge, der Fonds meldet aber generell den Betrag der Ausschüttungen und ausschüttungsgleichen Erträge der Oesterreichischen Kontrollbank, dann unterliegt der gesamte Betrag der Ausschüttungen und ausschüttungsgleichen Erträge der 27,5%igen BEST-KEST. Ab 1. Jänner 2017 kommt die 27,5%ige BEST-KEST kommt auch bei neuen Inhabern von Konten, die zuvor nicht von einem österreichischen Finanzinstitut geführt wurden und der Kontoinhaber in einem Staat (einschließlich EU-Mitgliedsstaaten) ansässig war, das dem automatischen Austausch von Kontodaten zugestimmt hat, zum Einsatz, außer der neue Kontoinhaber beweist gegenüber dem österreichischen Finanzinstitut mithilfe einer Ansässigkeitsbescheinigung, dass er in einem dem Informationsaustausch zustimmenden Herkunftsstaat steueransässig ist, indem er das vorgeschriebene Formular des österreichischen Bundesministeriums für Finanzen benutzt („IS-QUI“, herunterladbar unter <https://service.bmf.gv.at>). Nur Fonds, die zu mehr als 15% in Wirtschaftsgüter, die Zinserträge österreichischer Emittenten generieren, investiert sind, unterliegen der 27,5%igen BEST-KEST (in-scope Fonds). Für einen „Nicht-Meldefonds“ oder „Nicht-Ausschüttungsfonds“ wird die Steuerbasis (ausschüttungsgleiche Erträge) der BEST-KEST pauschal mit 6% des Rücknahmepreises an jedem dem Anschaffungsdatum folgenden 31. Dezember angesetzt oder im Falle einer unterjährigen Veräußerung mit 0,5% des Rücknahmepreises für jeden Monat des laufenden Kalenderjahres angesetzt. Des Weiteren unterliegt der gesamte Ausschüttungsbetrag im Falle eines ausschüttenden „Nicht-Meldefonds“ dieser BEST-KEST.

### **Rücktrittsrecht für Verbraucher**

Anleger, die Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes sind und ihre Zeichnungserklärung weder in den Geschäftsräumlichkeiten einer Bank, einer Wertpapierfirma, eines Wertpapierdienstleistungsunternehmens, eines Versicherungsunternehmens oder eines befugten Gewerbetreibenden, Freiberuflers oder sonstigen Unternehmers noch bei einem von diesem (dieser) für geschäftliche Zwecke benützten Stand auf einer Messe oder einem Markt, aber in jedem Fall erst nach vorangegangenen Besprechungen mit (Gehilfen des) dem Unternehmer(s), abgegeben haben, können von ihrer Zeichnungserklärung bis zum Zustandekommen des Vertrages oder danach binnen einer Woche ab Vertragsschluss ohne Angabe von Gründen in Schrift- oder Faxform zurücktreten. Die Rücktrittserklärung ist an die österreichische Zahlstelle zu richten.

### **Vermarktungsbeschränkungen**

Es ist verboten, Verbraucher mit Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt in Österreich unerbeten anzurufen oder ihnen unerbeten Faxesendungen oder E-Mails zuzuschicken, um die Anteile an den Fonds der Gesellschaft zu vermarkten. Jegliche die Vermarktung von Anteilen der Fonds der Gesellschaft betreffende Informationen müssen sich auf diesen Prospekt und die Kundeninformationsdokumente in deren in Österreich veröffentlichter Fassung samt allen Änderungen dazu beziehen, sowie Angaben dazu enthalten, in welcher Sprache und wo die Dokumente erhältlich sind und eingesehen werden können. Darüber hinaus müssen solche performancebezogenen Informationen oder Marketingmitteilungen einen Hinweis darauf enthalten, dass vergangene Wertentwicklungen der Fondsanteile der Gesellschaft kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen sind. Performancebezogene Informationen oder Marketing- und Vergleichsangaben oder Marketingmitteilungen für die Anteile an Fonds der Gesellschaft von in der EU konzessionierten Wertpapierfirmen oder Kreditinstituten müssen den Artikeln 44 und 46 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der EU-Kommission entsprechen. Sämtliche Marketingmitteilungen müssen des Weiteren klar als Marketingmitteilungen erkennbar sein. Sämtliche Informationen einschließlich der Marketingmitteilungen müssen den Namen des Anbieters enthalten, sie müssen zutreffend sein und dürfen insbesondere die potenziellen Vorzüge der Anteile an Fonds der Gesellschaft nicht hervorheben, ohne gleichzeitig in angemessener Weise und gut sichtbar auf die einschlägigen Risiken hinzuweisen. Alle Informationen einschließlich der Marketingmitteilungen müssen ausreichend und in einer Art und Weise dargestellt werden, dass sie für einen durchschnittlichen Angehörigen der Gruppe, an die sie gerichtet sind bzw. zu der sie wahrscheinlich gelangen, verständlich sein dürften. Sie dürfen wichtige Punkte, Aussagen oder Warnungen nicht verschleiern, abschwächen oder unverständlich machen.

Da das Nettovermögen der Anteilsklassen von Fonds, die in der Tabelle im Abschnitt „1.5.2 Spezifische Risikofaktoren“ ein Häkchen in der Spalte "Absolute Return-Strategien" aufweisen, nicht hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente investiert ist und auch keinen Index nachbildet, muss jede Marketingmitteilung in Bezug auf solche Fonds einen entsprechenden Warnhinweis an hervorgehobener Stelle tragen.

Da das Nettovermögen von Fonds aufgrund der Zusammensetzung ihres Portfolios oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken eine erhöhte Volatilität aufweist, wenn deren Anteilsklasse im Kundeninformationsdokument einen „Synthetischen Risiko- und Ertragsindikator (SRRI)“ von 5 oder höher aufweist, muss jede Marketingmitteilung in Bezug auf solche Fonds einen entsprechenden Warnhinweis an hervorgehobener Stelle tragen.

Ab dem 2. August 2021 müssen gemäß Verordnung (EU) 2019/1156 alle Marketing-Anzeigen, die sich an Anleger richten, als solche erkennbar sein, die mit der Zeichnung von Anteilen verbundenen Risiken und Chancen ebenso deutlich beschreiben sowie fair, eindeutig und nicht irreführend sein. Ferner dürfen sie zu den im Prospekt, einschließlich dazugehöriger Ergänzungen und Anhänge, und in den wesentlichen Informationen für den Anleger genannten Informationen weder im Widerspruch stehen noch die Bedeutung dieser Informationen herabsetzen, und sie müssen darauf hinweisen, dass ein Prospekt existiert und dass die wesentlichen Informationen für den Anleger verfügbar sind. Darüber hinaus muss den Marketing-Anzeigen zu entnehmen sein, wo, wie und in welcher Sprache Anleger oder potenzielle Anleger den Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger erhalten können, und sie müssen Links zu den entsprechenden Dokumenten oder die Adressen der Websites, auf denen die entsprechenden Dokumente zu finden sind, beinhalten.

Des Weiteren ist in den Marketing-Anzeigen anzugeben, wo, wie und in welcher Sprache Anleger oder potenzielle Anleger eine Zusammenfassung der Anlegerrechte erhalten können; zudem müssen Links zu den entsprechenden Zusammenfassungen angegeben werden. In den Marketing-Anzeigen ist ebenfalls eindeutig anzugeben, dass die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile der Gesellschaft getroffen hat, aufzuheben.

## Anhang E – Datenschutzerklärung

- a) Gemäß den im Großherzogtum Luxemburg geltenden Datenschutzgesetzen, einschließlich des Gesetzes vom 2. August 2002 zum Schutz personenbezogener Daten bei der Datenverarbeitung (in seiner jeweils gültigen Fassung), der Datenschutz-Grundverordnung (EU) 2016/679 sowie allen sonstigen anwendbaren Gesetzen (zusammen die „Datenschutzgesetze“) informiert die Gesellschaft, die im Sinne der Datenschutzgesetze als „für die Verarbeitung Verantwortliche“ agiert, Anlageinteressenten und Inhaber von Anteilen der Gesellschaft (zusammen die „Anteilhaber“ und einzeln jeweils ein „Anteilhaber“) hiermit darüber, dass die Erhebung, Erfassung, Speicherung, Anpassung, Übertragung oder anderweitige Verarbeitung der von jedem Anteilhaber an die Gesellschaft übermittelten personenbezogenen Daten („Personenbezogenen Daten“, wie nachstehend in Absatz (b) definiert) auf elektronischem Wege oder anderweitig zu folgenden Zwecken (jeweils ein „Verarbeitungszweck“) zulässig ist:
- 1) um Anlegern die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen an der Gesellschaft zu ermöglichen und um diese zu bearbeiten, einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, zur Erleichterung und Bearbeitung von Zahlungen von der bzw. an die Gesellschaft (einschließlich Zahlungen von Zeichnungsbeträgen und Rücknahmeerlösen, Zahlungen von Gebühren von den bzw. an die Anteilhaber und Zahlungen von Ausschüttungen auf Anteile) sowie generell, um die wirksame Beteiligung von Anlegern an der Gesellschaft zu ermöglichen;
  - 2) um die Führung eines Kontos für sämtliche, vorstehend in Unterabsatz (1) genannte Zahlungen zu ermöglichen;
  - 3) um die Führung eines Anteilregisters gemäß den geltenden Gesetzen zu ermöglichen;
  - 4) um in Bezug auf Anteilhaber Bonitätsprüfungen, Geldwäschekontrollen, Due Diligence-Prüfungen oder Prüfungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten, zur Betrugsprävention, Verhinderung von Geldwäsche und Wirtschaftskriminalität sowie zu Zwecken der Steueridentifikationsgesetze (einschließlich FATCA und CRS sowie geltenden Geldwäschepreventionsgesetzen) zu erleichtern oder durchzuführen und um es der Gesellschaft generell zu ermöglichen, ihren sich daraus ergebenden gesetzlichen Pflichten nachzukommen;
  - 5) um der Gesellschaft die Durchführung von Kontrollen in Bezug auf Late Trading und Market Timing zu ermöglichen;
  - 6) um die Erbringung von Dienstleistungen an die Gesellschaft durch die in diesem Prospekt genannten Dienstleister zu erleichtern, einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, der Genehmigung oder Bestätigung von Abrechnungsvorgängen und Zahlungen von der bzw. an die Gesellschaft;
  - 7) zur Erleichterung de(s/r) für die Anlageziele und -strategien der Gesellschaft in Bezug auf ihre Fonds notwendigen operativen Supports und Entwicklung, einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, der Risikomanagementverfahren der Gesellschaft sowie der Bewertung von Dienstleistungen, die von externen Dienstleistern für die Gesellschaft erbracht werden;
  - 8) im Zusammenhang mit Gerichtsverfahren, Rechtsstreitigkeiten oder strittigen Angelegenheiten, an denen die Gesellschaft beteiligt ist;
  - 9) zur Erfüllung der rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Pflichten (einschließlich rechtlicher und aufsichtsrechtlicher Leitlinien, Kodizes oder Verlautbarungen), denen die Gesellschaft weltweit unterliegt;
  - 10) zur Erfüllung gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Vorgaben, denen die Gesellschaft weltweit unterliegt;
  - 11) um der Gesellschaft die Erfüllung von Berichts- und Meldepflichten, einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Meldepflichten in Bezug auf Transaktionen und Prüfungen durch nationale und

internationale Aufsichts-, Strafverfolgungs- oder Börsenorgane und Steuerbehörden (einschließlich der Luxemburger Steuerbehörde und etwaiger damit verbundener gerichtlicher Anordnungen zu erleichtern;

12) zu den nachstehend in Absatz (e) definierten und aufgeführten Kontrollzwecken; und

13) zu Zwecken der Direktwerbung, wie nachstehend in Absatz (g) dargelegt.

Die Gesellschaft ist nicht berechtigt, personenbezogene Daten ohne gültige Rechtsgrundlage zu erheben. Dementsprechend wird die Gesellschaft personenbezogene Daten nur unter folgenden Umständen verarbeiten und nutzen:

- a. wenn dies zum Abschluss, zur Abwicklung oder zur Durchführung eines Vertrags mit dem jeweiligen Anteilinhaber in Bezug auf die von dem Anteilinhaber gewünschten Dienstleistungen oder Produkte erforderlich ist (wie vorstehend unter Verarbeitungszweck 1 bis einschließlich 3 dargelegt);
  - b. wenn dies zur Wahrung der berechtigten Interessen der Gesellschaft erforderlich ist, jedoch vorbehaltlich dessen, dass die Interessen des Schutzes der Privatsphäre betroffener natürlicher Personen im jeweiligen Falle nicht überwiegen. Die berechtigten Interessen der Gesellschaft sind unter Verarbeitungszweck 1 bis 12 einschließlich dargelegt;
  - c. zur weltweiten Ausübung und Verteidigung der gesetzlichen Rechte der Gesellschaft, wie unter Verarbeitungszweck 8 dargelegt; und
  - d. wenn dies zur Einhaltung gesetzlicher Pflichten (einschließlich gesetzlicher oder aufsichtsrechtlicher Leitlinien, Kodizes oder Verlautbarungen), denen die Gesellschaft weltweit unterliegt, wie nachstehend unter Verarbeitungszweck 4, 9 und 10 dargelegt, erforderlich ist.
- b) „Personenbezogene Daten“ sind Daten, die sich auf die Person eines Anteilinhabers beziehen (unabhängig davon, ob es sich bei diesem um eine natürliche oder juristische Person handelt) und die die Gesellschaft direkt von dem Anteilinhaber und/oder indirekt von einem Auftragsverarbeiter erhält; dazu zählen u.a. Angaben zur Person (mindestens der Name des Anteilinhabers, die Rechtsform, das Land des Wohn- bzw. Verwaltungssitzes, die Anschrift sowie die Kontaktdaten) und Kontodaten. Einige dieser Informationen sind öffentlich zugänglich.

Unter bestimmten Bedingungen, die in den Datenschutzgesetzen dargelegt sind, ist ein Anteilinhaber berechtigt:

- (i) Zugriff auf seine personenbezogene Daten zu nehmen;
- (ii) seine personenbezogenen Daten im Falle fehlerhafter oder unvollständiger Angaben zu berichtigen oder zu ändern;
- (iii) der Verarbeitung seiner personenbezogenen Daten zu widersprechen;
- (iv) sich nach eigenem Ermessen zu weigern, der Gesellschaft seine personenbezogenen Daten zu übermitteln; (v) die Löschung seiner personenbezogenen Daten zu verlangen; und
- (vi) die Übertragbarkeit seiner personenbezogenen Daten gemäß den Datenschutzgesetzen zu verlangen.

Anteilinhaber sollten beachten, dass Anträge auf Anteile an der Gesellschaft im Falle einer Weigerung, der Gesellschaft personenbezogene Daten zu übermitteln, von der Gesellschaft unter Umständen abgelehnt werden müssen.

Die Anteilinhaber können diese Rechte ausüben, indem sie sich unter [dataprotectionoffice@morganstanley.com](mailto:dataprotectionoffice@morganstanley.com) an die Gesellschaft wenden. Neben der Ausübung dieser Rechte haben die Anteilinhaber auch das Recht, im Zusammenhang mit Angelegenheiten bezüglich der Verarbeitung



und des Schutzes von personenbezogenen Daten unter [dataprotectionoffice@morganstanley.com](mailto:dataprotectionoffice@morganstanley.com) Beschwerden an die Gesellschaft zu richten, unbeschadet ihrer Möglichkeit, Beschwerden an die National Commission for Data Protection in Luxembourg (die „CNPD“) zu richten.

- c) Die Gesellschaft wird die Verarbeitung personenbezogener Daten zu den Verarbeitungszwecken unter Einhaltung der Datenschutzgesetze auf andere Personen, einschließlich der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungs- und Zahlstelle, der Domiziliarstelle, der Register- und Transferstelle, der Verwahrstelle, und auf andere Personen, wie Abrechnungsstellen, ausländische Banken, Umrechnungs- und Clearingstellen, Kreditauskunfteien, Betrugsbekämpfungs- und ähnliche Einrichtungen und andere Finanzinstitute, zusammen mit Personen, auf die die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft personenbezogene Daten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen kann (einzeln ein „Auftragsverarbeiter“ und zusammen die „Auftragsverarbeiter“) übertragen.

Ein Auftragsverarbeiter kann - vorbehaltlich der Genehmigung der Gesellschaft – zur Verarbeitung personenbezogener Daten Unteraufträge (und gemäß solchen Unteraufträgen diese Daten übertragen) an seine Muttergesellschaft oder -organisation oder an verbundene Unternehmen, Zweigniederlassungen oder beauftragte Dritte (zusammen die „Unterbeauftragten“) vergeben.

Auftragsverarbeiter und Unterbeauftragte können in Ländern außerhalb des EWR (beispielsweise Malaysia, Indien, die Vereinigten Staaten von Amerika und Hongkong), in denen die Datenschutzgesetze möglicherweise kein angemessenes Schutzniveau bieten, ansässig sein. In diesen Fällen wird der Auftragsverarbeiter unter Aufsicht der Gesellschaft sicherstellen, (i) dass von ihm angemessene Mechanismen zur Datenübermittlung an die Gesellschaft eingeführt wurden und (ii) dass – sofern zutreffend – auch seine Unterbeauftragten angemessene Mechanismen zur Datenübermittlung, jeweils gemäß den Standardvertragsklauseln der Europäischen Kommission, eingeführt haben. Eine Kopie der maßgeblichen Mechanismen zur Datenübermittlung, die die Gesellschaft eingeführt hat, erhalten Anteilinhaber auf Anfrage an [dataprotectionoffice@morganstanley.com](mailto:dataprotectionoffice@morganstanley.com) von der Gesellschaft.

Die Gesellschaft wird personenbezogenen Daten an die Luxemburger Steuerbehörde übermitteln, die in ihrer Funktion als für die Verarbeitung Verantwortliche wiederum berechtigt ist, diese an Steuerbehörden anderer Länder weiterzugeben.

- d) Im Einklang mit den Datenschutzgesetzen wird die Gesellschaft personenbezogene Daten in nicht anonymisierter Form unter Einhaltung der von der Gesellschaft angewendeten Grundsätze zur Informationsverwaltung, in denen allgemeine Standards und Verfahren für den Umgang mit personenbezogenen Daten sowie für deren Speicherung und Vernichtung festgelegt sind, aufbewahren bzw. speichern. Personenbezogenen Daten dürfen vorbehaltlich etwaiger gesetzlich vorgesehener Fristen nicht länger als im Hinblick auf den Verarbeitungszweck notwendig aufbewahrt bzw. gespeichert werden. Auf Anforderung wird die Gesellschaft einem Anteilinhaber weitere Informationen über die genauen Fristen der Aufbewahrung bzw. Speicherung seiner personenbezogenen Daten erteilen. Die Aufbewahrungs- bzw. Speicherfrist kann nach alleinigem Ermessen der Gesellschaft verlängert werden, wenn die Gesellschaft im Zusammenhang mit Gerichtsverfahren, aufsichtsrechtlichen Untersuchungen oder Rechtsstreits zur Aufbewahrung personenbezogener Daten verpflichtet ist.
- e) Soweit dies gemäß den Datenschutzgesetzen zulässig ist, werden die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft (die als „Verantwortliche“ im Sinne der Datenschutzgesetze handeln) auf (i) mündliche und elektronische Mitteilungen und Kommunikation (z. B., ohne darauf beschränkt zu sein, Telefone, SMS, Instant Messages, Emails, Bloomberg und sonstige elektronische oder aufzeichnenbare Kommunikation) mit Anteilinhaber oder deren Vertretern (zusammen die „Kommunikation“) und (ii) von den Anteilinhabern genutzte eigene technische Mittel oder auf technische Mittel, die Anteilinhabern von der Gesellschaft oder von der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt oder zugänglich gemacht werden, einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Systeme, die die Kommunikation mit den Anteilinhabern sowie die Datenverarbeitung, Übermittlung, Speicherung und den Zugriff, einschließlich des Remote-Zugriffs, erleichtern (zusammen die „Systeme“), zugreifen, diese überprüfen, zugänglich machen, abhören bzw. abfangen, überwachen und aufzeichnen (zusammen die „Überwachung“).

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft wird die Kommunikation und die Systeme nur zu folgenden Zwecken einer Überwachung unterziehen (zusammen die „Überwachungszwecke“):

- 1) zum Nachweis bestehender Tatsachen (z. B. zur Dokumentation von Transaktionen);
- 2) zur Sicherstellung der Einhaltung der für die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft aufsichtsrechtlich oder aufgrund freiwilliger Selbstverpflichtung geltenden Methoden oder Vorgehensweisen;
- 3) zur Überprüfung oder zum Nachweis der von den Personen, die die Systeme nutzen, eingehalten oder einzuhaltenen Standards, einschließlich der Einhaltung etwaiger Nutzungsbedingungen, die für die Nutzung der Systeme gelten;
- 4) zur Verhinderung, Aufdeckung oder Untersuchung von Straftaten, Geldwäsche, Betrug, Wirtschaftskriminalität und/oder sonstigen Verstößen gegen geltendes Recht;
- 5) zur Einhaltung der geltenden Gesetze und Vorschriften, wesentlichen Verträge und anwendbaren Richtlinien und Verfahren;
- 6) zum Schutz vor Verlust, Diebstahl, unberechtigter oder rechtswidriger Erhebung, Nutzung, Offenlegung, Vernichtung oder sonstigen Verarbeitung bzw. sonstigem Missbrauch vertraulicher und geschützter Daten;
- 7) zur Verhinderung, Aufdeckung oder Untersuchung einer unberechtigten Nutzung von Systemen und/oder Daten (z. B. Überwachung zur Sicherstellung der Einhaltung der Richtlinien und Verfahren der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft, einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, derjenigen, die sich auf die Informations- und Cybersicherheit beziehen);
- 8) zur Sicherstellung des wirksamen Betriebs der Systeme (einschließlich Telefone, E-Mail und Internet);
- 9) zu Support- und administrativen Zwecken;
- 10) zur Unterstützung bei Ermittlungen, Beschwerden, aufsichtsrechtlichen Anfragen, Gerichts-, Schieds-, Schlichtungsverfahren oder Anfragen von natürlichen Personen; und
- 11) insbesondere im Rahmen des operativen Supports und der Entwicklung des Geschäfts der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft, wie z. B. zur Bewertung der Qualität des Kundenservice sowie zu Zwecken der Effizienz und des Kosten- und Risikomanagements.

Die Überwachung durch die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft erfolgt unter Anwendung verschiedener Methoden, wie u.a. durch: (i) Nutzung „intelligenter“ automatisierter Überwachungs-Tools; (ii) IT-Filter-Tools zur stichprobenartigen Prüfung der Systeme; (iii) stichprobenartige Überwachung der Systeme, z. B. durch Supervisor mit entsprechender Berechtigung, die laufende Telefongespräche in Verkaufs- und Handelszentren nach Zufallsprinzip abhören; (iv) spezifische Überwachung der Systeme, z. B. im Hinblick auf Untersuchungen, aufsichtsrechtliche Vorgaben, Anfragen auf Zugriff auf bestimmte Personen, Gerichts-, Schieds- oder Schlichtungsverfahren; (v) Tools zum Tracking, zur Aggregation und zur Analyse von Daten, die Daten zur Extrapolation von Zusammenhängen und/oder zur Erkennung von Verhaltensmustern, Wechselwirkungen oder Präferenzen zu Analysezwecken (einschließlich Vorhersageanalysen) aus verschiedenen Quellen sammeln; und/oder (vi) Nutzung sonstiger, ähnlicher technischer Mittel zur Überwachung, die jeweils zur Verfügung stehen.

Die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Erhebung von Daten über Anteilhaber im Rahmen von und/oder im Zusammenhang mit den von ihr erbrachten Dienstleistungen oder einem in ihrem Eigentum stehenden oder von ihr zur Verfügung gestellten System außerdem Cookies und ähnliche technische Mittel. Mit dem Zugriff auf bzw. der Nutzung von Dienstleistungen oder einem System bestätigt der Anteilhaber, dass ihm bekannt ist, dass die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft

Cookies und ähnliche technische Mittel, wie im Einzelnen in der Datenschutzrichtlinie der Gesellschaft dargelegt, verwendet, und dass der Zugriff auf die Dienstleistungen oder das jeweilige System bzw. die ordnungsgemäße Funktion möglicherweise ganz oder teilweise eingeschränkt sein kann, wenn der Anteilinhaber der Verwendung von Cookies nicht zustimmt. Weitere Informationen darüber, wie Cookies und ähnliche technische Mitteln von der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft verwendet werden, und darüber, wie die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft die durch Cookies erhobenen Daten verarbeitet, sowie über die Möglichkeiten der Anteilinhaber, der Verwendung von Cookies zu widersprechen, sind in der Datenschutzrichtlinie der Gesellschaft, die unter [www.morganstanley.com/privacy\\_pledge](http://www.morganstanley.com/privacy_pledge) abrufbar ist, dargelegt.

- f) Jegliche Dokumentationen oder Aufzeichnungen, die sich auf die Überwachung von Systemen beziehen, sind Anscheinsbeweise für Aufträge oder Mitteilungen, die der Überwachung unterliegen, und die Anteilinhaber erklären sich dementsprechend mit der Zulassung solcher Aufzeichnungen als Beweismittel in Gerichtsverfahren einverstanden. Darüber hinaus erklären die Anteilinhaber, dass sie sich, um der Zulässigkeit dieser Aufzeichnungen als Beweismittel in möglichen Gerichtsverfahren zu widersprechen, nicht darauf berufen werden, dass es sich bei den Aufzeichnungen nicht um Originale handelt, dass diese nicht schriftlich vorliegen oder dass es sich um maschinell erstellte Dokumente handelt. Die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft wird diese Aufzeichnungen gemäß ihren betrieblichen Verfahren, die sie jeweils in alleinigem Ermessen ändern kann, speichern bzw. aufbewahren. Die Aufzeichnungen dürfen von der Gesellschaft jedoch nicht länger gespeichert bzw. aufbewahrt werden, als dies vorbehaltlich etwaiger gesetzlich vorgeschriebener Fristen im Hinblick auf die Überwachungszwecke notwendig ist. Die Anteilinhaber werden hiermit darüber informiert, dass diese Aufzeichnungen nicht das Führen angemessener Aufzeichnungen durch die Anteilinhaber selbst gemäß den für diese jeweils geltenden Vorschriften oder Bestimmungen ersetzt.
- g) In dem Fall, dass die Gesellschaft und/oder die Verwaltungsgesellschaft der Auffassung ist, dass bestimmte Produkte oder Dienstleistungen – unabhängig davon, ob diese von der Gesellschaft und/oder von der Verwaltungsgesellschaft bzw. deren jeweiligen verbundenen Unternehmen oder von Drittanbietern von Anlagedienstleistungen (wie z. B. Fondsmanagern oder Anbietern von Versicherungsdienstleistungen, bei denen es sich nicht um verbundene Unternehmen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft oder von deren jeweiligen verbundenen Unternehmen handelt) angeboten oder gesponsert werden oder nicht – für einen Anteilinhaber von besonderem Interesse sein könnten, werden die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder deren jeweilige verbundene Unternehmen diesen Anteilinhaber (z. B. per Post, E-Mail, SMS oder Telefon) auch außerhalb der regulären Arbeitszeiten kontaktieren. Sofern gemäß den Datenschutzgesetzen vorgeschrieben, ist vor der Nutzung der personenbezogenen Daten eines Anteilinhabers zur Durchführung bzw. Erleichterung solcher Maßnahmen der Direktwerbung die vorherige Zustimmung des betreffenden Anteilinhabers einzuholen. Wünscht der Anteilinhaber nicht, dass die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder deren jeweilige verbundene Unternehmen seine personenbezogenen Daten zu diesen Zwecken nutzen, oder möchte er zum Zwecke der Direktwerbung keine personenbezogenen Daten bereitstellen, so hat der Anteilinhaber jeder Zeit die Möglichkeit, die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder deren jeweilige verbundene Unternehmen gemäß vorstehendem Absatz (b) bzw. wie in den Werbeunterlagen, die die Anteilinhaber erhalten, jeweils dargelegt, davon in Kenntnis zu setzen. Diesbezüglich hat jeder Anteilinhaber das Recht, der Verwendung seiner personenbezogenen Daten zu Werbezwecken zu widersprechen. Diesbezüglich hat jeder Anteilinhaber das Recht, der Verwendung seiner personenbezogenen Daten zu Werbezwecken zu widersprechen. Dieser Widerspruch hat in schriftlicher Form zu erfolgen, durch schriftliche Mitteilung an die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder deren jeweilige verbundene Unternehmen unter der Anschrift European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg, oder durch eine E-Mail an [cslux@morganstanley.com](mailto:cslux@morganstanley.com).
- h) Bevor der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft Zugang zu personenbezogenen Daten gewährt wird, die Informationen über natürliche Person im Zusammenhang mit diesem Prospekt enthalten, bzw. bevor ein solcher Zugang oder die Verarbeitung solcher Daten gestattet werden, sollte ein Anteilinhaber sicherstellen, dass: (i) die natürliche Person Kenntnis davon hat, dass der Anteilinhaber ihre personenbezogenen Daten an die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder deren jeweilige verbundene Unternehmen übermitteln wird; (ii) die natürliche Person die hierin enthaltenen Informationen in Bezug auf

die Erhebung, Nutzung, Verarbeitung, Offenlegung und Übermittlung personenbezogener Daten ins Ausland, die Nutzung personenbezogener Daten zu Zwecken der Direktwerbung und die Möglichkeit einer Überwachung oder Aufzeichnung ihrer Kommunikation bzw. der Kommunikation ihres Vertreters durch die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder deren jeweilige verbundene Unternehmen (jeweils soweit gemäß den Datenschutzgesetzen zulässig) erhalten hat; (iii) die natürliche Person, sofern erforderlich, ihre Zustimmung zur Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten durch die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder deren jeweilige verbundene Unternehmen erteilt hat, bzw. eine andere Rechtsgrundlage für die Verarbeitung personenbezogener Daten gegeben ist; und (iv) die natürliche Person Kenntnis von ihren Datenschutzrechten und den Möglichkeiten, die ihr zu deren Ausübung zur Verfügung stehen, hat.

## **Anhang F – Liste der von der Verwahrstelle beauftragten Unterverwahrstellen und der aus einer Übertragung der Aufgaben der Verwahrstelle potenziell hervorgehenden Unterbeauftragten**

Die folgende Liste ist zum Datum des Prospekts richtig. Die jeweils aktuellste Fassung der Liste ist auf Anfrage bei der Gesellschaft erhältlich.

MARKT	UNTERVERWAHRSTELLE	GELDKORRESPONDENZBANK
<b>ARGENTINIEN</b>	HSBC Bank Argentina S.A. Bouchard 557, 18th Floor Buenos Aires C1106ABJ ARGENTINIEN	HSBC Bank Argentina S.A. Buenos Aires
<b>AUSTRALIEN</b>	JPMorgan Chase Bank N.A.** Level 31, 101 Collins Street Melbourne 3000 AUSTRALIEN	Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Melbourne  JPMorgan Chase Bank N.A., Sydney Branch (für Kunden, die die heimische AUD-Lösung von J.P. Morgan nutzen)** Sydney
<b>ÖSTERREICH</b>	UniCredit Bank Austria AG Julius Tandler Platz – 3, Wien A-1090 ÖSTERREICH	J.P. Morgan AG** Frankfurt
<b>BAHRAIN</b>	HSBC Bank Middle East Limited Road No 2832 Al Seef 428 BAHRAIN	HSBC Bank Middle East Limited Al Seef
<b>BANGLADESCH</b>	Standard Chartered Bank Portlink Tower, Level-6, 67 Gulshan Avenue, Gulshan Dhaka 1212 BANGLADESCH	Standard Chartered Bank Dhaka
<b>BELGIEN</b>	J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (für Kunden, die einen Vertrag mit diesem Unternehmen und mit JPMorgan Chase Bank, N.A. geschlossen haben)** European Bank & Business Centre, 6, route de Treves Senningerberg L-2633 LUXEMBURG  BNP Paribas Securities Services S.C.A. (für Kunden, die einen Vertrag mit J.P. Morgan (Suisse) SA geschlossen haben, und für alle belgischen Anleihen, die über die National Bank of Belgium (NBB) abgewickelt werden, und für physische Wertpapiere, die von Kunden gehalten werden.) Central Plaza Building, Rue de Lozum, 25, 7 <sup>th</sup> Floor Brussels 1000 BELGIEN  J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC (für Kunden, die einen Vertrag mit diesem Unternehmen geschlossen haben)** 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay Dublin D02 RK57 IRLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main

<b>BERMUDA</b>	HSBC Bank Bermuda Limited 37 Front Street Hamilton HM 11 BERMUDA	HSBC Bank Bermuda Limited Hamilton
<b>BOTSWANA</b>	Standard Chartered Bank Botswana Limited 5th Floor, Standard House, P.O. Box 496, Queens Road, The Mall Gaborone BOTSWANA	Standard Chartered Bank Botswana Limited Gaborone
<b>BRASILIEN</b>	J.P. Morgan S.A. DTVM** Av. Brigadeiro Faria Lima, 3729, Floor 06 Sao Paulo SP 04538 905 BRASILIEN	J.P. Morgan S.A. DTVM** Sao Paulo
<b>BULGARIEN</b>	Citibank Europe plc Serdika Offices, 10th Floor, 48 Sitnyakovo Blvd Sofia 1505 BULGARIEN	ING Bank N.V. Sofia
<b>KANADA</b>	CIBC Mellon Trust Company (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu zu beachten) 1 York Street, Suite 900 Toronto Ontario M5J 0B6 KANADA  Royal Bank of Canada (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) 155 Wellington Street West Toronto M5V 3L3 KANADA	Royal Bank of Canada Toronto
<b>CHILE</b>	Banco Santander Chile Bandera 140, Piso 4 Santiago CHILE	Banco Santander Chile Santiago
<b>CHINA A-SHARE</b>	JPMorgan Chase Bank (China) Company Limited (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten)** 41st floor, Park Place, No. 1601, West Nanjing Road, Jingan District Shanghai  VOLKSREPUBLIK CHINA HSBC Bank (China) Company Limited (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) 33/F, HSBC Building, Shanghai IFC, 8 Century Avenue, Pudong Shanghai 200120 VOLKSREPUBLIK CHINA	JPMorgan Chase Bank (China) Company Limited (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten)** Shanghai  HSBC Bank (China) Company Limited (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) Shanghai

<b>CHINA B-SHARE</b>	HSBC Bank (China) Company Limited 33/F, HSBC Building, Shanghai IFC, 8 Century Avenue, Pudong Shanghai 200120 VOLKSREPUBLIK CHINA	JPMorgan Chase Bank, N.A. ** New York  JPMorgan Chase Bank, N.A.** Hongkong
<b>CHINA CONNECT</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.** 48th Floor, One Island East, 18 Westlands Road, Quarry Bay Hong Kong Island HONGKONG	JPMorgan Chase Bank, N.A.** Hongkong
<b>KOLUMBIEN</b>	Cititrust Colombia S.A. Carrera 9 A #99-02, 3rd Floor Bogota Kolumbien	Cititrust Colombia S.A. Bogota
<b>COSTA RICA</b>	Banco BCT S.A. 150 Metros Norte de la Catedral Metropolitana, Edificio BCT San Jose COSTA RICA	Banco BCT S.A. San Jose
<b>KROATIEN</b>	Privredna banka Zagreb d.d. Radnicka cesta 50 Zagreb 10000 KROATIEN	Zagrebacka banka d.d. Zagreb
<b>ZYPERN</b>	HSBC France Athens Branch 109-111, Messogion Ave. Athen 11526 GRIECHENLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>TSCHECHIEN</b>	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. BB Centrum - FILADELFIE, Zeletavska 1525-1, Prag 1 Prag 140 92 TSCHECHIEN	eskoslovenská obchodní banka a.s. Prag
<b>DÄNEMARK</b>	Nordea Bank Abp Christiansbro, Strandgade 3, P.O. Box 850 Kopenhagen DK-0900 DÄNEMARK	Nordea Bank Abp Kopenhagen
<b>ÄGYPTEN</b>	Citibank N.A., Egypt Boomerang Building, Plot 46, Zone J, 1st district, 5th Settlement, New Cairo 11511 ÄGYPTEN	Citibank N.A., Egypt New Cairo
<b>ESTLAND</b>	Swedbank AS Liivalaia 8 Tallinn 15040 ESTLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main



<b>FINNLAND</b>	Nordea Bank Abp Satamaradankatu 5 Helsinki FIN-00020 Nordea FINNLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>FRANKREICH</b>	BNP Paribas Securities Services S.C.A. (für Kunden, die einen Vertrag mit J.P. Morgan (Suisse) SA geschlossen haben, und für physische Wertpapiere und Ordre de Mouvement (ODMs), die von Kunden gehalten werden) 3, Rue d'Antin Paris 75002 FRANKREICH  J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (für Kunden, die einen Vertrag mit diesem Unternehmen und mit JPMorgan Chase Bank, N.A. geschlossen haben)** European Bank & Business Centre, 6, route de Treves Senningerberg L-2633 LUXEMBURG  J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC (für Kunden, die einen Vertrag mit diesem Unternehmen geschlossen haben)** 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay Dublin D02 RK57 IRLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>DEUTSCHLAND</b>	J.P. Morgan AG (nur für heimische deutsche Depotkunden)** Taubenturm 1 (Taubenturm) Frankfurt am Main 60310 DEUTSCHLAND  Deutsche Bank AG Alfred-Herrhausen-Allee 16-24 Eschborn D-65760 DEUTSCHLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>GHANA</b>	Standard Chartered Bank Ghana Limited Accra High Street, P.O. Box 768 Accra GHANA	Standard Chartered Bank Ghana Limited Accra
<b>GRIECHENLAND</b>	HSBC France Athens Branch 109-111, Messogion Ave. Athen 11526 GRIECHENLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>HONGKONG</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.** 48th Floor, One Island East, 18 Westlands Road, Quarry Bay Hong Kong Island HONGKONG	JPMorgan Chase Bank, N.A.** Hongkong

<b>UNGARN</b>	Deutsche Bank AG Hold utca 27 Budapest H-1054 UNGARN	ING Bank N.V. Budapest
<b>*ISLAND*</b>	Islandsbanki hf. Kirkjusandur 2 Reykjavik IS-155 ISLAND	Islandsbanki hf. Reykjavik
<b>INDIEN</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.** 6th Floor, Paradigm B Wing, Mindspace, Malad (West) Mumbai 400 064 INDIEN	JPMorgan Chase Bank, N.A. ** Mumbai
<b>INDONESIEN</b>	PT Bank HSBC Indonesia WTC 3 Building - 8th floor Jl. Jenderal Sudirman Kav. 29-31 Jakarta 12920 INDONESIEN	PT Bank HSBC Indonesia Jakarta
<b>IRLAND</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.** 25 Bank Street Canary Wharf London E14 5JP VEREINIGTES KÖNIGREICH	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>ISRAEL</b>	Bank Leumi le-Israel B.M. 35, Yehuda Halevi Street Tel Aviv 65136 ISRAEL	Bank Leumi le-Israel B.M. Tel Aviv
<b>ITALIEN</b>	J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC (für Kunden, die einen Vertrag mit diesem Unternehmen geschlossen haben. Kunden, die einen Vertrag mit J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch, geschlossen haben, werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten)** 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay Dublin D02 RK57 IRLAND  J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC (für Kunden, die einen Vertrag mit diesem Unternehmen geschlossen haben. Kunden, die einen Vertrag mit J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch, geschlossen haben, werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten)** 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay Dublin D02 RK57 IRLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main

<b>JAPAN</b>	Mizuho Bank Ltd. (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) 2-15-1, Konan, Minato-ku Tokyo 108-6009 JAPAN	JPMorgan Chase Bank, N.A** Tokyo
	MUFG Bank, Ltd. (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) 1-3-2 Nihombashi Hongoku-cho, Chuo-ku Tokyo 103-0021 JAPAN	
<b>JORDANIEN</b>	Standard Chartered Bank Shmeissani Branch, Al-Thaqafa Street, Building #2 P.O. Box 926190 Amman JORDANIEN	Standard Chartered Bank Amman
<b>KASACHSTAN</b>	JSC Citibank Kazakhstan Park Palace, Building A, Floor 2, 41 Kazybek Bi Almaty 050010 KASACHSTAN	JSC Citibank Kazakhstan Almaty
<b>KENIA</b>	Standard Chartered Bank Kenya Limited Chiromo, 48 Westlands Road Nairobi 00100 KENIA	Standard Chartered Bank Kenya Limited Nairobi
<b>KUWAIT</b>	HSBC Bank Middle East Limited Kuwait City, Sharq Area Safat 13017 KUWAIT	HSBC Bank Middle East Limited Safat
<b>LETTLAND</b>	Swedbank AS Balast dambis 1a Riga LV-1048 LETTLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>LITAUEN</b>	AB SEB Bankas 12 Gedimino pr. Vilnius LT 2600 LITAUEN	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>LUXEMBURG</b>	BNP Paribas Securities Services S.C.A. 60 Avenue John F. Kennedy Luxembourg L-1855 LUXEMBURG	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>*MALAWI*</b>	Standard Bank Limited 1st Floor Kaomba House, Cnr Glyn Jones Road & Victoria Avenue Blantyre MALAWI	Standard Bank Limited Blantyre

<b>MALAYSIA</b>	HSBC Bank Malaysia Berhad 2 Leboh Ampang, 12th Floor, South Tower Kuala Lumpur 50100 MALAYSIA	HSBC Bank Malaysia Berhad Kuala Lumpur
<b>MAURITIUS</b>	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited HSBC Centre, 18 Cybercity Ebene MAURITIUS	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Ebene
<b>MEXIKO</b>	Banco Nacional de Mexico S.A. Act. Roberto Medellin No. 800 3er Piso Norte Colonia Santa Fe Mexico, D.F. 1210 MEXIKO	Banco Santander (Mexico) S.A. Mexiko-Stadt, C.P.
<b>MAROKKO</b>	Société Générale Marocaine de Banques 55 Boulevard Abdelmoumen Casablanca 20100 MAROKKO	Attijariwafa Bank S.A. Casablanca
<b>NAMIBIA</b>	Standard Bank Namibia Limited 2nd Floor, Town Square Building, Corner of Werner List and Post Street Mall, P.O. Box 3327 Windhuk NAMIBIA	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg
<b>NIEDERLANDE</b>	J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (für Kunden, die einen Vertrag mit diesem Unternehmen und mit JPMorgan Chase Bank, N.A. geschlossen haben) European Bank & Business Centre, 6, route de Treves Senningerberg L-2633 LUXEMBURG  BNP Paribas Securities Services S.C.A. (für Kunden, die einen Vertrag mit J.P. Morgan (Suisse) SA SA geschlossen haben) Herengracht 595 Amsterdam 1017 CE NIEDERLANDE  J.P. Morgan Bank (Ireland) PLC (für Kunden, die einen Vertrag mit diesem Unternehmen geschlossen haben)** 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay Dublin D02 RK57 IRLAND	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>NEUSEELAND</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.** Level 13, 2 Hunter Street Wellington 6011 NEUSEELAND	JPMorgan Chase Bank, N.A. New Zealand Branch (für Kunden, die die heimische NZD- Lösung von J.P. Morgan nutzen)** Wellington  Westpac Banking Corporation Wellington

<b>NIGERIA</b>	Stanbic IBTC Bank Plc Plot 1712, Idejo Street Victoria Island Lagos NIGERIA	Stanbic IBTC Bank Plc Lagos
<b>NORWEGEN</b>	Nordea Bank Abp Essendropsgate 7, P.O. Box 1166 Oslo NO-0107 NORWEGEN	Nordea Bank Abp Oslo
<b>OMAN</b>	HSBC Bank Oman S.A.O.G. 2nd Floor Al Khuwair P.O. Box 1727 Seeb PC 111 OMAN	HSBC Bank Oman S.A.O.G. Seeb
<b>PAKISTAN</b>	Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited P.O. Box 4896, Ismail Ibrahim Chundrigar Road Karachi 74000 PAKISTAN	Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited Karachi
<b>PERU</b>	Citibank del Perú S.A. Canaval y Moreryra 480 Piso 3, San Isidro San Isidro, L-27 L-27 Lima, PERU	Banco de Crédito del Perú Lima 012
<b>PHILIPPINEN</b>	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 7/F HSBC Centre, 3058 Fifth Avenue West, Bonifacio Global City Taguig City 1634 PHILIPPINEN	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Taguig City
<b>POLEN</b>	Bank Handlowy w. Warszawie S.A. ul. Senatorska 16 Warschau 00-923 POLEN	mBank S.A. Warschau
<b>PORTUGAL</b>	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Avenida D.João II, Lote 1.18.01, Bloco B, 7º andar Lissabon 1998-028 PORTUGAL	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>KATAR</b>	HSBC Bank Middle East Limited 2nd Floor, Ali Bin Ali Tower, Building 150, Airport Road Doha KATAR	The Commercial Bank (P.Q.S.C.) Doha

<b>RUMÄNIEN</b>	Citibank Europe plc 145 Calea Victoriei, 1st District Bukarest 10072 RUMÄNIEN	ING Bank N.V. Bukarest
<b>RUSSLAND</b>	Commercial Bank "J.P. Morgan Bank International" (Limited Liability Company)** 10, Butyrsky Val, White Square Business Centre, Floor 12 Moskau 125047 RUSSLAND	Public Joint-Stock Company Rosbank Moskau JPMorgan Chase Bank, N.A.** New York
<b>SAUDI-ARABIEN</b>	J.P. Morgan Saudi Arabia Company (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten)** Al Faisaliah Tower, Level 8, P.O. Box 51907 Riad 11553 SAUDI-ARABIEN  HSBC Saudi Arabia (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) 2/F HSBC Building, 7267 Olaya Street North, Al Murooj Riad 12283-2255 SAUDI-ARABIEN	The Saudi British Bank Riad
<b>SERBIEN</b>	Unicredit Bank Srbija a.d. Rajiceva 27-29 Belgrad 11000 SERBIEN	Unicredit Bank Srbija a.d. Belgrad
<b>SINGAPUR</b>	DBS Bank Ltd 10 Toh Guan Road, DBS Asia Gateway, Level 04-11 (4B) 608838 SINGAPUR	Oversea-Chinese Banking Corporation Singapur
<b>SLOVAKISCHE REPUBLIK</b>	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Sancova 1/A Bratislava SK-813 33 SLOVAKISCHE REPUBLIK	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>SLOVENIEN</b>	UniCredit Banka Slovenija d.d. Smartinska 140 Ljubljana SI-1000 SLOVENIEN	J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main
<b>SÜDAFRIKA</b>	FirstRand Bank Limited 1 Mezzanine Floor, 3 First Place, Bank City Cnr Simmonds and Jeppe Streets Johannesburg 2001 SÜDAFRIKA	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg

<b>SÜDKOREA</b>	<p>Kookmin Bank Co. Ltd. (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) 84, Namdaemun-ro, Jung-gu Seoul 100-845 SÜDKOREA</p> <p>Standard Chartered Bank Korea Limited (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) 47 Jongro, Jongro-Gu Seoul 3160 SÜDKOREA</p>	<p>Kookmin Bank Co. Ltd. (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) Seoul</p> <p>Standard Chartered Bank Korea Limited (Hinweis: Kunden werden gebeten, die ihnen erteilten Abwicklungsanweisungen zu beachten) Seoul</p>
<b>SPANIEN</b>	<p>Santander Securities Services, S.A. Parque Empresarial La Finca, Pozuelo de Alarcón Madrid 28223 SPANIEN</p>	<p>J.P. Morgan AG** Frankfurt am Main</p>
<b>SRI LANKA</b>	<p>The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 24 Sir Baron Jayatillaka Mawatha Colombo 1 SRI LANKA</p>	<p>The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Colombo</p>
<b>SCHWEDEN</b>	<p>Nordea Bank Abp Hamngatan 10 Stockholm SE-105 71 SCHWEDEN</p>	<p>Svenska Handelsbanken Stockholm</p>
<b>SCHWEIZ</b>	<p>UBS Switzerland AG 45 Bahnhofstrasse Zürich 8021 SCHWEIZ</p>	<p>UBS Switzerland AG Zürich</p>
<b>TAIWAN</b>	<p>JPMorgan Chase Bank, N.A.** 8th Floor, Cathay Xin Yi Trading Building, No. 108, Section 5, Xin Yi Road Taipei 11047 TAIWAN</p>	<p>PMorgan Chase Bank, N.A.** Taipei</p>
<b>*TANSANIA*</b>	<p>Stanbic Bank Tanzania Limited Stanbic Centre, Corner Kinondoni and A.H. Mwinyi Roads, P.O. Box 72648 Dar es Salaam TANSANIA</p>	<p>Stanbic Bank Tanzania Limited Dar es Salaam</p>
<b>THAILAND</b>	<p>Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited 14th Floor, Zone B, Sathorn Nakorn Tower, 90 North Sathorn Road Bangrak, Silom, Bangrak Bangkok 10500 THAILAND</p>	<p>Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited Bangkok</p>

<b>TUNESIEN</b>	Banque Internationale Arabe de Tunisie S.A. 70-72 Avenue Habib Bourguiba, P.O. Box 520 Tunis 1000 TUNESIEN	Banque Internationale Arabe de Tunisie S.A. Tunis
<b>TÜRKEI</b>	Citibank A.S. Inkılap Mah., Yılmaz Plaza, O. Faik Atakan Caddesi No. 3, Umraniye Istanbul 34768 TÜRKEI	JPMorgan Chase Bank, N.A. Istanbul Branch** Istanbul
<b>UGANDA</b>	Standard Chartered Bank Uganda Limited 5 Speke Road, PO Box 7111 Kampala UGANDA	Standard Chartered Bank Uganda Limited Kampala
<b>*UKRAINE*</b>	JSC Citibank 16-G Dilova Street Kiew 03150 UKRAINE	JPMorgan Chase Bank, N.A.** New York  JSC Citibank Kiew
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</b>	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5, P.O. Box 502601 Dubai VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE	JPMorgan Chase Bank, N.A.**  The National Bank of Abu Dhabi Dubai
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.** 4 New York Plaza New York 10004 VEREINIGTE STAATEN  Deutsche Bank AG Depository and Clearing Centre 10 Bishops Square London E1 6EG VEREINIGTES KÖNIGREICH	JPMorgan Chase Bank, N.A.** New York
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>	JPMorgan Chase Bank, N.A.** 4 New York Plaza New York 10004 VEREINIGTE STAATEN	JPMorgan Chase Bank, N.A.** New York
<b>URUGUAY</b>	Banco Itaú Uruguay S.A. Zabala 1463 Montevideo 11000 URUGUAY	Banco Itaú Uruguay S.A. Montevideo
<b>VIETNAM</b>	HSBC Bank (Vietnam) Ltd. 106 Nguyen Van Troi Street, Phu Nhuan District Ho Chi Minh City VIETNAM	HSBC Bank (Vietnam) Ltd. Ho Chi Minh City



**\*WAEMU - BENIN, BURKINA  
FASO, GUINEA-BISSAU,  
ELFENBEINKÜSTE, MALI,  
NIGER, SENEGAL, TOGO\***

Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA  
23 Boulevard de la Republique 1  
Abidjan 01 B.P. 1141  
ELFENBEINKÜSTE

Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA  
Abidjan

**SAMBIA**

Standard Chartered Bank Zambia Plc  
Standard Chartered House, Cairo Road P.O.  
Box 32238  
Lusaka 10101  
SAMBIA

Standard Chartered Bank Zambia Plc  
Lusaka

**\*ZIMBABWE\***

Stanbic Bank Zimbabwe Limited  
Stanbic Centre, 3rd Floor, 59 Samora Machel  
Avenue  
Harare  
ZIMBABWE

Stanbic Bank Zimbabwe Limited  
Harare

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken, und sein Inhalt kann geändert werden. Dieses Dokument soll weder Ihre Anlageentscheidungen beeinflussen noch Verträge, die Ihre Beziehung mit J.P. Morgan regeln, ändern oder ergänzen. Weder dieses Dokument noch seine Inhalte dürfen ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von J.P. Morgan Dritten offengelegt oder zu sonstigen Zwecken verwendet werden. J.P. Morgan hat die Informationen von einer Quelle entnommen, die sie für zuverlässig hält. Sie kann jedoch nicht verantwortlich gemacht werden für etwaige Ungenauigkeiten, unvollständige Informationen oder für die Aktualisierung der hiermit erteilten Informationen.

## Anhang G – Einrichtungsstellen und Dienstleistungen

Laut Artikel 92 der OGAW-Richtlinie haben die Einrichtungen folgende Aufgaben:

- a. Bearbeitung von Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträgen und Vornahme sonstiger Zahlungen an Anteilinhaber im Zusammenhang mit den Anteilen der Gesellschaft gemäß den im Prospekt und in den WESENTLICHEN ANLEGERINFORMATIONEN (Key Information Document) festgelegten Bedingungen;
- b. Bereitstellung von Informationen für die Anleger über die Art und Weise, wie die unter Buchstabe a genannten Aufträge erteilt werden können und wie die Rückkauf- und Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden;
- c. Erleichterung des Umgangs mit Informationen und des Zugangs zu den in Artikel 15 der OGAW-Richtlinie genannten Verfahren und Vorkehrungen im Hinblick auf die Ausübung der Rechte der Anleger, die sich aus ihren Anlagen in der Gesellschaft ergeben, in dem Mitgliedstaat, in dem die Gesellschaft vertrieben wird;
- d. Bereitstellung der gemäß Kapitel IX der OGAW-Richtlinie erforderlichen Informationen und Unterlagen für die Anleger unter den in Artikel 94 der OGAW-Richtlinie festgelegten Bedingungen zum Zwecke der Einsichtnahme und des Erhalts von Kopien davon;
- e. Bereitstellung von Informationen für Anleger, die für die von der Einrichtungsstelle wahrgenommenen Aufgaben relevant sind, auf einem dauerhaften Datenträger;
- f. Funktion als Anlaufstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden.

Die Gesellschaft hat die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie genannten Einrichtungsstellen für die oben unter a) und b) genannten Aufgaben benannt und sich bereit erklärt, diese Einrichtungen in ihren nachstehend genannten Geschäftsräumen bereitzustellen.

Land	Einrichtungen für EU-Anleger
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Rothschildplatz 1 A-1020 Vienna Österreich E-Mail: <a href="mailto:stephan.hans@unicreditgroup.at">stephan.hans@unicreditgroup.at</a>
Belgien	RBC Investor Services Belgium S.A 11, Place Rogier 1210 Brüssel Belgien E-Mail: <a href="mailto:RBCIS_BE_FundCorporateServices@rbc.com">RBCIS_BE_FundCorporateServices@rbc.com</a>
Tschechische Republik	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Prague 4 – Michle, Zeletavska 1525/1 Postal Code 14092 Tschechische Republik ICO:64948242 E-Mail: <a href="mailto:Tomas.bartek@unicreditgroup.cz">Tomas.bartek@unicreditgroup.cz</a> & <a href="mailto:Jaroslava.slatinska@unicreditgroup.cz">Jaroslava.slatinska@unicreditgroup.cz</a>
Dänemark	Nordea Danmark Standgade 3 0900 Copenhagen C Dänemark E-Mail: <a href="mailto:issuerservice.dk@nordea.com">issuerservice.dk@nordea.com</a>

Land	Einrichtungen für EU-Anleger
Frankreich	Caceis Bank SA 1/3 Place Valhubert 75013 Paris Frankreich E-Mail: <a href="mailto:BK-OPCVM-IVS@caceis.com">BK-OPCVM-IVS@caceis.com</a>
Deutschland	Morgan Stanley Bank AG Grosse Gallusstrasse 18 D-60312 Frankfurt am Main Deutschland E-Mail: <a href="mailto:msim-germany@morganstanley.com">msim-germany@morganstanley.com</a>
Griechenland	Alpha Bank 40, Stadiou Street 102 52 Athen Griechenland E-Mail: <a href="mailto:ForeignCustodyGroup2@alpha.gr">ForeignCustodyGroup2@alpha.gr</a>
Irland	J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited International Financial Services Centre Dublin 1 Irland E-Mail: <a href="mailto:Dublin.TAOperations@jpmorgan.com">Dublin.TAOperations@jpmorgan.com</a>
Italien	All Funds Bank S.A. - (Italian branch) Via Bocchetto, 6 20121 Mailand Italien E-Mail: <a href="mailto:fundgroupsitaly@allfunds.com">fundgroupsitaly@allfunds.com</a> ; <a href="mailto:milan_ta_customer_services@allfunds.it">milan_ta_customer_services@allfunds.it</a>
	Allianz Bank Financial Advisors SpA Piazza Tre Torri 320145 Mailand Italien E-Mail: <a href="mailto:correspondentbank@allianzbank.it">correspondentbank@allianzbank.it</a>
	Caceis Bank SA (Italian Branch) Piazza Cavour, 2 20121 Mailand Italien E-Mail: <a href="mailto:milan.lpa.customer@caceis.com">milan.lpa.customer@caceis.com</a>
	ICCREA Banca S.p.A. Via Lucrezia Romana 41/47 00178 Rom Italien E-Mail: <a href="mailto:banca.corrispo@iccrea.bcc.it">banca.corrispo@iccrea.bcc.it</a>
	Monte Dei Paschi di Siena SpA Via Grossi 3 46100 Mantova Italien E-Mail: <a href="mailto:operation.bancacorrispondente@mps.it">operation.bancacorrispondente@mps.it</a>

Land	Einrichtungen für EU-Anleger
	<p>Société Générale Securities Services S.p.A. Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2 20159 Mailand Italien E-Mail: <a href="mailto:SGSS.TAOICESTERI@socgen.com">SGSS.TAOICESTERI@socgen.com</a></p> <p>State Street Bank International GmbH (Italian Branch) Via Ferrante Aporti 10 20125 Mailand Italien E-Mail: <a href="mailto:LPA_SSBITALY_TA@statestreet.com">LPA_SSBITALY_TA@statestreet.com</a></p> <p>Banca Sella Holding SPA Piazza Gaudenzio Sella 1 13900 Biella BI Italien E-Mail: <a href="mailto:fondiesteri@sella.it">fondiesteri@sella.it</a></p>
Luxemburg	<p>J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (mit Wirkung vom 22. Januar 2022) European Bank and Business Centre, 6 route de Treves L-2633 Senningerberg Großherzogtum Luxemburg E-Mail: <a href="mailto:luxpayingagency@jpmorgan.com">luxpayingagency@jpmorgan.com</a></p>
Portugal	<p>BEST – Banco Electronico De Servico Total S.A. Praça Marquês de Pombal, 3A, 3 1250-096 Lissabon Portugal E-Mail: <a href="mailto:bestdi.oferta@bancobest.pt">bestdi.oferta@bancobest.pt</a></p>
Spanien	<p>Paying Agents (siehe Jahresbericht und Konten). Jede in Spanien registrierte Vertriebsstelle fungiert als Zahlstelle für die Gesellschaft, eine vollständige Aufstellung finden Sie unter <a href="http://www.cnmv.es">www.cnmv.es</a></p>
Schweden	<p>MFEX Mutual Funds Exchange AB Box 5378, Grev Turegatan 19 SE-10249 Stockholm Schweden E-Mail: <a href="mailto:fundinformation@mfex.com">fundinformation@mfex.com</a></p>

Die Gesellschaft wird die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie unter den Buchstaben c) bis e) aufgeführten Aufgaben in ihrem eingetragenen Sitz 6B, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, E-Mail: [cslux@morganstanley.com](mailto:cslux@morganstanley.com), wahrnehmen.

Die Länder, für die keine Einrichtungsstelle benannt wurde, sind unten aufgeführt.

Estland  
Finnland  
Island

Lettland  
Litauen  
Norwegen  
Rumänien  
Slowakei  
Niederlande

RBC Investor Services Bank S.A., 14, Rue Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Großherzogtum Luxemburg, Tel (352) 2605 9782, Fax (352) 2460 9902. E-Mail [csmorganstanley@rbc.com](mailto:csmorganstanley@rbc.com), wird die unter a) unten aufgeführten Leistungen erbringen.

Für die unter b) bis e) genannten Leistungen wenden Sie sich bitte an Morgan Stanley Client Services unter [CSLux@morganstanley.com](mailto:CSLux@morganstanley.com).

Arendt Regulatory & Consulting S.A. 41A Avenue J.F Kennedy, L-2082 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, wird als Anlaufstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden gemäß Artikel 92 Buchstabe f) der OGAW-Richtlinie fungieren. E-Mail at [DistributionARC@arendt.com](mailto:DistributionARC@arendt.com).

Dieser Anhang ist in der offiziellen Landessprache Ihrer Gesetzgebung verfügbar unter: [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com). Die Luxemburger Webseite liefert diesen Anhang auch in weiteren Landessprachen der EU.