

Ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Morgan Stanley Investment Funds

Global Fixed Income Opportunities Fund

(Κατηγορία μετοχών συσσωρευσης αξίας)

Στόχος της επένδυσης

Παροχή ενός ελκυστικού επιπέδου συνολικής απόδοσης.

Επενδυτική προσέγγιση

Το Global Fixed Income Opportunities Fund συνδυάζει μια «top-down» (από την κορυφή προς τη βάση) μακροοικονομική αξιολόγηση, για τον προσδιορισμό της βέλτιστης θέσης beta για το χαρτοφυλάκιο, με μια αυστηρή θεμελιώδη και ποσοτική ανάλυση «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) για την καθοδήγηση των αποφάσεων ενεργούς διαχείρισής μας. Η προσέγγισή μας όσον αφορά τη διαχείριση μιας ενεργούς και ευέλικτης στρατηγικής είναι η επίτευξη ελκυστικών αποδόσεων σταθμισμένου κινδύνου, με τη δημιουργία ενός εξαιρετικά διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου απαρτιζόμενου από ένα ευρύ σύνολο κατηγοριών τίτλων σταθερού εισοδήματος, δίνοντας παράλληλα ιδιαίτερη προσοχή στις συσχετίσεις μεταξύ των κατηγοριών επένδυσης, προκειμένου να επιτευχθεί η βέλτιστη ανάμιξη των κινδύνων.

Επενδυτική ομάδα

	ΠΡΟΣΛΗΦΘΗΚΕ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΡΟΝΙΑ ΕΜΠΕΙΡΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΛΑΔΟ
Michael B. Kushma, CIO, Broad Markets Fixed Income	1987	38
Leon Grenyer, Head of European Multi-Sector	2002	29
Vishal Khanduja, CFA, Head of Broad Markets Fixed Income	2012	20
Utkarsh Sharma, Executive Director	2014	15

Τα μέλη της ομάδας υπόκεινται σε αλλαγή ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση.

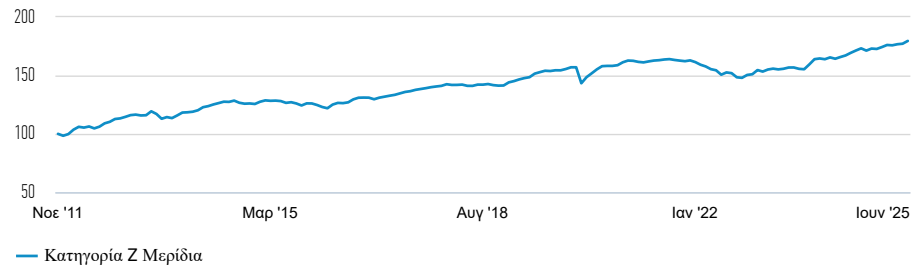
Από τις 1 Δεκεμβρίου 2023, ο Vishal Khanduja προστέθηκε ως διαχειριστής χαρτοφυλακίου στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ο Chris Roth θα σταματήσει να εργάζεται ως διαχειριστής χαρτοφυλακίου στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Από τις 30 Αυγούστου 2024, ο Richard Ford θα σταματήσει να εργάζεται ως διαχειρίστρια χαρτοφυλακίου στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

κατηγορία Z Μεριδία (% μετά την αφαίρεση αμοιβών) USD

Επίδοση 100 δολάρια USD που επενδύθηκαν από την έναρξη (αξία μετρητών)

Οι προηγούμενες επιδόσεις δεν αποτελούν αξιόπιστη ένδειξη για μελλοντικά αποτελέσματα.



Επιδόσεις επενδύσεων (% μετά την αφαίρεση αμοιβών) σε USD

	Σωρευτική βάση (%)				Ετησιοποιημένη (% ετησίως)				
	1 Μ	3 Μ	ΑΠΟ ΑΡΧΗ ΕΤΟΥΣ 1 ΕΤΟΣ		3 ΕΤΗ	5 ΕΤΗ	10 ΕΤΗ	ΕΝΑΡΞΗ	
Κατηγορία Ζ Μεριδία	1,35	2,14		3,98	7,44	6,03	2,96	3,56	4,39

Αποδόσεις σε επίπεδο ημερολογιακού έτους (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Κατηγορία Z Μεριδία	5,34	8,55	-7,29	0,10	4,65	9,98	0,23	7,73	5,04	-0,70

Όλα τα δεδομένα των επιδόσεων υπολογίζονται από ΚΑΕ σε ΚΑΕ (NAV to NAV), μετά την αφαίρεση αμοιβών και δεν λαμβάνουν υπόψη τις προμήθειες και τα έξοδα που προκύπτουν από την έκδοση και την εξαγορά μετοχών. Η πηγή για όλα τα δεδομένα επιδόσεων και τους Δείκτες είναι η Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd).

Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που προκύπτει από αυτές μπορεί να μειωθεί ή να αυξηθεί και υπάρχει περίπτωση να μην επιστραφεί στον επενδυτή το ποσό της επένδυσής του.

BROAD MARKETS FIXED INCOME TEAM

★★★★ Συνολική Αξιολόγηση Morningstar*

Από 748 αμοιβαία κεφάλαια. Με βάση την προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο απόδοση. Κατηγορία Μεριδίων Z. Έτος/ Αξιολόγηση αστέρων/Αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων: 3/3/748, 5/3/554, 10/4/218.

Κατηγορία

μεριδίων	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Z
Νόμισμα	U.S. dollars
ISIN	LU0694239061
Bloomberg	MSGFINZ LX
Ημ/νία έναρξης	07 Νοεμβρίου 2011
Καθαρή Αξία	\$ 44,91
Ενεργητικού	

Στοιχεία για το A/K

Ημερομηνία κυκλοφορίας	07 Νοεμβρίου 2011
Νόμισμα βάσης	U.S. dollars
Σύνολο ενεργητικού	\$ 4,7 δισεκατομμύρια
Δομή	Luxembourg SICAV
SFDR Classification†	Αρθρου 8

Χρεώσεις (%)

	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Z
Μέγιστη επιβάρυνση εισόδου	1,00
Τρέχουσα επιβάρυνση	0,57
Αμοιβή διαχείρισης	0,45

Η επιβάρυνση εισόδου είναι η μέγιστη δυνατή επιβάρυνση. Σε κάποιες περιπτώσεις ενδέχεται να πληρώσετε λιγότερα - για πληροφορίες σχετικά με αυτές απευθυνθείτε στον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο. Οι τρέχουσες επιβαρύνσεις αντικατοπτρίζουν τις πληρωμές και τα έξοδα που επιβαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο στη διάρκεια της λειτουργίας του και αφαιρούνται από τα στοιχεία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου στη διάρκεια μιας περιόδου. Περιλαμβάνουν αμοιβές που καταβάλλονται για τη διαχείριση των επενδύσεων (αμοιβή διαχείρισης), για τις αμοιβές θεματοφύλακα, καθώς και τις διοικητικές δαπάνες. Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στην ενότητα «Επιβαρύνσεις και Έξοδα» του ενημερωτικού δελτίου.

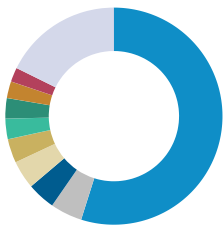
Οι παρεχόμενες αμοιβές μπορούν να αποδοθούν μόνο στα επενδυτικά κεφάλαια της Morgan Stanley (SICAV) και δεν περιλαμβάνουν πρόσθετες αμοιβές που μπορεί να προκύψουν σε περίπτωση συνδυασμού με ένα προϊόν.

Εγγραφές (USD)

	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Z
Ελάχιστη αρχική επένδυση	0
Ελάχιστη μεταγενέστερη επένδυση	0

Χαρακτηριστικά

	ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
Διάρκεια (σε έτη)	4,18
Μέση απόδοση στη λήξη (%)	6,46
Αριθμός τοποθετήσεων	543

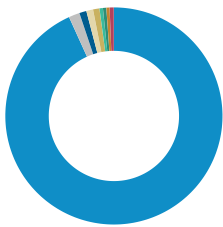
κορυφαίες χώρες (% του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού)¹ΑΜΟΙΒΑΙΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΗΠΑ	55,44
Ηνωμένο Βασίλειο	4,80
Ισπανία	4,23
Γαλλία	4,23
Γερμανία	3,60
Δανία	3,09
Ιταλία	3,08
Μεξικό	2,52
Ολλανδία	2,16
Άλλο	17,86
Μετρητά	-1,00

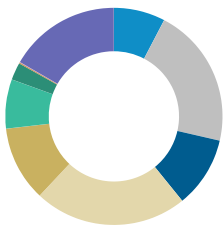
Κατανομή ανά τομέα (% του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού)^{1,2,3,4}

PORTFOLIO

Πιστωτικοί τίτλοι	39,37
Investment Grade Corporates	20,69
Εταιρείες υψηλής απόδοσης	14,83
ETFs	0,83
Τηλοποιημένο χρέος	44,19
Agency RMBS	11,92
Non-Agency RMBS	17,89
Ενυπόθηκα και Διασφαλισμένα Χρεόγραφα (ABS)	8,36
CMBS	6,01
Κυβέρνηση	11,55
Θησαυροφυλάκια	4,77
Δημοσίου	3,38
Κυβερνητικός σχετικός	3,40
Interest Rate Swaps	0,01
Μετρητά και ισοδύναμα	4,87

Κατανομή ανά νόμισμα (% του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού)¹ΑΜΟΙΒΑΙΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Δολάριο Η.Π.Α.	93,22
Ευρώ	1,63
Νέο Πέσο Μεξικού	1,06
Ρεάλ Βραζιλίας	1,01
Γεν Ιαπωνίας	0,95
Δολάριο Αυστραλίας	0,51
Ουγγρικό φιορίνι	0,50
Νίκη της Βόρειας Κορέας	0,49
Άλλο	0,62

Κατανομή με βάση την ποιότητα (% του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού)^{1,5}ΑΜΟΙΒΑΙΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ

AAA	7,74
AA	21,15
A	10,68
BBB	23,03
BB	11,33
B	7,40
CCC	2,63
CC	0,13
C	0,06
D	0,03
Χωρίς διαβάθμιση	16,82
Μετρητά	-1,00

† Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται ως προϊόν του Άρθρου 8 σύμφωνα με τον Κανονισμό περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Τα προϊόντα του Άρθρου 8 είναι αυτά τα οποία προάγουν τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και τα οποία ενσωματώνουν την αειφορία στην επενδυτική διαδικασία με δεσμευτικό τρόπο.

¹ Τυχόν διαφορές στα σύνολα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

² Οι «πιλοποιήσεις» περιλαμβάνουν κυβερνητικές και ιδιωτικές πιλοποιήσεις RMBS και CMBS

³ Συμβόλαια ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης - Εκτός από τις τιμές της αγοράς που σημειώνονται για την επενδυτικού βαθμού πίστωση, την υψηλής απόδοσης πίστωση και τις πιλοποιήσεις CMBS, μπορεί να υπάρχει και πρόσθετη ονομαστική έκθεση σε θέσεις αγοράς ή πώλησης σε συμβόλαια ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης στις αγορές αυτές.

⁴ Για πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την ταξινόμηση σε τομείς/ τους ορισμούς, επισκεφτείτε την ιστοσελίδα www.msci.com/gics και το γλωσσάρι μας στη διεύθυνση www.morganstanley.com/im.

⁵ Τα ποιοτικά δεδομένα κατανομής των τίτλων λαμβάνονται από τους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης Fitch, Moody's και S&P. Όταν οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας για μεμονωμένους τίτλους είναι διαφορετικές σε καθέναν από τους τρεις οίκους αξιολόγησης, ισχύει η «υψηλότερη» αξιολόγηση. Η αξιολόγηση των συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στην «υψηλότερη» αξιολόγηση που θα λάβει το υποκείμενο ομόλογο αναφοράς. Τα «μετρητά» περιλαμβάνουν επενδύσεις σε βραχυπρόθεσμα μέσα, συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων στα αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων της Morgan Stanley.

⁶ Αυτοί οι τίτλοι και οι ποσοστιαίες κατανομές είναι μόνο για επεξηγηματικούς σκοπούς και δεν συνιστούν, ούτε πρέπει να ερμηνεύονται ως επενδυτικές συμβουλές ή συστάσεις σχετικά με τους αναφερόμενους τίτλους ή επενδύσεις.

κορυφαίες τοποθετήσεις (% του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού)⁶ΑΜΟΙΒΑΙΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Umbs, 5.500000%, 2055-01-25	8,66
Umbs, 6.000000%, 2055-01-25	2,03
Peru (the Republic of), 6.150000%, 2032-08-12	1,54
Credit Agricole S.A. Cash Collateral	1,34
New Zealand (Government of), 4.500000%, 2035-05-15	1,28
Realkrdt Danmark, 4.000000%, 2056-10-01	1,05
Mexico (United Mexican States), 8.500000%, 2029-03-01	0,99
Treasury Corporation of Victoria, 2.000000%, 2035-09-17	0,97
Ishares USD High Yield Corp Bond Uci E	0,83
Nordea Kredit Realkreditaktiesel, 4.000000%, 2056-10-01	0,83
Σύνολο	19,52

Προφίλ κινδύνου/απόδοσης της Κατηγορίας Μεριδίων Z

- Το αμοιβαίο κεφάλαιο ενδέχεται να επηρεαστεί από διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μεταξύ του νομίσματος του αμοιβαίου κεφαλαίου και των νομισμάτων των επενδύσεων του.
- Η αξία των ομολόγων είναι πιθανό να μειωθεί σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων, και το αντίστροφο.
- Η αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών τίτλων παρουσιάζει μεγάλη ευαισθησία και ενδέχεται να επιφέρει ζημιές που υπερβαίνουν το ποσό επένδυσης του Επόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Υπάρχει κίνδυνος μη αποπληρωμής των χρεών εκ μέρους των εκδοτών. Εάν συμβεί κάτι τέτοιο, η αξία της επένδυσής σας θα μειωθεί. Ο κίνδυνος είναι μεγαλύτερος στις περιπτώσεις όπου το κεφάλαιο επενδύει σε ομόλογο με χαμηλότερη πιστοληπτική αξιολόγηση.
- Το αμοιβαίο κεφάλαιο βασίζεται σε άλλα συμβαλλόμενα μέρη για να εκπληρώνει υποχρεώσεις του από συγκεκριμένες υπηρεσίες, επενδύσεις ή συναλλαγές. Εάν τα μέρη αυτά καθίστανται αφερεγγυα, το αμοιβαίο κεφάλαιο ενδέχεται να εκτεθεί σε οικονομικές ζημιές.
- Οι παράγοντες βιωσιμότητας ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο τις επενδύσεις, για παράδειγμα: αντίκτυπος στην αξία του ενεργητικού, αυξημένα λειτουργικά έξοδα.
- Μπορεί να υπάρξει ανεπαρκής αριθμός αγοραστών ή πωλητών, και αυτό να επηρεάσει τη δυνατότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων να αγοράζουν ή να πωλούν χρεόγραφα.
- Η επένδυση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος μέσω της διαπραγματικής αγοράς ομολόγων της Κίνας (China Interbank Bond Market) μπορεί επίσης να συνεπάγεται πρόσθετους κινδύνους, όπως ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και ο κίνδυνος ρευστότητας.
- Υπάρχουν αυξημένοι κίνδυνοι στις επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές, καθώς εκεί τα πολιτικά, νομικά και λειτουργικά συστήματα ενδέχεται να είναι λιγότερο αναπτυγμένα απ' ό,τι στις αναπτυγμένες αγορές.
- Οι προηγούμενες επιδόσεις δεν αποτελούν αξιόπιστη ένδειξη για μελλοντικά αποτελέσματα. Οι αποδόσεις ενδέχεται να αυξηθούν ή να μειωθούν εξαιτίας διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που προκύπτει από αυτές μπορεί να μειωθεί ή να αυξηθεί και υπάρχει περίπτωση οι επενδυτές να απολέσουν ολόκληρο ή σημαντικό μέρος του ποσού της επένδυσής τους.
- Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος από προκύπτει από αυτές θα διακυμαίνεται και δεν παρέχεται καμία διαβεβαίωση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιτύχει τους επενδυτικούς του στόχους.
- Οι επενδύσεις μπορεί να πραγματοποιούνται σε διάφορα νομίσματα και, επομένως, οι μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδέχεται να προκαλέσουν μείωση ή αύξηση της αξίας των επενδύσεων. Επιπλέον, η αξία των επενδύσεων μπορεί να επηρεαστεί δυσμενώς από διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μεταξύ του νομίσματος αναφοράς του επενδυτή και του νομίσματος βάσης των επενδύσεων.

Πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων Z

	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΕΝΑΡΞΗ	ISIN	BLOOMBERG
ZH (CHF)	CHF	23.02.2015	LU1192610829	MGFIZHC LX
ZH (EUR)	EUR	22.11.2013	LU0712124089	MSGFIZH LX
ZH (GBP)	GBP	25.09.2024	LU2901496062	MSGFIZG LX
ZH3 (BRL)	USD	28.11.2018	LU1915028176	MGFZH3B LX
ZHR (GBP)	GBP	16.10.2017	LU1699749930	MSGFZHR LX
ZX	USD	04.11.2014	LU0712123271	MSGZXUS LX

Για πλήρη γνωστοποίηση των κινδύνων, ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο, διαθέσιμο στη διεύθυνση www.morganstanleyinvestmentfunds.com. Όλα τα στοιχεία όπως ισχύουν στις 30.06.2025, τα οποία υπόκεινται σε μεταβολή καθημερινά.

Οι απήσεις για μετοχές στο επιμέρους αμοιβαίο κεφαλαίο δεν πρέπει να υποβάλλονται χωρίς να υπάρχει προηγούμενης αναφορά στο τρέχον Ενημερωτικό Φυλλάδιο και στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών («KID») ή στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές («KIID»), που διατίθενται στα αγγλικά και στη γλώσσα των χωρών που έχουν εγκριθεί για τη διανομή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και διατίθενται διαδικτυακά στις ιστοσελίδες της [Morgan Stanley Investment Funds](#) ή δωρεάν στο εγγεγραμμένο γραφείο στη διεύθυνση European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg B 29 192.

Η σύννομη των δικαιωμάτων των επενδυτών είναι διαθέσιμη στις προαναφερθείσες γλώσσες και στον ιστότοπο, στην ενότητα «Γενική βιβλιογραφία».

Πληροφορίες σχετικά με τις πτυχές βιωσιμότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι διαθέσιμες στα αγγλικά στη διαδικτυακή τοποθεσία: [Κανονισμός περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών](#).

Αν η εταιρεία διαχειρίστηκε τον σχετικό Αμοιβαίο Κεφαλαίο αποφασίσει να τερματίσει τη συμφωνία της για την προώθηση αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε χώρα του EOX όπου είναι εγγεγραμμένη προς πώληση, θα το πράξει σύμφωνα με τους κανόνες ΟΣΕΚΑ.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το παρόν έγγραφο συντάχθηκε αποκλειστικά για πληροφοριακούς σκοπούς και δεν αποτελεί προσφορά ή σύσταση για την αγορά ή πώληση οποιοδήποτε συγκεκριμένου τίτλου ή για την υιοθέτηση οποιασδήποτε συγκεκριμένης επενδυτικής στρατηγικής. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η διαφοροποιημένη στρατηγική δεν προστατεύει από απώλειες σε μια συγκεκριμένη αγορά. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η διαφοροποιημένη στρατηγική δεν προστατεύει από απώλειες σε μια συγκεκριμένη αγορά.

Όλες οι επενδύσεις συνεπάγονται κινδύνους, συμπεριλαμβανομένης της ενδεχόμενης απώλειας κεφαλαίου. Το υλικό που περιέχεται στο παρόν έγγραφο δεν έχει λάβει υπόψη του τις απομεικτικές περιστάσεις οποιοδήποτε μεμονωμένου πελάτη και δεν συνιστά επενδυτική συμβουλή, ούτε άλλως θα πρέπει να ερμηνεύεται με οποιοδήποτε τρόπο ως φορολογική, λογιστική, νομική ή κανονιστική συμβουλή. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές θα πρέπει να ζητούν ανεξάρτητες νομικές και οικονομικές συμβουλές, καθώς επίσης και συμβουλές σχετικά με τις φορολογικές επιπτώσεις προτού προβούν στη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης.

Η χρήση μόχλευσης αυξάνει τους κινδύνους, επομένως μια σχετικά μικρή μεταβολή στην αξία μιας επένδυσης μπορεί να οδηγήσει σε μια δυσανάλογα μεγάλη μεταβολή, δυσμενή ή και ευνοϊκή, στην αξία αυτής της επένδυσης και, κατά συνέπεια, στην αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αφορά την απόκτηση μεριδίων ή μετοχών σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο και όχι σε ένα δεδομένο υποκείμενο στοιχείο, όπως κτίρια ή μετοχές μιας εταιρείας, δεδομένου ότι αυτά αποτελούν τα μόνο υποκείμενα στοιχεία που κατέχει.

Η Morgan Stanley Investment Management 'MSIM', το τμήμα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων της Morgan Stanley (NYSE: MS), δεν έχει εξουσιοδοτήσει χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές να χρησιμοποιούν και να διανέμουν το παρόν έγγραφο, εκτός εάν η εν λόγω χρήση και διανομή γίνονται σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Η MSIM δεν υπέχει ευθύνη και δεν αποδέχεται καμία ευθύνη για τη χρήση ή την κακή χρήση αυτού του εγγράφου από οποιοδήποτε ενδιάμεσο χρηματοπιστωτικό φορέα.

Το σύνολο ή μέρος αυτού του υλικού δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί άμεσα ή έμμεσα, να αντιγραφεί, να τροποποιηθεί, να χρησιμοποιηθεί για τη δημιουργία παραγώγων έργων, να εκτελεστεί, να εμφανιστεί, να παρουσιαστεί, να δημοσιευτεί, να δοθεί άδεια χρήσης, να πλαστωθεί, να διανεμηθεί ή να μεταδοθεί ή οποιοδήποτε από τα περιεχόμενά του να αποκαλυφθεί σε τρίτους χωρίς τη ρητή έγγραφη συγκατάθεση της Εταιρείας. Αυτό το υλικό δεν μπορεί να κοινοποιείται με υπερδιόρθωση, εκτός εάν αυτός ο υπερδιόρθωσης προορίζεται για προσωπική και μη εμπορική χρήση. Όλες οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι ιδιόκτητες και προστατεύονται από τον νόμο περί πνευματικής ιδιοκτησίας και άλλους εφαρμοστέους νόμους.

Το παρόν έγγραφο μπορεί να μεταφραστεί σε άλλες γλώσσες. Στις περιπτώσεις των εν λόγω μεταφράσεων, η αγγλική έκδοση παραμένει οριστική. Σε περίπτωση ασυμφωνίας με άλλη γλώσσα, υπερισχύει η αγγλική έκδοση.

Το παρόν έγγραφο έχει συνταχθεί με βάση δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες, δεδομένα που έχουν αναπτυχθεί εσωτερικά και άλλες πηγές τρίτων που θεωρούνται αξιόπιστες. Ωστόσο, δεν παρέχονται διαβεβαιώσεις σχετικά με την αξιοπιστία αυτών των πληροφοριών και η MSIM, η Επιχείρηση δεν προσπαθούσε να επαληθεύσει ανεξάρτητα τις πληροφορίες που προέρχονται από δημόσιες πηγές και πηγές τρίτων.

Τα διαγράμματα και τα γραφήματα που παρέχονται στο παρόν έγγραφο έχουν μόνο επεξηγηματικό σκοπό και μπορεί να αλλάξουν.

ΟΡΙΣΜΟΙ

Ο όρος Bloomberg αντιπροσωπεύει το Bloomberg Global Identifier (BBGID). Πρόκειται για έναν μοναδικό 12ψήφιο αλφαριθμητικό κωδικό που έχει σχεδιαστεί για να επιτρέπει την ταυτοποίηση τίτλων σε τερματικό της Bloomberg. Το τερματικό της Bloomberg, ένα σύστημα που παρέχεται από την Bloomberg L.P., επιτρέπει στους αναλυτές να έχουν πρόσβαση και να αναλύουν δεδομένα της χρηματοπιστωτικής αγοράς σε πραγματικό χρόνο. Κάθε κωδικός Bloomberg αρχίζει με το ίδιο πρόθεμα BBG και ακολουθείται από εννέα χαρακτήρες οι οποίοι παρατίθενται για κάθε κατηγορία μεριδίων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. ISIN είναι ο διεθνής αριθμός αναγνώρισης τίτλων (ISIN), ένας κωδικός 12 χαρακτήρων που αποτελείται από αριθμούς και γράμματα βάσει των οποίων γίνεται η αναγνώριση των τίτλων. Ο αριθμός των τοποθετήσεων που εμφανίζεται δεν αποτελεί τον μέγιστο αριθμό, αλλά ένα τυπικό εύρος. Οι τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου μπορεί ενίοτε να υπερβαίνουν τον αριθμό αυτό, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τις συναλλαγές σε κυκλοφορία. Η διάρκεια μετρά την ευαισθησία της τιμής (της αξίας του κεφαλαίου) μιας επένδυσης σταθερού εισοδήματος στη μεταβολή των επιτοκίων. Η διάρκεια εκφράζεται σε έτη. Αύξηση των επιτοκίων συνεπάγεται πτώση στις τιμές των ομολόγων, ενώ μείωση των επιτοκίων συνεπάγεται αύξηση στις τιμές των ομολόγων. ΚΑΕ είναι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μερίδιο του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου (ΚΑΕ), η οποία αντιπροσωπεύει την αξία του ενεργητικού ενός αμοιβαίου κεφαλαίου μείον το παθητικό του. Η μέση απόδοση στη λήξη μετρά την ετήσια απόδοση των έσοκων τίτλων. Για τον υπολογισμό, εκλαμβάνεται ως δεδομένο ότι οι τίτλοι παραμένουν διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη του. Η μέτρηση αυτή περιλαμβάνει τόσο τις πληρωμές τοκομεριδίων που λαμβάνονται κατά τη χρονική διάρκεια του τίτλου όσο και την αποπληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη. Ως Μετρητά & Ισοδύναμα ορίζονται τα περιουσιακά στοιχεία με άμεση ρευστοποιήσιμη αξία. Σε αυτά περιλαμβάνονται εμπορικά χρεόγραφα, ανοικτές θέσεις σε ξένο συνάλλαγμα, έντοκα γραμμάτια του δημοσίου των ΗΠΑ και άλλοι βραχυπρόθεσμοι τίτλοι. Οι τίτλοι αυτοί συγκαταλέγονται στα ισοδύναμα μετρητών, επειδή θεωρούνται ρευστά χρεόγραφα και δεν υπόκεινται σε σημαντικό κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

ΔΙΑΝΟΜΗ

Το παρόν υλικό προορίζεται για διανομή αποκλειστικά σε πρόσωπα που διαμένουν σε δικαιοδοσίες στις οποίες η εν λόγω διανομή και διάθεση δεν αντίκειται στους κατά τόπους νόμους ή κανονισμούς. Είναι ευθύνη οποιοδήποτε προσώπου που έχει στην κατοχή του αυτό το υλικό και κάθε προσώπου που επιθυμεί να υποβάλει αίτηση για Μερίδια σύμφωνα με το Ενημερωτικό δελτίο να ενημερώνεται και να τηρεί όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς οποιασδήποτε σχετικής δικαιοδοσίας.

Η MSIM και οι θυγατρικές της έχουν συνάψει συμφωνίες για την από κοινού εμπορική προώθηση των προϊόντων και των υπηρεσιών τους. Κάθε θυγατρική της MSIM ρυθμίζεται όπως αρμόζει στη δικαιοδοσία στην οποία δραστηριοποιείται. Οι θυγατρικές της MSIM είναι οι εξής: Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC, Atlanta Capital Management LLC και FundLogic Alternatives plc.

Στην ΕΕ, αυτό το έγγραφο εκδίδεται από την MSIM Fund Management (Ireland) Limited (FMIL). Η FMIL υπόκειται στον έλεγχο της Κεντρικής Τράπεζας της Ιρλανδίας και έχει συσταθεί στην Ιρλανδία ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης βάσει μετοχών με εταιρικό αριθμό μητρώου 616661 και καταστατική διεύθυνση το 24-26 City Quay, Dublin 2, DO2 NY19, Ireland.

Εκτός της ΕΕ, το παρόν υλικό εκδίδεται από τη MSIM Ltd, η οποία είναι εγκεκριμένη και ρυθμίζεται από τη Financial Conduct Authority, η οποία έχει λάβει άδεια λειτουργίας και υπόκειται σε έλεγχο από την Αρχή Χρηματοπιστωτικής Δεοντολογίας (FCA). Εγγεγραμμένη στην Αγγλία. Εταιρικός αριθμός μητρώου 1981121. Έδρα: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

ΕΛΒΕΤΙΑ: Τα έγγραφα της MSIM διατίθενται στα γερμανικά και εκδίδονται από τη Morgan Stanley & Co. International plc, London (υποκατάστημα Ζυρίχης), η οποία έχει λάβει άδεια λειτουργίας και υπόκειται σε έλεγχο από την Ελβετική ρυθμιστική αρχή Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA). Έδρα: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Switzerland.

ΣΑΟΥΔΙΚΗ ΑΡΑΒΙΑ: Το παρόν έγγραφο δεν επιτρέπεται να διανεμηθεί στο Βασίλειο, εκτός εάν προορίζεται για πρόσωπα που επιτρέπεται σύμφωνα με τους κανονισμούς για τα επενδυτικά κεφάλαια που έχουν εκδοθεί από την Αρχή Κεφαλαιαγοράς Η Αρχή Κεφαλαιαγοράς δεν φέρει καμία ευθύνη ως προς την ακρίβεια ή την πληρότητα του παρόντος εγγράφου και αποποιείται ρητά κάθε ευθύνη για οποιαδήποτε ζημία προκύψει ή προκληθεί λόγω της εμπιστοσύνης σε οποιοδήποτε μέρος του παρόντος εγγράφου. Οι υποψήφιοι επενδυτές των προσφερόμενων κινητών αξιών πρέπει να διεξάγουν τη δική τους δέουσα επιμέλεια ως προς την ακρίβεια των πληροφοριών που σχετίζονται με τις κινητές αξίες που θα προσφερθούν. Εάν δεν κατανοείτε το περιεχόμενο του παρόντος εγγράφου, θα πρέπει να συμβουλευτείτε εξουσιοδοτημένο χρηματοοικονομικό σύμβουλο.

Η παρούσα οικονομική προσφορά εκδόθηκε και εγκρίθηκε για χρήση στη Σαουδική Αραβία από τη Morgan Stanley Saudi Arabia, Al Rashid Tower, Kings Sand Street, Riyadh, Saudi Arabia, η οποία είναι εγκεκριμένη και ρυθμίζεται από την Αρχή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό άδειας 06044-37.

Χονγκ Κονγκ: Το παρόν έγγραφο διανέμεται από τη Morgan Stanley Asia Limited για χρήση στο Χονγκ Κονγκ και θα διατίθεται αποκλειστικά σε «επαγγελματίες επενδυτές», όπως ορίζονται στο διάταγμα για τις κινητές αξίες και τις προθεσμιακές πράξεις (Securities and Futures Ordinance) του Χονγκ Κονγκ (Κεφάλαιο 571). Το περιεχόμενο αυτού του εγγράφου δεν έχει ελεγχθεί ούτε έχει εγκριθεί από οποιαδήποτε ρυθμιστική αρχή, συμπεριλαμβανομένης της Επιτροπής Κεφαλαιαγορών (Securities and Futures Commission) του Χονγκ Κονγκ. Συνεπώς, εκτός αν εξαιρετικά ρητά βάσει της σχετικής νομοθεσίας, το παρόν έγγραφο δεν θα εκδίδεται, κυκλοφορεί, διανέμεται, απευθύνεται ή διατίθεται στο κοινό στο Χονγκ Κονγκ.

Σιγκαπούρη: Το παρόν έγγραφο δεν πρέπει να θεωρείται ότι αποτελεί πρόσκληση για εγγραφή ή αγορά μεριδίων, είτε άμεσα είτε έμμεσα, προς το κοινό ή προς οποιοδήποτε μέλος του κοινού στη Σιγκαπούρη εκτός αν πρόκειται (i) για θεσμικούς επενδυτές σύμφωνα με το άρθρο 304 του νόμου για τις κινητές αξίες και τις προθεσμιακές πράξεις της Σιγκαπούρης («SFA»); Κεφάλαιο 289, ή (ii) σε διαφορετική περίπτωση, αν και εφόσον πληροί τις απαιτήσεις οποιασδήποτε άλλης ισχύουσας διάταξης του SFA. Ειδικότερα, δεν επιτρέπεται η προσφορά στο επενδυτικό κοινό μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία δεν έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή δεν έχουν αναγνωριστεί από τη νομισματική αρχή της Σιγκαπούρης (MAS). Τυχόν γραπτό υλικό που εκδίδεται και απευθύνεται σε τέτοια πρόσωπα, όπως προαναφέρθηκε, σε σχέση με μια προσφορά, δεν συνιστά ενημερωτικό δελτίο κατά την έννοια του SFA και, ως εκ τούτου, δεν ισχύει η υποχρεωτική ευθύνη βάσει του SFA σε σχέση με το περιεχόμενο των ενημερωτικών δελτίων, και οι επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά εάν η επένδυση είναι κατάλληλη για αυτούς. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες συναλλάσσεται με αντιπρόσωπο της Morgan Stanley Asia Limited και στις οποίες ο εν λόγω αντιπρόσωπος ενεργεί για λογαριασμό της Morgan Stanley Asia Limited, λάβετε υπόψη ότι ο εν λόγω αντιπρόσωπος δεν υπόκειται σε κανονιστικές απαιτήσεις που εκδίδονται από τη Νομισματική Αρχή της Σιγκαπούρης ούτε τελεί υπό την εποπτεία της Νομισματικής Αρχής της Σιγκαπούρης. Για οποιαδήποτε ζητήματα τα οποία ενδέχεται να προκύψουν κατά τη συναλλαγή σας με τον εν λόγω αντιπρόσωπο, απευθυνθείτε στον υπεύθυνο επικοινωνίας με έδρα τη Σιγκαπούρη, ο οποίος έχει οριστεί ως ο τοπικός υπεύθυνος επικοινωνίας.

Αυστραλία: Το παρόν υλικό παρέχεται από τη Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Ltd ABN 22122040037, AFSL No. 314182 και τις θυγατρικές της και δεν αποτελεί προσφορά συμμετοχών. Η Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited φροντίζει ώστε οι θυγατρικές MSIM να παρέχουν χρηματοοικονομικές υπηρεσίες σε πελάτες χονδρικής στην Αυστραλία. Οι συμμετοχές θα προσφέρονται μόνο υπό συνθήκες κατά τις οποίες δεν απαιτείται γνωστοποίηση βάσει του νόμου περί εταιρειών της Αυστραλίας 2001 (Cth) (ο «νόμος περί εταιρειών»). Οποιαδήποτε προσφορά συμμετοχών δεν θα νοείται ότι είναι προσφορά συμμετοχών σε περιπτώσεις υπό τις οποίες απαιτείται γνωστοποίηση βάσει του νόμου περί εταιρειών και θα γίνεται μόνο σε άτομα που πληρούν τις προϋποθέσεις ως «πελάτες χονδρικής» (όπως ορίζεται στον νόμο περί εταιρειών). Το παρόν υλικό δεν θα κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και Επενδύσεων της Αυστραλίας.

Χιλή: Ενημερώνουμε τους δυνητικούς επενδυτές ότι το παρόν έγγραφο αναφέρεται σε κινητές αξίες αλλοδαπής που ενδέχεται να είναι εγγεγραμμένες στο Μητρώο Κινητών Αξιών Εξωτερικού (FSR) της Επιτροπής Χρηματοπιστωτικών Αγορών (Comisión para el Mercado Financiero ή CMF) (Εγγεγραμμένες Κινητές Αξίες) ή σε κινητές αξίες που ενδέχεται να μην είναι εγγεγραμμένες στο FSR (Μη Εγγεγραμμένες Κινητές Αξίες).

Για τις Εγγεγραμμένες Κινητές Αξίες, σας ενημερώνουμε ότι: Οι προσφερόμενοι τίτλοι αποτελούν κινητές αξίες αλλοδαπής. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των μετόχων υπάγονται στη δικαιοδοσία του εκδότη. Οι μέτοχοι και οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να ενημερώνονται για αυτά τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις και για τον τρόπο με τον οποίο μπορούν να τα ασκήσουν. Η εποπτεία των κινητών αξιών από τη CMF περιορίζεται στις απαιτήσεις πληροφόρησης σύμφωνα με τον κανόνα 352, ενώ η συνολική εποπτεία ασκείται από την

αλλοδαπή ρυθμιστική αρχή της δικαιοδοσίας του εκδότη. Οι δημόσιες πληροφορίες που διατίθενται για τους τίτλους είναι αποκλειστικά εκείνες που απαιτούνται από την αλλοδαπή ρυθμιστική αρχή και οι λογιστικές αρχές και οι κανόνες ελέγχου ενδέχεται να διαφέρουν από εκείνες που ισχύουν για τους εκδότες της Χιλής. Οι διατάξεις του άρθρου 196 του νόμου 18.045 ισχύουν για όλα τα μέρη που εμπλέκονται στην εγγραφή, την κατάθεση, τη συναλλαγή και άλλες πράξεις που σχετίζονται με τις κινητές αξίες αλλοδαπής οι οποίες διέπονται από τον τίτλο XXIV του νόμου 18.045.

Για τις Μη Εγγεγραμμένες Κινητές Αξίες, σας ενημερώνουμε ότι: ΟΙ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΣΤΟ FSR ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΣΦΟΡΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΕΝ ΛΟΓΩ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΘΑ ΔΙΕΝΕΡΓΟΥΝΤΑΙ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΚΑΝΟΝΑ ΥΠ' ΑΡ. 336 ΤΗΣ CMF, ΜΕ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΓΓΡΑΦΟΥ. ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΗΣ ΚΑΙ Ο ΕΚΔΟΤΗΣ ΤΟΥΣ ΔΕΝ ΥΠΟΧΡΕΟΥΝΤΑΙ ΝΑ ΠΑΡΑΣΧΕΙ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΧΙΛΗ. ΟΙ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΔΕΝ ΥΠΟΚΕΙΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ CMF ΚΑΙ ΔΕΝ ΔΥΝΑΝΤΑΙ ΝΑ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ ΔΗΜΟΣΙΩΣ. ΩΣ ΕΚ ΤΟΥΤΟΥ, ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΓΓΡΑΦΟ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΥΛΙΚΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ Ή ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ Ή ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΤΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ ΤΗΣ ΧΙΛΗΣ.

Για πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση εγγραφής συγκεκριμένων τίτλων, επικοινωνήστε με τον τοπικό διανομέα σας ή με το πρόσωπο που παρέχει το παρόν έγγραφο.

Περού: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελεί επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Morgan Stanley Investment Funds, Société d'Investissement à Capital Variable (Εταιρεία) που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και είναι εγγεγραμμένη στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου ως οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με το μέρος 1 του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, όπως τροποποιήθηκε. Η Εταιρεία είναι Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες («ΟΣΕΚΑ»). Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι συμμετοχές στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχουν εγγραφεί στο Περού βάσει του Νομοθετικού Διατάγματος 862: Νόμος περί επενδυτικών κεφαλαίων και εταιρειών διαχείρισης (Decreto Legislativo 862: Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras) όπως τροποποιήθηκε, βάσει του Νομοθετικού Διατάγματος 861: Νόμος περί της αγοράς κινητών αξιών (Decreto Legislativo 861: Ley del Mercado de Valores) όπως τροποποιήθηκε, και βάσει του Κανονισμού της αγοράς θεσμικών επενδυτών (Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales) που εγκρίθηκε βάσει της Απόφασης SMV N°2021-2013-SMV/01 (Resolución SMV N°2021-2013-SMV/01) όπως τροποποιήθηκε από την Απόφαση επιθεώρησης υπ' αρ. 126-2020-SMV/02 (Resolución de Superintendente N°126-2020-SMV/02) (Κανονισμός 1) και την Απόφαση επιθεώρησης υπ' αρ. 035-2021-SMV/02 (Resolución de Superintendente N°035-2021-SMV/02) (Κανονισμός 2), και προσφέρονται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές (όπως ορίζεται στο άρθρο 8 του Νόμου περί της αγοράς κινητών αξιών) στο πλαίσιο της ειδικής δημόσιας προσφοράς που απευθύνεται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές σύμφωνα με τον Κανονισμό 1 και τον Κανονισμό 2, οι συμμετοχές στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εγγράφονται στο τμήμα «της αγοράς θεσμικών επενδυτών» του δημόσιου μητρώου της αγοράς κινητών αξιών (Registro Público del Mercado de Valores) που τηρείται από την Επιθεώρηση της αγοράς κινητών αξιών (Superintendencia del Mercado de Valores, SMV), και η προσφορά των συμμετοχών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο Περού μόνο σε θεσμικούς επενδυτές θα υπόκειται στην εποπτεία της SMV, καθώς και τυχόν μεταβιβάσεις των συμμετοχών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπόκεινται στους περιορισμούς που περιέχονται στον προαναφερθέντα νόμο περί της αγοράς κινητών αξιών και στους προαναφερθέντες κανονισμούς που εκδίδονται βάσει αυτού, σύμφωνα με τους οποίους οι συμμετοχές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να μεταβιβάζονται μόνο μεταξύ θεσμικών επενδυτών βάσει του άρθρου 27 του Κανονισμού 1 και του Κανονισμού 2. Εάν ούτε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ούτε οι συμμετοχές στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν στο Περού βάσει του Νομοθετικού Διατάγματος 862 και βάσει του Νομοθετικού Διατάγματος 861 που προαναφέρθηκαν, ούτε θα αποτελέσουν

αντικείμενο δημόσιας προσφοράς που απευθύνεται σε θεσμικούς επενδυτές σύμφωνα με βάση του Κανονισμού 1, και θα προσφερθούν μόνο σε θεσμικούς επενδυτές (όπως ορίζεται στο άρθρο 8 του Νόμου περί της αγοράς κινητών αξιών) δύναμει ιδιωτικής τοποθέτησης, σύμφωνα με το άρθρο 5 του Νόμου περί της αγοράς κινητών αξιών, οι συμμετοχές στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα εγγραφούν στο δημόσιο μητρώο της αγοράς κινητών αξιών που τηρείται από την SMV, και η προσφορά των συμμετοχών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο Περού σε θεσμικούς επενδυτές ή το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα υπόκεινται στην εποπτεία της SMV, και οποιαδήποτε μεταβίβαση των συμμετοχών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπόκεινται στους περιορισμούς που προβλέπονται από τον Νόμο περί της αγοράς κινητών αξιών και τους προαναφερθέντες κανονισμούς που εκδίδονται βάσει αυτού, σύμφωνα με τους οποίους οι συμμετοχές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να μεταβιβάζονται μόνο μεταξύ θεσμικών επενδυτών.

***MORNINGSTAR**

Αξιολογήσεις όπως ισχύουν στις 30.06.2025. Η αξιολόγηση Morningstar Rating™ για αμοιβαία κεφάλαια, ή η «αξιολόγηση με αστέρια» (star rating), υπολογίζεται για προϊόντα υπό διαχείριση (συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων, κυμαινόμενων ετήσιων προσόδων και κυμαινόμενων ισθίων υπολογαριασμών, διαπραγματευσίμων αμοιβαίων κεφαλαίων, αμοιβαίων κεφαλαίων κλειστού τύπου και χωριστών λογαριασμών) με τουλάχιστον τριετές ιστορικό αποδόσεων. Τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια και τα αμοιβαία κεφάλαια ανοικτού τύπου θεωρούνται ενιαία κατηγορία για σκοπούς σύγκρισης. Η αξιολόγηση διαμορφώνεται με βάση τη μεταβλητή Risk-Adjusted Return (απόδοση σταθμισμένου κινδύνου) της Morningstar που υπολογίζει τις διακυμάνσεις στη μηνιαία πλεονάουσα απόδοση ενός υπό διαχείριση προϊόντος, δίνοντας μεγαλύτερη έμφαση στις πτωτικές διακυμάνσεις και επιβραβεύοντας τις σταθερές επιδόσεις. Το ανώτερο 10% των προϊόντων σε κάθε κατηγορία προϊόντων βαθμολογείται με 5 αστέρια, το επόμενο 22,5% με 4 αστέρια, το επόμενο 35% με 3 αστέρια, το επόμενο 22,5% με 2 αστέρια και το κατώτερο 10% με 1 αστέρι. Η συνολική αξιολόγηση (Overall Morningstar Rating) για ένα προϊόν υπό διαχείριση προκύπτει από τον σταθμισμένο μέσο όρο των αποδόσεων, όπως αυτές εμφανίζονται στο τριετές, πενταετές και δεκαετές (αν υπάρχει) σύστημα μετρήσεων της Morningstar. Οι σταθμίσεις έχουν ως εξής: 100% τριετής αξιολόγηση για 36-59 μήνες συνολικών αποδόσεων, 60% πενταετής αξιολόγηση/ 40% τριετής αξιολόγηση για 60-119 μήνες συνολικών αποδόσεων και 50% δεκαετής αξιολόγηση/ 30% πενταετής αξιολόγηση/ 20% τριετής αξιολόγηση για άνω των 120 μηνών συνολικές αποδόσεις. Ενώ ο μαθηματικός τύπος της δεκαετούς συνολικής αξιολόγησης φαίνεται να δίνει μεγαλύτερο βάρος στη δεκαετή περίοδο, τη μεγαλύτερη επίδραση έχει στην πράξη η πιο πρόσφατη τριετής περίοδος, επειδή περιλαμβάνεται και στις τρεις περιόδους αξιολόγησης. Οι αξιολογήσεις δεν λαμβάνουν υπόψη τις προμήθειες των πωλήσεων. Η κατηγορία Ευρώπη/Ασία και Νότια Αφρική (ΕΑΑ) περιλαμβάνει αμοιβαία κεφάλαια που εδρεύουν σε ευρωπαϊκές αγορές, σε μεγάλες διασυννοριακές ασιατικές αγορές στις οποίες διατίθεται σημαντικός αριθμός ευρωπαϊκών ΟΣΕΚΑ (κυρίως στο Χονγκ Κονγκ, τη Σιγκαπούρη και την Ταϊβάν), στη Νότια Αφρική και σε άλλες αγορές της Ασίας και της Αφρικής, στις οποίες η Morningstar πιστεύει ότι είναι προς όφελος των επενδυτών να εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια να συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία ΕΑΑ του συστήματος ταξινόμησης. © 2025 Morningstar. Με επιφύλαξη κάθε δικαιώματος. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν: (1) αποτελούν ιδιοκτησία της Morningstar ή και των φορέων παροχής περιεχομένου αυτής, (2) απαγορεύεται να αντιγραφούν ή διανεμηθούν και (3) δεν παρέχονται με εγγύηση ως προς την ακρίβεια, την πληρότητα ή τον ενήμερο χαρακτήρα τους. Η Morningstar και οι φορείς παροχής περιεχομένου αυτής δεν φέρουν ευθύνη για τυχόν ζημιές ή απώλειες από τη χρήση αυτών των πληροφοριών. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν εγγύηση για μελλοντικά αποτελέσματα.