

# Morgan Stanley

## INVESTMENT MANAGEMENT

Morgan Stanley Investment Funds

### European Equity Alpha Fund - I Ações (Classe de Ações de Acumulação)

#### Objetivo do investimento

Crescimento a longo-prazo do seu investimento.

#### Abordagem de Investimento

Vise o crescimento de capital a longo prazo, medido em euros, primordialmente através de investimentos numa carteira concentrada de títulos de ações de empresas cotadas nas bolsas de valores europeias. Os investimentos serão orientados para títulos de ações que a Sociedade acredita terem o maior potencial para valorizar o capital a longo prazo com base, primordialmente, em fatores fundamentais do mercado e pesquisa de ações específicas.

#### Equipa de Investimento

	ENTROU NA FIRMA	ANOS DE EXPERIÊNCIA EM INVESTIMENTOS
Matthew Leeman, Head of European Equity Team	2006	26
Riccardo Bindi, Executive Director	2006	26
Jonathan Day, Executive Director	2006	23
Jaymeen Patel, Executive Director	1998	17

Os membros da equipa podem ser substituídos a qualquer momento sem aviso prévio.

#### Classe I Ações (% líquido de comissões) versus Índice em (EUR)

##### Desempenho de 100 EUR Investidos desde o Lançamento (Valor em Dinheiro)



##### Períodos de Desempenho de 12 Meses até ao Fim do Último Mês (%)



#### Desempenho do Investimento (% líquido de comissões) em EUR

	Cumulativo (%)				Anualizado (% anual)			
	1 M	3 M	YTD	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS	LANÇAMENTO
Classe I Ações	6,01	-2,15	6,01	-10,17	2,10	2,10	7,91	6,70
MSCI Europe (Net) Index	6,19	-0,55	6,19	-6,53	4,62	4,80	9,29	7,05

#### Retornos no ano civil (%)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Classe I Ações	-14,24	8,84	-0,27	5,23	3,46	23,06	15,52
MSCI Europe (Net) Index	-10,57	10,24	2,58	8,22	6,84	19,82	17,29

O desempenho passado não é um indicador fiável do desempenho futuro. Os retornos tanto podem aumentar como baixar devido às flutuações cambiais. Todos os dados de desempenho são calculados entre valores líquidos do ativo (VLA a VLA), líquidos de encargos, e não contemplam as comissões e os custos incorridos com a emissão e resgate de unidades de participação. A fonte de todos os dados de desempenho e dos índices é a Morgan Stanley Investment Management.

Este fundo recebeu um pagamento de indemnização inesperado relacionado com o acordo do Prudential Equity Group com a SEC dos EUA relativo a encargos de sincronização do mercado. Consequentemente, a injeção de capital líquido recebido em Março de 2010 e o respectivo imposto de retenção na fonte, calculado em Setembro de 2010 e recebido em Agosto de 2011, aumentaram o sector de gestão de activos do fundo em 5 437 850 EUR e 2 455 464 EUR respectivamente, melhorando o desempenho das contas de 2010 em 297 pontos base.

#### ACTIVE FUNDAMENTAL EQUITY

FICHA | 31 Janeiro 2019

Os investidores devem ler o Documento de informações fundamentais destinadas aos investidores e o Prospecto antes de investirem.

#### Classes de Ações

##### CLASSE I

Moeda	Euro
ISIN	LU0034265305
Bloomberg	MORIEUE LX
Data de entrada em vigor	05 Março 1991
VLA	€ 47,24

#### Dados sobre o Fundo

Data de lançamento	05 Março 1991
Moeda base	Euro
Índice	MSCI Europe (Net) Index
Total de ativos	€ 154,86 milhões
Strutura	Luxembourg SICAV

#### Encargos (%)

##### CLASSE I

Encargo máx. de subscrição	3,00
Encargos correntes	0,89
Gestão	0,70

O encargo de subscrição é um número máximo possível. Em alguns casos poderá pagar menos. Pode solicitar mais informação sobre esta matéria ao seu consultor financeiro. Os encargos correntes refletem os pagamentos e despesas incorridas durante o funcionamento do fundo e são deduzidos dos ativos do fundo ao longo do período. Estes incluem as comissões pagas para a gestão dos investimentos (Comissão de Gestão), fiduciário/agente de custódia e encargos de administração. Para mais informações, consulte a secção Encargos e Despesas no Prospecto.

#### Subscrições (USD)

##### CLASSE I

Investimento inicial mínimo	0
Invest. posterior mínimo	0

#### Estatísticas

##### (3 anos anualizados)

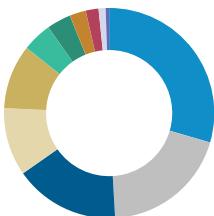
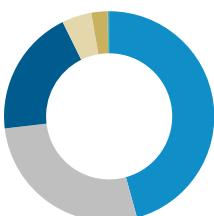
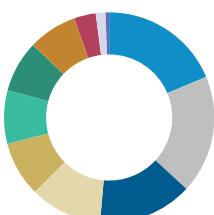
##### CLASSE I

Retorno em excesso (%)	-2,53	--
Alpha (Jensen's)	-2,87	--
Beta	1,07	1,00
Informação sobre rácio	-1,01	--
R Squared	0,95	1,00
Rácio de Sharpe	0,22	0,50
Erro de Localização (%)	2,49	--
Volatilidade do Fundo (Desvio padrão) (%)	10,89	9,94

#### Características

##### FUNDO ÍNDICE

Parte Ativa (%)	71,89	--
Número de títulos	43	439
Cotação/fluxo de caixa	9,23	8,40
Cotação/valor contabilístico	1,97	1,67
Cotação/lucros	11,84	12,94
Crescimento do lucro por ação (EPS) a 5 anos (%)	3,41	6,81
Rendimento de dividendos (%)	3,78	3,79

**Principais países (% do Total de Ativos Líquidos)<sup>1</sup>****FUNDO****ÍNDICE****Atribuição por moeda (% do Total de Ativos Líquidos)<sup>1</sup>****FUNDO****ÍNDICE****Atribuição por setor (% do Total de Ativos Líquidos)<sup>1,2</sup>****FUNDO****ÍNDICE****Principais aplicações (% do Total de Ativos Líquidos)<sup>3</sup>**

	FUNDO	ÍNDICE
Nestle S.A.	5,21	3,22
Novartis AG	3,97	2,28
Royal Dutch Shell plc	3,75	3,13
BP plc	3,74	1,65
Sap Se	3,41	1,23
Airbus Se	3,20	0,81
British American Tobacco plc	2,94	0,98
Unilever NV	2,89	1,00
Reckitt Benckiser plc	2,68	0,62
Asml Holding NV	2,61	0,87
<b>Total</b>	<b>34,40</b>	--

Agradecíamos que consultasse o Prospecto para informações completas, disponível em [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com). Todos os dados em 31.01.2019 e sujeitos a alterações diárias.

**Perfil de Recompensa e de Risco da Classe I de Ações****Baixo Risco****Maior risco****Remuneração Potencialmente mais Baixa****Remuneração Potencialmente mais Alta**

A categoria de risco e remunerações apresentada baseia-se em dados históricos.

- Os valores históricos servem apenas de orientação e podem não constituir um indicador fiável em relação a futuras tendências.
- Como tal, esta categoria pode sofrer alterações no futuro.
- Quanto maior a categoria, maior o potencial de remuneração, mas também maior o risco de perda do investimento. A categoria 1 não indica um investimento isento de risco.
- O fundo encontra-se nesta categoria porque investe em ações de empresas e o retorno simulado e/ou realizado do fundo registou grandes subidas e quedas historicamente.
- O fundo pode ser afetado por movimentos nas taxas de câmbio entre a moeda do fundo e as moedas dos investimentos do fundo.

Esta classificação não tem em conta outros factores de risco que devem ser ponderados antes de se investir, tais como:

- O fundo baseia-se em terceiros para prestar determinados serviços e realizar certos investimentos ou transações. Se estes terceiros entrarem em insolvência, o fundo poderá ficar exposto a perdas financeiras.
- Poderá haver um número insuficiente de compradores ou de vendedores, o que poderá afetar a capacidade do fundo em comprar ou vender títulos.
- O desempenho passado não é um indicador fiável de resultados futuros. Os retornos podem aumentar ou diminuir em resultado das flutuações cambiais. O valor dos investimentos e o rendimento dos mesmos tanto podem descer como subir e os investidores podem perder todo ou parte significativa do respetivo investimento.
- O valor dos investimentos e o rendimento que deles se retira variam, não havendo garantias de que o Fundo consiga atingir os objetivos de investimento a que se propõe.
- Os investimentos podem ser feitos em diversas moedas e, portanto, as alterações nas taxas de câmbio entre elas podem fazer com que o valor dos investimentos desça ou suba. Além disso, o valor dos investimentos pode ser afetado desfavoravelmente pelas flutuações nas taxas de câmbio entre a moeda de referência do investidor e a moeda base dos investimentos.

**Outras classes de ações I**

MOEDA	LANÇAMENTO	ISIN	BLOOMBERG
IH (USD)	USD	03.03.2014	LU1038895964

<sup>1</sup>Pode não totalizar 100% devido aos arredondamentos.

<sup>2</sup>Para mais informação sobre a classificação/definições do setor, consulte [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics) e o glossário em [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

<sup>3</sup>Estes títulos e percentagens de atribuição são meramente ilustrativos e não constituem, nem devem ser interpretados como, aconselhamento sobre investimento nem recomendações relativamente aos títulos ou investimentos mencionados.

## DEFINIÇÕES

**A parte ativa** é uma medida da percentagem de participações de capital na carteira de um gestor que difere do índice de referência (com base nas participações e na ponderação das participações). As pontuações da parte ativa variam entre 0% e 100%. Uma pontuação de 100% significa que é totalmente diferente do índice de referência. O cálculo da Participação Ativa poderá consolidar as aplicações na mesma exposição económica. **Alfa** (de Jensen) é uma medida de desempenho ajustada ao risco que representa o retorno médio de uma carteira ou investimento acima ou abaixo do previsto pelo modelo de definição de preços do ativo de capital (CAPM) face ao beta da carteira ou do investimento e o retorno médio no mercado. Até 6/30/2018, o Alfa era calculado como o retorno em excesso do fundo em comparação com a referência. O **beta** é a medida da volatilidade de um fundo relativamente ao mercado em movimentos de subida ou descida. Um beta maior do que 1 identifica uma emissão ou fundo que evolui mais do que o mercado, enquanto que um beta inferior a 1 identifica uma emissão ou fundo que evolui menos do que o mercado. O Beta do Mercado é sempre igual a 1. **Bloomberg** significa "Bloomberg Global Identifier (BBGID)" (Identificador Global Bloomberg). Este é um código alfanumérico de 12 dígitos exclusivo concebido para permitir a identificação dos títulos, tais como os subfundos dos Fundos de Investimento Morgan Stanley ao nível das classes de ações, num Terminal Bloomberg. O Terminal Bloomberg, um sistema fornecido pela Bloomberg L.P., permite que os analistas acedam e analisem dados do mercado financeiro em tempo real. Cada código Bloomberg começa com o mesmo prefixo BBG, seguido por mais nove caracteres que apresentamos aqui neste guia para cada classe de ações de cada fundo. **Caixa e Equivalentes** são definidos como o valor dos ativos que podem ser convertidos imediatamente em dinheiro. Estes incluem papel comercial, operações cambiais em aberto, títulos do Tesouro e instrumentos de curto prazo. Estes instrumentos são considerados equivalentes de caixa porque são considerados líquidos e não sujeitos a riscos significativos de alteração no respetivo valor. **Cotação/fluxo de caixa (P/CF)** é um rácio utilizado para comparar o valor de mercado de uma empresa com o seu fluxo de caixa. É calculado dividindo-se a cotação por ação da empresa pelo fluxo de caixa operacional por ação. **Cotação/lucros (P/E)** é o preço de uma ação dividido pelos respetivos resultados por ação nos 12 meses anteriores. Por vezes denominado como múltiplo, o P/E dá aos investidores uma ideia de quanto pagam pela capacidade de uma empresa gerar ganhos. Quanto mais elevado for o P/E, mais pagam os investidores e, por conseguinte, maior o crescimento de resultados que esperam.

**Cotação/valor contabilístico (P/BV)** compara o valor de mercado de uma ação com o valor contabilístico por ação do total de ativos menos o passivo total. Este número é usado para avaliar se uma ação está subvalorizada ou sobrevalorizada. A **Taxa de crescimento dos lucros por ação (EPS)** é a média ponderada do crescimento dos lucros por ação para todos os títulos na carteira projetada para os últimos cinco exercícios fiscais. Os lucros por ação de uma empresa são definidos como resultados totais divididos pelas ações em circulação. O **desvio de indexação** é o desvio padrão da diferença entre os retornos num investimento e o seu índice de referência. O **rácio de informação** é o alfa da carteira ou retorno excedente por unidade de risco, medido pelo desvio de indexação, face ao índice de referência da carteira. **ISIN** é o número de identificação de títulos internacionais (ISIN), um código de 12 dígitos composto por números e letras que identifica distintamente os títulos. O **número de participações** fornecidas é um intervalo típico, não é um número máximo. A carteira pode excedê-lo periodicamente devido às condições de mercado e transações pendentes. O **R quadrado** mede a correlação dos retornos de um investimento relativamente a um índice. Um R de 1 significa que o desempenho da carteira está 100% correlacionado com o do índice, ao passo que um R quadrado baixo significa que o desempenho da carteira está menos correlacionado com o do índice. A **rentabilidade de dividendos** é o rácio entre o quanto uma empresa paga cada ano em dividendos em relação ao preço das suas ações. O **retorno em excesso** ou valor acrescentado (positivo ou negativo) é o retorno da carteira relativamente ao retorno da referência. O **rácio de Sharpe** é uma medida ajustada pelo risco calculada como o rácio do retorno excedente relativamente ao desvio padrão. O rácio de Sharpe determina a remuneração por unidade de risco. Quanto mais elevado for o rácio de Sharpe, maior será o desempenho histórico ajustado pelo risco. **NAV**, ou VLA em português, é o valor líquido de ativos por ação do Fundo (NAV), que representa o valor dos ativos de um fundo menos o seu passivo. A **volatilidade (desvio padrão)** mede a amplitude da dispersão dos retornos individuais de desempenho, numa série de desempenhos, relativamente à média ou ao valor médio.

## INFORMAÇÃO SOBRE O ÍNDICE

O **MSCI Europe (Net) Index** é um índice de capitalização de mercado ajustado à livre flutuação concebido para medir o desempenho do mercado acionista na Europa. A partir de setembro de 2002, o MSCI Europe Index é composto pelos seguintes 16 índices de países do mercado desenvolvido: Alemanha, Áustria, Bélgica, Dinamarca, Espanha, França, Grécia, Irlanda,

Itália, Noruega, Países Baixos, Portugal, Suécia, Suíça e Reino Unido.

## DISTRIBUIÇÃO

Esta comunicação destina-se exclusivamente e apenas será distribuída a pessoas residentes e em jurisdições onde esta distribuição ou disponibilização não seja contrária às leis ou regulamentos locais. Em particular, as Ações não se destinam a serem distribuídas a pessoas dos EUA.

**Irlanda:** Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited. Sede: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's, Quay, Dublin 2, Irlanda. Registada na Irlanda com o número 616662. Regulada pelo Banco Central da Irlanda.

**Reino Unido:** A Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada e é regulada pela Financial Conduct Authority. Registada em Inglaterra. Registo n.º 1981121. Sede: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA. **Dubai:** Morgan Stanley Investment Management Limited (Escritório de Representação, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Emirados Árabes Unidos. Telefone: +97 (0)14 709 7158). **Alemanha:**

Alemanha: Morgan Stanley Investment Management Limited Niederlassung Deutschland 4th Floor Junghofstrasse 18-26, 60311 Frankfurt am Main, Alemanha (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) germ. § 53b KWG). **Itália:** Morgan Stanley Investment Management Limited, Sucursal de Milão (Sede Secondaria di Milano) é uma sucursal da Morgan Stanley Investment Management Limited, sociedade registada no Reino Unido, autorizada e regulada pela Financial Conduct Authority (FCA), e cuja sede social se situa em 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres, E14 4QA. Morgan Stanley Investment Management Limited, Sucursal de Milão (Sede Secondaria di Milano) com sede em Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milão, Itália, está registada na Itália com o número de sociedade e para efeitos de IVA 08829360968. **Países Baixos:** Morgan Stanley Investment Management, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Países Baixos. Telefone: +31 2-0462-1300. A Morgan Stanley Investment Management é uma sucursal da Morgan Stanley Investment Management Limited. A Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada e regulada pela Financial Conduct Authority no Reino Unido. **Suíça:**

Morgan Stanley & Co. International plc, London, sucursal de Zurique autorizada e regulada pela Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Inscrita no Registo Comercial de Zurique CHE-115415.770. Sede: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Suíça, Telefone +41 (0) 44 588 1000. Fax: +41 (0) 44 588 1074.

**Austrália:** Esta publicação é difundida na Austrália pela Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 122040037, AFSL No. 314182, que aceita a responsabilidade sobre o respetivo conteúdo. Esta publicação, e qualquer acesso à mesma, destina-se exclusivamente a "clientes institucionais" no âmbito da Lei Australiana das Sociedades. **Hong Kong:** Este documento foi publicado pela Morgan Stanley Asia Limited para utilização em Hong Kong e só será disponibilizado a "investidores profissionais", conforme definido no Decreto de Títulos e Futuros de Hong Kong (Cap 571).

O conteúdo do presente documento não foi analisado nem aprovado por qualquer autoridade reguladora, incluindo a Securities and Futures Commission de Hong Kong. Da mesma forma, salvo quando a legislação relevante previr uma isenção, este documento não deverá ser emitido, circulado, distribuído, dirigido nem disponibilizado ao público em Hong Kong. **Singapura:** Este documento não deverá ser considerado um convite à subscrição ou compra, direta ou indiretamente, pelo público ou por qualquer membro do público em Singapura que não seja (i) um investidor institucional nos termos da secção 304 da Lei relativa a Títulos e Futuros, Capítulo 289, de Singapura ("SFA"), (ii) uma "pessoa relevante" (incluindo investidores acreditados) nos termos da secção 305 da SFA e desde que esta distribuição esteja conforme as condições especificadas na secção 305 da SFA ou (iii) de outra forma nos termos e em conformidade com as condições de qualquer outra disposição aplicável da SFA. Em particular, as unidades de participação dos fundos de investimento que não sejam autorizados ou que não sejam reconhecidos pelo MAS não podem ser oferecidas ao público de retalho. Qualquer material escrito emitido que se destine a pessoas que reúnem as condições supramencionadas relativamente a uma oferta, não é considerado um prospecto conforme definido na SFA e, desse modo, a responsabilidade legal nos termos da SFA relativamente ao conteúdo de prospectos não se aplica e os investidores devem analisar com cuidado se o investimento é adequado ao seu caso. Este material não foi revisto pela Autoridade Monetária de Singapura.

## INFORMAÇÕES IMPORTANTES

**EMEA:** Esta comunicação de marketing foi emitida pela Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited com sede em: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's, Quay, Dublin 2, Irlanda. Registada na Irlanda com o número 616662. Autorizada e regulada pelo Banco Central da Irlanda. ("MSIM Ireland").

Este documento contém informações relativas ao subfundo ("Fundo") da Morgan Stanley Investment Funds, uma Société d'Investissement à Capital

Variable domiciliada no Luxemburgo. A Morgan Stanley Investment Funds (a "Sociedade") está registada no Grão-Ducado do Luxemburgo como um organismo de investimento coletivo nos termos da Parte 1 da Lei de 17 de dezembro de 2010 e respectivas alterações. A Sociedade é um Organismo de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários ("OICVM").

Os pedidos para ações no Fundo não devem ser realizados sem primeiro consultar o Prospecto vigente, o Documento de Informação fundamental ao Investidor ("KIID"), o Relatório Anual e Relatório Semestral ("Documentos de Oferta") ou outros documentos disponíveis na sua jurisdição local, os quais se encontram disponíveis gratuitamente na Sede Social: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburgo B 29 192. Além disso, todos os investidores italianos devem consultar o "Formulário Alargado de Candidatura" e todos os investidores de Hong Kong devem consultar a secção "Informações adicionais para os investidores de Hong Kong" descrita no Prospecto. Cópias do Prospecto, o KIID, os Estatutos e os relatórios anuais e semestrais, em alemão, bem como outras informações, podem ser obtidos, sem encargos, junto do representante na Suíça. O representante na Suíça é a Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genebra. O agente de pagamento na Suíça é o Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, 1204 Genebra. O documento foi preparado exclusivamente para fins informativos e não constitui uma oferta ou recomendação para comprar ou vender qualquer título em particular ou para adotar qualquer estratégia de investimento específica.

Qualquer índice referido no presente é propriedade intelectual (incluindo marcas comerciais registadas) dos respetivos licenciantes. Qualquer produto baseado num índice não é, de forma alguma, patrocinado, endossado, vendido nem promovido pelo licenciente aplicável e este não tem qualquer responsabilidade neste sentido.

Todos os investimentos envolvem riscos, incluindo a possível perda de capital. O material incluído no presente não tem por base a consideração das circunstâncias individuais de um cliente e não constitui um conselho para o investimento, nem deve ser interpretado de forma alguma como aconselhamento fiscal, contabilístico, jurídico ou regulamentar. Para esse efeito, os investidores devem procurar aconselhamento jurídico e financeiro

independente, incluindo aconselhamento sobre consequências fiscais, antes de tomarem a decisão de investir.

A informação incluída na presente comunicação não é uma análise de recomendação nem uma "análise de investimento" e está classificada como "Comunicação de Marketing", em conformidade com os regulamentos europeus e suíços aplicáveis. Isto significa que esta comunicação de marketing (a) não foi preparada em conformidade com os requisitos jurídicos concebidos para promover a independência da análise de investimento e (b) não está sujeita a qualquer proibição de negociação antes da difusão da análise de investimento.

A MSIM Ireland não tem intermediários financeiros autorizados a usar e distribuir este documento, a menos que esse uso e distribuição sejam realizados em conformidade com o regulamento e a legislação aplicável. A MSIM Ireland não será responsável e não aceita qualquer responsabilidade pelo uso ou uso indevido deste documento por qualquer um desses intermediários financeiros. Se é um distribuidor de Fundos de Investimento Morgan Stanley, alguns ou todos os fundos ou ações em fundos individuais podem estar disponíveis para distribuição. Consulte o seu contrato de subdistribuição quanto a esses detalhes antes de encaminhar informações do fundo para os seus clientes.

O todo ou qualquer parte deste documento não pode ser reproduzido, copiado ou transmitido nem qualquer dos seus conteúdos divulgados a terceiros sem o consentimento expresso por escrito da MSIM Ireland.

Todas as informações incluídas aqui são proprietárias e estão protegidas pela legislação relativa aos direitos de autor.

Este documento pode ser traduzido para outros idiomas. Sempre que exista uma tradução, a versão em inglês é a definitiva. Caso existam discrepâncias entre a versão inglesa e a versão deste documento em qualquer outro idioma, a versão inglesa prevalece.