

Morgan Stanley Investment Funds

Euro Corporate Bond Fund

Objetivo de inversión

Busca proporcionar una atractiva tasa de rentabilidad relativa, medida en euros, invirtiendo principalmente en emisiones de títulos de renta fija de alta calidad denominados en euros emitidos por empresas y otros emisores no públicos ("bonos corporativos").

Perfil de riesgo y rentabilidad de la clase de acciones I



Cuanto más alta es la categoría (1 - 7), mayor es el beneficio potencial, pero mayor es también el riesgo de perder la inversión. La categoría 1 no indica una inversión exenta de riesgo.

Descargue el Documento de datos fundamentales para el inversor, donde encontrará la clasificación y advertencias de riesgo específicas de cada clase de acciones: www.morganstanleyinvestmentfunds.com

Clase de acciones I vs. índice de referencia ^{1,2}

Rentabilidad de 100 Euro invertidos desde el lanzamiento



Rentabilidad en Euro frente al índice de referencia ^{1,2}

Fondo (después de comisiones o neto) %

Periodo	I	A	B	Índice	AD	BD
Un mes	1,16	1,12	1,04	1,10	0,62	0,56
Últimos tres meses	1,51	1,42	1,18	1,45	0,38	0,15
Acumulado año	4,66	4,32	3,45	2,88	3,35	2,50
Un año	4,40	3,99	2,96	2,40	2,47	1,46
tres años (anualiz.)	3,51	3,09	2,05	2,70	1,14	0,15
cinco años (anualiz.)	4,93	4,49	3,46	3,90	2,30	1,31
diez años (anualiz.)	5,46	5,02	3,98	4,71	-	-
Desde el lanzamiento (anualiz.)	5,01	N/C	N/C	4,72	N/C	N/C

12 meses a:

31.10.16 - 31.10.17	4,40	3,99	2,96	2,40	2,47	1,46
31.10.15 - 31.10.16	5,92	5,48	4,42	5,08	3,09	2,11
31.10.14 - 31.10.15	0,28	(0,13)	(1,14)	0,68	(2,07)	(3,04)
31.10.13 - 31.10.14	7,42	6,95	5,89	7,00	3,12	2,08
31.10.12 - 31.10.13	6,79	6,33	5,31	4,47	5,02	4,06

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de resultados futuros. Los resultados pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas. Todos los datos de rentabilidad se calculan de valor liquidativo a valor liquidativo, netos de gastos, y no tienen en cuenta las comisiones y los costes derivados de la emisión y el reembolso de participaciones.

Calificación global de Morningstar

Clase I acciones



EAA Fund EUR Corporate Bond

De 951 Fondos. Basado en rentabilidad ajustada al riesgo

Datos del fondo

Lanzamiento	Septiembre 2001
Equipo de inversión	Richard Ford, Leon Grenyer
Ubicación	Londres
Moneda base	Euro
Índice de referencia ³	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Corporate Index
Total activos	€ 5,1 miles de millones
Valor liquidativo Clase I	€ 55,08

Características de la cartera	Fondo	Índice
Duración	4,67	5,28
TIR media hasta el vencimiento	1,28	0,62
Número de posiciones	392	2181

La Duración de las clases de acciones ZD y AD se cubre hasta cerca de cero, a diferencia de la Duración actual del índice de referencia y del Fondo.

Distribución geográfica (% del patrimonio neto total)

Fondo	Índice
EE.UU.	16,76
Reino Unido	13,16
Francia	12,66
Italia	6,98
España	6,43
Australia	6,06
Países Bajos	5,63
Alemania	5,57
China	2,76
Otros	18,46
Tesorería y equivalentes	5,51
Total	100,00

Distribución sectorial (% del patrimonio neto total)

Fondo	Índice
Financiero	43,61
Servicios públicos	12,52
Consumo, No Cíclicos	9,81
Comunicaciones	7,45
Industrial	5,42
Energía	4,92
Consumo, Cíclicos	4,17
Materiales básicos	3,58
Tecnología	1,36
Otros	1,77
Tesorería y equivalentes	5,42
Total	100,00

Distribución por calidad (% del patrimonio neto total)*

	Fondo
AAA	0,43
AA	4,20
A	39,42
BBB	47,13
BB	1,47
Sin rating	1,93
Tesorería	5,43
Total	100,00

Indicadores (Acciones de clase I)

	Fondo
Alfa	0,80
Beta	1,09
R squared	0,80
Ratio de información	0,52
Tracking error	1,56
Volatilidad del fondo (Desviación típica)	3,46
Volatilidad del índice (Desviación típica)	2,85

Según datos mensuales anualizados de los últimos tres años.

Gastos	Z	I	A	AD	B	BD
Gastos corrientes % ⁵	0,60	0,64	1,04	1,04	2,04	2,04
Gestión %	0,45	0,45	0,80	0,80	0,80	0,80

Clase de acción	CCY	ISIN	Bloomberg	Lanzamiento
A	EUR	LU0132601682	MORECAI LX	04.09.2001
AD	EUR	LU0518378863	MSEUCAD LX	15.09.2010
ADX	EUR	LU0518378947	MSECADX LX	15.09.2010
AH (USD)	USD	LU1112651192	MSECAHU LX	18.09.2014
AX	EUR	LU0239680886	MORECAX LX	06.07.2009
B	EUR	LU0132602227	MORECBI LX	04.09.2001
BD	EUR	LU0518377113	MSEUCBD LX	15.09.2010
BDX	EUR	LU0518377386	MSECBDX LX	15.09.2010
BH (USD)	USD	LU0928960219	MSECBH LX	13.05.2013
BX	EUR	LU0594834128	MSECBX LX	16.05.2011
C	EUR	LU0176164985	MSECBDC LX	28.07.2008
CD	EUR	LU0518377469	MSEUCD LX	22.10.2010
F	EUR	LU1244750078	MSECBFF LX	30.09.2015
FX	EUR	LU1244750581	MSECBFX LX	30.09.2015
I	EUR	LU0132602656	MORECII LX	04.09.2001
ID	EUR	LU0518379085	MSEUCID LX	23.01.2013
IH (USD)	USD	LU1112656829	MSECIHU LX	18.09.2014
IX	EUR	LU0239681009	MORECIX LX	08.10.2013
S	EUR	LU0390558301	MSECBNS LX	28.01.2010
Z	EUR	LU0360483100	MSECBZ LX	20.06.2008
ZD	EUR	LU0518379242	MSEUCZD LX	15.09.2010

Notas a pie de página

Fecha publicación 16 Noviembre 2017.

¹ La(s) fecha(s) de lanzamiento puede(n) consultarse en la sección de "Clase de acción".

² El índice de referencia del fondo es una combinación del índice MSCI ECCI Index hasta el 31 de mayo de 2007 y del índice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate Index a partir de entonces. El índice de referencia se calcula encadenando geométricamente las rentabilidades mensuales.

³ Con efecto a partir del 24 de agosto de 2016, la denominación del índice de referencia ha pasado de «Barclays Euro-Aggregate: Corporate Index» a «Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Corporate Index».

⁴ Los datos de la distribución de los títulos en función de su calidad provienen de las agencias de calificación Fitch, Moody's y S&P. En caso de que dichas agencias emitan tres calificaciones distintas para títulos individuales, se aplicará la «más alta». La calificación de los swaps de incumplimiento crediticio (CDS) se basa en la calificación «más alta» del bono de referencia subyacente. El término «efectivo» incluye inversiones en instrumentos a corto plazo, entre las que se encuentran las inversiones en Morgan Stanley Liquidity Funds.

⁵ La Cifra de gastos corrientes ("CGC") refleja los pagos y gastos que cubren aspectos de la operativa del fondo y se deduce de los activos a lo largo del periodo. Incluye las comisiones pagadas por gestión de inversiones, las del fideicomisario/custodio y los gastos administrativos.

de Morningstar: Las calificaciones Morningstar Rating™ para fondos, o «calificaciones con estrellas», se calculan en el caso de productos gestionados (incluidos fondos de inversión, subcuentas de rentas variables y subcuentas vitalicias variables, fondos cotizados, fondos de capital fijo y cuentas independientes) con un historial de, al menos, tres años. Los fondos cotizados y los fondos de inversión de capital variable se consideran un conjunto único a efectos comparativos. Se calculan a partir de un parámetro de Morningstar de rentabilidad ajustada por el riesgo que tiene en cuenta la variación del rendimiento adicional mensual de un producto gestionado, dotando de mayor énfasis a las variaciones a la baja y recompensando la rentabilidad sistemática. Se asignan cinco estrellas al 10% de los mejores productos de cada categoría, cuatro estrellas al siguiente 22,5%, tres al siguiente 35%, dos al siguiente 22,5% y una estrella al 10% menos rentable. La calificación general de Morningstar de un producto gestionado se obtiene de una media ponderada de las cifras de rendimiento asociadas a los parámetros de calificación de Morningstar a tres, cinco y diez años (en su caso). Las ponderaciones son las siguientes: calificación del 100% a tres años por 36-59 meses de rentabilidad total, calificación del 60% a cinco años/calificación del 40% a tres años por 60-119 meses de rentabilidad total y calificación del 50% a 10 años/calificación del 30% a cinco años/calificación del 20% a tres años por 120 meses o más de rentabilidad total. Si bien la fórmula de calificación general mediante estrellas a 10 años parece otorgar la mayor ponderación al periodo de 10 años, el periodo de tres años más reciente es el que en realidad incide en mayor medida, pues se incluye en los tres periodos de calificación. Los ratings no tienen en cuenta las comisiones de ventas. © 2017 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) está prohibida su reproducción o distribución; y (3) no se garantiza que sea precisa, íntegra u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de esta información. **La rentabilidad pasada no es garantía de resultados futuros.**

Información importante

Este documento ha sido preparado por Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM") con fines informativos exclusivamente y no pretende realizar recomendaciones de compra o venta de ningún título específico (incluidas las Acciones del Fondo), ni sobre la adopción de una estrategia de inversión particular. MSIM no ha autorizado a intermediarios financieros a utilizar o distribuir este documento, salvo que dicha utilización y distribución se haga de conformidad con las leyes y las regulaciones aplicables. Además, los intermediarios financieros deberán comprobar por sí mismos que la información recogida en este documento y la inversión en las Acciones del Fondo es adecuada para las personas a las que ellos proporcionen este documento, teniendo en cuenta las circunstancias y los objetivos de esas personas. MSIM no será responsable y declina cualquier responsabilidad por el uso, bueno o malo, que puedan hacer de este documento los intermediarios financieros. Las personas que estén considerando la posibilidad de invertir en Acciones del Fondo deberán asegurarse siempre de haber recibido todo el asesoramiento necesario de dicho intermediario financiero en cuanto a la idoneidad de la inversión.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades presentes o futuras. Los resultados pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas. El valor de las inversiones y los ingresos procedentes de ellas puede bajar tanto como subir, y el inversor puede no recuperar la cantidad invertida. Existen riesgos adicionales asociados a este tipo de inversión. Si desea conocerlos, consulte el Folleto y el Documento de datos fundamentales para el inversor.

La distribución y el uso de este documento financiero han sido autorizados en el Reino Unido por Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA, autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.

Este documento contiene información relativa a los subfondos ("Fondos") de Morgan Stanley Investment Funds, una Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) domiciliada en Luxemburgo. Morgan Stanley Investment Funds ("la Sociedad") está inscrita en el Gran Ducado de Luxemburgo como organismo de inversión colectiva conforme a la Parte 1 de la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión vigente en cada momento. La Sociedad es un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM").

Este boletín está dirigido y será distribuido únicamente a personas residentes en jurisdicciones en que la distribución y disponibilidad de esta información no contravenga las leyes o regulaciones locales. En concreto, las acciones no se pueden distribuir en Estados Unidos ni a ciudadanos estadounidenses.

Si usted es un distribuidor de Morgan Stanley Investment Funds, algunos o todos los fondos pueden estar disponibles para la distribución. Para obtener esta información, deberá referirse a su acuerdo de subdistribución antes de enviar la información sobre los fondos a sus clientes.

Las solicitudes de acciones de Fondos de Morgan Stanley Investment Funds solo deben realizarse tras consultar el Folleto actualizado, el Documento de datos fundamentales para el inversor, el Informe Anual y el Informe Semestral ("Documentos de Oferta"), u otros documentos que se encuentren disponibles en su jurisdicción local y que pueden obtenerse de forma gratuita en nuestro domicilio social: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburgo B 29 192. Además, todos los inversores italianos deben consultar el "Formulario de solicitud ampliado" y todos los inversores de Hong Kong deben leer la sección de "Información adicional para inversores de Hong Kong" del Folleto.

Pueden obtenerse copias gratuitas en alemán del Folleto, el Documento de datos fundamentales para el inversor, los Estatutos y los informes anuales y semestrales, así como otra información, a través del representante en Suiza. El representante en Suiza es Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginebra. El agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginebra..

La fuente de todos los datos de rendimiento e índices es Morgan Stanley Investment Management Limited. Los cálculos son de valor liquidativo a valor liquidativo. El rendimiento se indica neto de comisiones y con los intereses reinvertidos.

A efectos de gestión de efectivo, el Fondo podrá invertir en acciones de Fondos de Liquidez de Morgan Stanley Liquidity Funds.

Este documento es una traducción de un documento redactado en inglés, que es definitivo, y se ha realizado con la máxima diligencia posible y con fines exclusivamente informativos. En caso de discrepancias entre la versión inglesa y la versión en español de este documento, prevalecerá la versión inglesa.