

Morgan Stanley Investment Funds

Eurozone Equity Alpha Fund

Objetivo de inversión

El fondo tiene como objetivo la revalorización del capital a largo plazo, en euros, principalmente a través de la inversión en una cartera que concentre acciones de empresas que tengan su domicilio social o ejerzan la parte más importante de su actividad económica en la zona euro. Para ello, invertirá en las acciones que la Empresa considere que presentan un potencial mayor de revalorización del capital a largo plazo, basándose sobre todo en factores de mercado fundamentales y en estudios acerca de valores concretos.

Perfil de riesgo y rentabilidad de la clase de acciones I

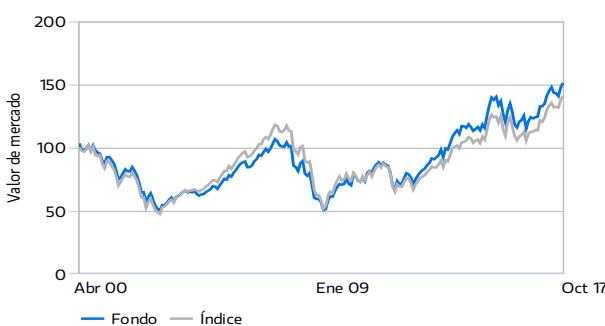


Cuanto más alta es la categoría (1 - 7), mayor es el beneficio potencial, pero mayor es también el riesgo de perder la inversión. La categoría 1 no indica una inversión exenta de riesgo.

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	AH (USD)	B	Índice
Un mes	2,51	2,43	2,56	2,35
Últimos tres meses	5,80	5,64	6,01	5,30
Acumulado año	14,10	13,37	14,84	12,41
Un año	21,92	21,01	22,77	19,79
tres años (anualiz.)	9,99	9,24	9,69	8,15
cinco años (anualiz.)	12,65	11,88	-	10,76
diez años (anualiz.)	3,80	3,06	-	2,02
Desde el lanzamiento (anualiz.)	2,38	N/C	N/C	1,97

12 meses a:

31.10.16 - 31.10.17	21,92	21,01	22,77	19,79	23,52
31.10.15 - 31.10.16	(4,24)	(4,87)	(4,07)	(5,88)	(4,99)
31.10.14 - 31.10.15	13,98	13,25	12,04	12,18	15,86
31.10.13 - 31.10.14	4,70	4,02	3,82	2,99	4,06
31.10.12 - 31.10.13	30,22	29,26	-	27,98	27,12

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.

Calificación global de Morningstar

Clase I acciones



EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity

De 954 Fondos. Basado en rentabilidad ajustada al riesgo

derivados de la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos del fondo

Lanzamiento	Abril 2000
Equipo de inversión	Matthew Leeman, Riccardo Bindi, Jonathan Day, Jaymeen Patel
Ubicación	Londres
Moneda base	Euro
Índice de referencia	MSCI EMU (Net) Index
Total activos	€ 870,2 millones
Valor liquidativo Clase I	€ 15,13

Características de la cartera	Fondo	Índice
P/FC	7,99	7,48
P/VC	2,31	1,79
PER	20,11	17,59
Rentabilidad por dividendo	2,64	2,53
Número de posiciones	31	241

10 posiciones principales (% del patrimonio total)

Fondo	Índice
Sap Se	5,03
Allianz Se	4,72
Bayer AG	4,66
Asml Holding NV	4,39
Bnp Paribas	4,35
Siemens AG	4,32
Unilever NV	4,32
ING Groep NV	4,13
Airbus Se	3,80
AXA	3,69
Total	43,41
	-

Distribución geográfica (% del patrimonio neto total)

Fondo	Índice
Alemania	33,15
Francia	27,33
Países Bajos	20,55
España	6,36
Italia	5,36
Irlanda	3,44
Reino Unido	2,16
Tesorería y equivalentes	1,65
Total	100,00
	-

Indicadores (Acciones de clase I)		Fondo	Índice		
Alfa		(0,79)	-		
Beta		0,99	1,00		
R squared		0,95	1,00		
Ratio de información		(0,23)	-		
Tracking error		3,45	-		
Volatilidad del fondo (Desviación típica)		15,02	14,75		
Según datos mensuales anualizados de los últimos tres años.					
Gastos		Z	I	A	B
Gastos corrientes % ³		0,90	0,94	1,64	2,64
Gestión %		0,75	0,75	1,40	1,40
Clase de acción	CCY	ISIN	Bloomberg	Lanzamiento	
A	EUR	LU0109967165	MOREFAI LX	05.04.2000	
AH (USD)	USD	LU0882239345	MSEZEAH LX	31.01.2013	
AR	EUR	LU1033675908	MSEZEAR LX	05.03.2014	
B	EUR	LU0109967249	MOREFB1 LX	04.06.2000	
BR	EUR	LU1033676468	MSEZEBR LX	05.03.2014	
CR	EUR	LU1033677193	MSEZECR LX	05.03.2014	
I	EUR	LU0109967595	MOREFII LX	05.04.2000	
IH (USD)	USD	LU1038803356	MSEZEIH LX	03.03.2014	
Z	EUR	LU0360482128	MSEZOZU LX	27.06.2008	

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 Europe (Net) Index hasta el 31 de octubre de 2006, del índice MSCI Europe (Net) Hedged Index hasta el 31 de mayo de 2007 y del índice MSCI EMU (Net) Index a partir de entonces. El índice de referencia se calcula encadenando geométricamente las rentabilidades mensuales.

³ 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.

Este fondo recibió un pago compensatorio por ganancias extraordinarias en relación con la liquidación del Prudential Equity Group con el SEC de EE. UU. concerniente a los cargos por market timing. Por consiguiente, la inyección de capital neto recibida en marzo de 2010 y los impuestos retenidos relacionados, devengados en septiembre de 2010 y recibidos en agosto de 2011, han aumentado los activos gestionados del fondo en 2.106.232 EUR y en 947.197 EUR respectivamente, mejorando la rentabilidad general de la cuenta en el año 2010 en 458 puntos base.

Calificaciones

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 Génève, 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 líquidativo a valor líquidativo. 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.