

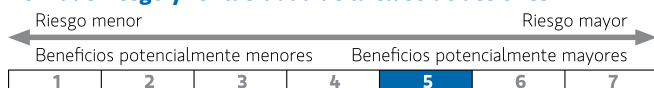
# Morgan Stanley Investment Funds

## Global Brands Equity Income Fund

### Objetivo de inversión <sup>4,5</sup>

Trata de ofrecer a los inversores ingresos atractivos y sostenibles, además de la revalorización del capital a largo plazo. El equipo de inversión crea una cartera de títulos de alta calidad emitidos principalmente por empresas ubicadas en mercados desarrollados, en línea con la del MS INVF Global Brands Fund. También se utiliza una estrategia de overwriting (compraventa de opciones basada en desajustes de los precios) conservadora.

### Perfil de riesgo y rentabilidad de la clase de acciones Z

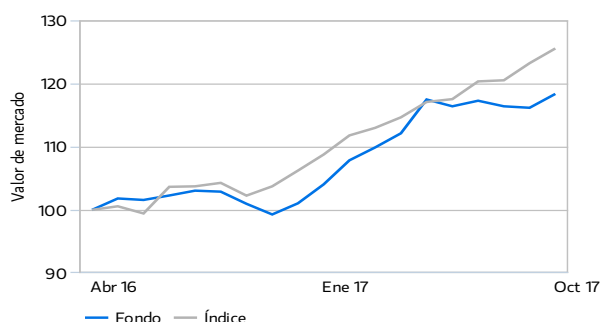


Cuanto más alta es la categoría (1 - 7), mayor es el beneficio potencial, pero mayor es también el riesgo de perder la inversión. La categoría 1 no indica una inversión exenta de riesgo.

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](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)

### Clase de acciones Z vs. índice de referencia <sup>1</sup>

Rentabilidad de 100 U.S. dólares invertidos desde el lanzamiento



### Rentabilidad en U.S. dólares frente al índice de referencia <sup>1</sup>

Fondo (después de comisiones o neto) %

| Periodo                         | Z     | A     | B     | Índice |
|---------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Un mes                          | 1,89  | 1,78  | 1,70  | 1,89   |
| Últimos tres meses              | 0,92  | 0,59  | 0,35  | 4,32   |
| Acumulado año                   | 17,14 | 15,90 | 14,92 | 18,21  |
| Un año                          | 17,23 | 15,85 | 14,69 | 22,77  |
| Desde el lanzamiento (anualiz.) | 11,84 | N/C   | N/C   | 16,30  |

### 12 meses a:

|                     |       |       |       |       |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|
| 31.10.16 - 31.10.17 | 17,23 | 15,85 | 14,69 | 22,77 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|

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.

### Datos del fondo

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Lanzamiento</b>               | Abril 2016   |
| <b>Equipo de inversión</b>       | William Lock, Bruno Paulson, Christian Derold, Dirk Hoffmann-Becking, Nic Sochovsky, Vladimir Demine, Nathan Wong, Marcus Watson, Alex Gabriele, Richard Perrott |
| <b>Ubicación</b>                 | Londres/Singapur   |
| <b>Moneda base</b>               | U.S. dólares   |
| <b>Índice de referencia</b>      | MSCI World Net Index   |
| <b>Total activos</b>             | \$ 111,5 millones  |
| <b>Valor liquidativo Clase Z</b> | \$ 29,59   |

### Características de la cartera <sup>2,3</sup>

|   | Fondo | Índice |
|---|-------|--------|
| Rendimiento del flujo de efectivo (próximos 12 meses) | 4,75  | 5,10   |
| PER (próximos 12 meses)                               | 20,61 | 16,91  |
| Rentabilidad distribuida                              | 4,09  | -      |
| Número de posiciones                                  | 27    | 1652   |

### 10 posiciones principales (% del patrimonio neto total) <sup>4,5</sup>

|                              | Fondo        | Índice   |
|------------------------------|--------------|----------|
| Unilever plc                 | 8,22         | 0,19     |
| Microsoft Corp               | 7,88         | 1,56     |
| British American Tobacco plc | 7,75         | 0,38     |
| Accenture plc                | 7,57         | 0,23     |
| Reckitt Benckiser plc        | 6,96         | 0,15     |
| Sap Se                       | 4,82         | 0,29     |
| L'Oreal                      | 4,80         | 0,14     |
| Visa Inc                     | 4,74         | 0,52     |
| Philip Morris Inc            | 4,19         | 0,42     |
| Twenty-First Century Fox Inc | 4,02         | 0,10     |
| <b>Total</b>                 | <b>60,95</b> | <b>-</b> |

### Distribución geográfica (% del patrimonio neto total)

|                          | Fondo         | Índice   |
|--------------------------|---------------|----------|
| Estados Unidos           | 53,22         | 59,03    |
| Reino Unido              | 27,57         | 6,60     |
| Francia                  | 8,71          | 4,02     |
| Alemania                 | 4,82          | 3,66     |
| Italia                   | 1,78          | 0,91     |
| Países Bajos             | 1,26          | 1,38     |
| Suiza                    | 1,07          | 2,98     |
| Tesorería y equivalentes | 1,57          | -        |
| <b>Total</b>             | <b>100,00</b> | <b>-</b> |

**Distribución sectorial (% del patrimonio neto total)**

|                              | Fondo         | Índice   |
|------------------------------|---------------|----------|
| Bienes de primera necesidad  | 44,24         | 8,90     |
| Tecnología de la información | 28,94         | 17,08    |
| Consumo discrecional         | 11,17         | 12,09    |
| Industrial                   | 5,90          | 11,50    |
| Salud                        | 4,80          | 11,95    |
| Financiero                   | 1,80          | 18,06    |
| Materiales                   | 0,86          | 5,16     |
| Otros (incl. swap)           | 0,72          | -        |
| Tesorería y equivalentes     | 1,57          | -        |
| <b>Total</b>                 | <b>100,00</b> | <b>-</b> |

**Gastos**

|                                  | Z    | A    | B    |
|----------------------------------|------|------|------|
| Gastos corrientes % <sup>6</sup> | 1,00 | 1,99 | 2,99 |
| Gestión %                        | 0,85 | 1,75 | 1,75 |

| Clase de acción | CCY | ISIN         | Bloomberg  | Lanzamiento |
|-----------------|-----|--------------|------------|-------------|
| A               | USD | LU1378879321 | MSIGBEA LX | 29.04.2016  |
| AHR (EUR)       | EUR | LU1378880410 | MSIGAHE LX | 29.04.2016  |
| AR              | USD | LU1378879594 | MSIGBAR LX | 29.04.2016  |
| B               | USD | LU1378879677 | MSIGBEB LX | 29.04.2016  |
| BHR (EUR)       | EUR | LU1378880683 | MSIGBHR LX | 29.04.2016  |
| BR              | USD | LU1378879750 | MSIGBBR LX | 29.04.2016  |
| CHR (EUR)       | EUR | LU1378880766 | MSIGCHR LX | 29.04.2016  |
| CR              | USD | LU1378879917 | MSIGBCR LX | 29.04.2016  |
| IR              | USD | LU1378880097 | MSIGBIR LX | 29.04.2016  |
| Z               | USD | LU1378880170 | MSIGBEZ LX | 29.04.2016  |
| ZH (GBP)        | GBP | LU1598059993 | MSIGZHG LX | 20.04.2017  |
| ZR              | USD | LU1378880337 | MSIGBZR LX | 29.04.2016  |

**Notas a pie de página**

Fecha publicación 16 Noviembre 2017.

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

<sup>2</sup> La rentabilidad distribuida es la suma del rendimiento por dividendo al cierre de los cuatro últimos trimestres por participación de la clase Z, expresada como porcentaje del promedio de los valores liquidativos por participación al cierre de los trimestres.

<sup>3</sup> Los sectores financiero e inmobiliario se excluyen de las características cuando las ratios de la cuenta de resultados, el balance o el estado de flujos de efectivo no resultan económicamente significativas.

<sup>4</sup> Empresas de alta calidad – empresas capaces de incrementar de forma sistemática el patrimonio del accionista a tasas de rentabilidad superiores a largo plazo.

<sup>5</sup> Estrategia de suscripción en exceso - Una estrategia de opciones que implica la venta de opciones de compra sobre índices para generar una prima

<sup>6</sup> 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.

**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.