

Morgan Stanley Investment Funds

Global Fixed Income Opportunities Fund

Objetivo de inversión

Trata de ofrecer un nivel atractivo de rentabilidad total, medida en dólares estadounidenses, invirtiendo en renta fija global. El Fondo se propone cumplir la política de inversión mediante una asignación óptima entre las distintas clases de activos de renta fija y una selección acertada de mercados e instrumentos. El Fondo puede invertir en distintos mercados de divisas, crédito y tipos de interés. Puede estar expuesto a diversas clases de activos, como por ejemplo, de grado de inversión, de mercados emergentes, high yield, bonos de titulización de activos y convertibles.

Perfil de riesgo y rentabilidad de la clase de acciones Z

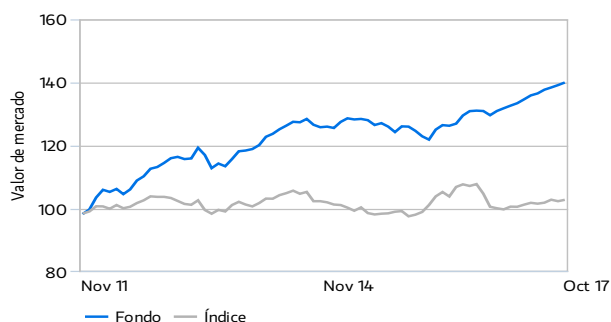


Cuanto más alta es la categoría (1 - 7), mayor es el beneficio potencial, pero mayor es también el riesgo de perder la inversión. La categoría 1 no indica una inversión exenta de riesgo.

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

Clase de acciones Z vs. índice de referencia¹

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



Evolución en U.S. dólares frente al índice de referencia¹

Fondo (después de comisiones o neto) %

Periodo	Z	A	B	Índice
Un mes	0,60	0,57	0,48	0,42
Últimos tres meses	1,66	1,51	1,25	0,87
Acumulado año	6,87	6,32	5,42	2,65
Un año	6,87	6,19	5,11	(1,88)
tres años (anualiz.)	3,62	2,94	1,91	0,14
cinco años (anualiz.)	4,33	3,64	2,61	(0,18)
Desde el lanzamiento (anualiz.)	5,79	N/C	N/C	0,47

12 meses a:

31.10.16 - 31.10.17	6,87	6,19	5,11	(1,88)
31.10.15 - 31.10.16	3,87	3,19	2,17	5,59
31.10.14 - 31.10.15	0,22	(0,45)	(1,44)	(3,07)
31.10.13 - 31.10.14	6,43	5,69	4,65	0,22
31.10.12 - 31.10.13	4,42	3,73	2,69	(1,54)

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 Z acciones



EAA Fund Global Flexible Bond

De 150 Fondos. Basado en rentabilidad ajustada al riesgo

Datos del fondo

Lanzamiento	Noviembre 2011
Equipo de inversión	Christian Roth, Michael Kushma, Jim Caron, Richard Ford
Ubicación	Nueva York
Moneda base	U.S. dólares
Índice de referencia ²	Global Fixed Income Opportunities Blend
Total activos	\$ 2,2 miles de millones
Valor liquidativo Clase Z	\$ 35,00

Características de la cartera

	Fondo
Duración	2,41
TIR media hasta el vencimiento	3,89
Número de posiciones	573

Distribución geográfica (% del patrimonio neto total)

	Fondo
EE.UU.	41,58
Reino Unido	5,70
Brasil	3,76
España	3,59
Portugal	3,31
Australia	2,99
Indonesia	2,62
Argentina	2,58
Francia	2,39
Otros	26,03
Tesorería y equivalentes	5,45
Total	100,00

Distribución sectorial (% del patrimonio neto total)^{3,4,5}

	Fondo
Renta fija privada	39,30
Bonos con grado de inversión	16,90
Renta fija privada de alta rentabilidad	14,40
Títulos corporativos de mercados emergentes	0,70
Convertibles	7,30
Titulizados	25,20
RMBS/ABS	19,40
CMBS	5,80
Deuda pública	30,10
Bonos largo plazo G4*	1,60
Otros mercados desarrollados	5,90
Deuda externa mercados emergentes	9,30
Deuda mercados emergentes en divisas locales	13,30
Credit Default Swaps	(0,50)
Tesorería	5,90

Distribución de divisas (%)	Fondo
Dólar estadounidense	99,35
Rublo ruso	1,38
Rupia indonesia	0,94
Corona noruega	0,90
Peso argentino	0,66
Nuevo zloty polaco	0,50
Real brasileño	0,46
Florín húngaro	0,02
Dólar canadiense	(0,02)
Nuevo sol peruano	(0,03)
Otros	(4,18)
Total	100,00

Distribución por calidad (% del patrimonio neto total) ⁶	Fondo
AAA	3,70
AA	1,54
A	13,79
BBB	25,55
BB	18,41
B	13,89
CCC	3,84
CC	1,52
C	0,19
D	0,19
Sin rating	11,48
Tesorería	5,91
Total	100,00

Indicadores (Acciones de clase Z)	Fondo
Beta	0,22
R squared	0,10
Volatilidad del fondo (Desviación típica)	3,25
Volatilidad del índice (Desviación típica)	4,65
Según datos mensuales anualizados de los últimos tres años.	

Gastos	Z	A	B
Gastos corrientes % ⁷	0,60	1,24	2,24
Gestión %	0,45	1,00	1,00

Clase de acción	CCY	ISIN	Bloomberg	Lanzamiento
A	USD	LU0694238766	MSGFINA LX	07.11.2011
AH (CHF)	CHF	LU1206779933	MGFIAMC LX	20.03.2015
AH (EUR)	EUR	LU0712123511	MSGFIAH LX	02.04.2012
AHR (EUR)	EUR	LU1033666402	MSGFAHR LX	05.03.2014
AHX (EUR)	EUR	LU0699139464	MSGFAHX LX	07.11.2011
AR	USD	LU1697575931	MSGFIAR LX	11.10.2017
ARM	USD	LU1077972468	MSGFARM LX	03.07.2014
AX	USD	LU0694238840	MSGFIAX LX	07.11.2011
B	USD	LU0699139548	MSGFOPB LX	07.11.2011
BH (EUR)	EUR	LU0712123602	MSGFIBH LX	02.04.2012
BHR (EUR)	EUR	LU1033668796	MSGFBHR LX	05.03.2014
BHX (EUR)	EUR	LU0699139894	MSGFBHX LX	07.11.2011
BX	USD	LU0699139621	MSGFOBX LX	07.11.2011
C	USD	LU0712122976	MSGFICU LX	15.11.2012
CH (EUR)	EUR	LU0712123784	MSGFCHE LX	15.11.2012
CHR (EUR)	EUR	LU1033668879	MSGFCHR LX	05.03.2014
CHX (EUR)	EUR	LU0864486377	MSGCHXE LX	14.12.2012
I	USD	LU0694238923	MSGFINI LX	08.07.2014
IH (EUR)	EUR	LU0712123867	MSGFIHE LX	07.11.2017
IR	USD	LU1697575774	MSGFIIR LX	11.10.2017
IX	USD	LU0712123198	MSGFIXU LX	03.07.2014
Z	USD	LU0694239061	MSGFINZ LX	07.11.2011
ZH (CHF)	CHF	LU1192610829	MGFIZHC LX	23.02.2015
ZH (EUR)	EUR	LU0712124089	MSGFIZH LX	25.01.2013
ZHR (GBP)	GBP	LU1699749930	MSGFZHR LX	16.10.2017
ZX	USD	LU0712123271	MSGZXUS LX	04.11.2014

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 Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged USD Index se utiliza para representar el rendimiento desde el 1 de enero de 2017. Con anterioridad, actuaba como tal el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index. Tenga en cuenta que el fondo utiliza el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index para la metodología de riesgo mencionada en el folleto.

³ 'Titulizados' incluye titulizaciones de hipotecas residenciales (RMBS) y titulizaciones de hipotecas comerciales de agencia y no de agencia.

⁴ 'G4' se define como deuda pública de Estados Unidos, Reino Unido, Alemania y Japón. Puede incluir TIPS (valores del Tesoro estadounidense protegidos contra la inflación).

⁵ Swap de incumplimiento crediticio (CDS) - Además de los valores de mercado observados para los títulos con grado de inversión, la renta fija privada de alta rentabilidad y las titulizaciones de hipotecas comerciales, puede haber una exposición notional larga o corta adicional a swaps de incumplimiento crediticio en estos mercados.

⁶ 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.

⁷ 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.

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 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 Liquez 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.