

Morgan Stanley Investment Funds

Global Mortgage Securities Fund

Objetivo de inversión

Busca proporcionar una atractiva tasa de rentabilidad relativa, medida en dólares, invirtiendo principalmente en títulos de renta fija que sean títulos con garantía hipotecaria, títulos con garantía de hipotecas comerciales, obligaciones hipotecarias garantizadas y bonos con garantía hipotecaria ("Títulos con garantía hipotecaria").

Perfil de riesgo y rentabilidad de la clase de acciones Z

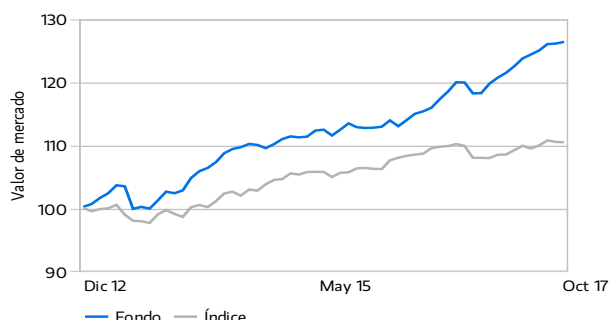


Cuanto más alta es la categoría (1 - 7), mayor es el beneficio potencial, pero mayor es también el riesgo de perder la inversión. La categoría 1 no indica una inversión exenta de riesgo.

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 referencia ¹

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



Rentabilidad en U.S. dólares frente al índice de referencia ¹

Fondo (después de comisiones o neto) %

Periodo	Z	A	B	Índice
Un mes	0,22	0,16	0,07	(0,03)
Últimos tres meses	1,09	0,95	0,69	0,47
Acumulado año	6,86	6,34	5,46	2,29
Un año	5,37	4,74	3,69	0,53
tres años (anualiz.)	4,88	4,26	3,21	2,10
Desde el lanzamiento (anualiz.)	4,89	N/C	N/C	2,06

12 meses a:

31.10.16 - 31.10.17	5,37	4,74	3,69	0,53
31.10.15 - 31.10.16	6,38	5,74	4,69	3,27
31.10.14 - 31.10.15	2,92	2,33	1,28	2,50
31.10.13 - 31.10.14	6,70	6,03	4,94	4,08

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

Lanzamiento	Diciembre 2012
Equipo de inversión	Greg Finck, Neil Stone
Ubicación	Nueva York
Moneda base	U.S. dólares
Índice de referencia ²	Bloomberg Barclays U.S. Mortgage Backed Securities (MBS) Index
Total activos	\$ 769,4 millones
Valor liquidativo Clase Z	\$ 31,61

Características de la cartera

	Fondo	Índice
Duración	3,58	4,62
Calidad crediticia media (S&P)	A-	AAA/AA1
TIR media hasta el vencimiento	4,20	2,38

Distribución sectorial (% del patrimonio neto total)

	Fondo
Pass-through de agencias EE.UU.	22,32
CMOs de agencias EE.UU.	2,67
RMBS no de agencias EE.UU.	24,25
RMBS no EE.UU.	25,94
CMBS de agencias EE.UU.	1,22
CMBS no de agencias EE.UU.	11,44
CMBS no EE.UU.	1,35
ABS EE.UU.	8,71
ABS no EE.UU.	2,99
Efectivo y divisas	(0,86)
Total	100,00

Distribución por calidad (% del patrimonio neto total) ³

	Fondo
AAA	33,74
AA	4,91
A	12,11
BBB	11,14
BB	9,96
B	6,35
CCC	4,03
CC	2,00
C	0,15
D	0,09
Sin rating	16,38
Tesorería	(0,86)
Total	100,00

Distribución geográfica (% del patrimonio neto total)

	Fondo
EE.UU.	70,59
Reino Unido	17,57
Países Bajos	3,89
España	3,75
Portugal	1,00
Alemania	0,83
Grecia	0,69
Multinacional	0,57
Italia	0,44
Otros	1,67
Tesorería y equivalentes	(1,00)
Total	100,00

Indicadores (Acciones de clase Z)

	Fondo
Alfa	2,78
Beta	0,67
R squared	0,32
Ratio de información	1,49
Tracking error	1,87
Volatilidad del fondo (Desviación típica)	2,14
Volatilidad del índice (Desviación típica)	1,79

Según datos mensuales anualizados de los últimos tres años.

Gastos

	Z	A	B
Gastos corrientes % ⁴	0,65	1,24	2,24
Gestión %	0,50	1,00	1,00

Clase de acción	CCY	ISIN	Bloomberg	Lanzamiento
A	USD	LU0858068074	MSGMSCA LX	03.12.2012
AH (EUR)	EUR	LU0858068660	MSGMSAH LX	03.12.2012
AH (GBP)	GBP	LU1628790146	MSGMAHG LX	26.06.2017
AH (SEK)	SEK	LU1610904259	MSGMAHS LX	06.06.2017
AR	USD	LU0960658093	MSGMSAR LX	11.10.2017
B	USD	LU0858081689	MSGMSCB LX	03.12.2012
BH (EUR)	EUR	LU0858081929	MSGMSBH LX	03.12.2012
BHR (EUR)	EUR	LU0857971310	MSGMBHR LX	03.12.2012
BHX (EUR)	EUR	LU0858082067	MSGMBHX LX	03.12.2012
C	USD	LU0858081846	MSGMSCC LX	03.12.2012
CH (EUR)	EUR	LU0858082224	MSGMSCH LX	03.12.2012
CHX (EUR)	EUR	LU0858082497	MSGMCHX LX	03.12.2012
CX	USD	LU0885077387	MSGMSCX LX	01.02.2013
I	USD	LU0858068231	MSGMSCI LX	03.12.2012
IH (EUR)	EUR	LU0905737051	MSGMSIH LX	25.04.2013
IHX (EUR)	EUR	LU0905733811	MSGMIHX LX	25.04.2013
Z	USD	LU0858068314	MSGMSCZ LX	03.12.2012
ZH (EUR)	EUR	LU0908572075	MSGMSZH LX	15.04.2013
ZH (SEK)	SEK	LU1610904333	MSGMZHS LX	19.05.2017

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 Con efecto a partir del 24 de agosto de 2016, la denominación del índice de referencia ha pasado de «Barclays U.S. Mortgage Backed Securities (MBS) Index» a «Bloomberg Barclays U.S. Mortgage Backed Securities (MBS) Index».

³ 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.

⁴ 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.