

Morgan Stanley Investment Funds

Short Maturity Euro Bond Fund - A Ações

(Classe de Ações de Acumulação)

GLOBAL FIXED INCOME

FICHA | 31 Agosto 2020

Os investidores devem ler o Documento de informações fundamentais destinadas aos investidores e o Prospeto antes de investirem.

Objetivo do investimento

Para gerar rendimentos e o crescimento a longo-prazo do seu investimento.

Abordagem de Investimento

Visa proporcionar uma taxa de retorno relativo atrativa, medida em euros, primordialmente através do investimento em emissões de alta qualidade de títulos de rendimento fixo denominados em euros, quer sejam emitidos por empresas, administrações públicas ou emissores garantidos pelo estado. O Fundo investirá primordialmente, para reduzir a volatilidade, em títulos individuais com uma maturidade máxima de cinco anos.

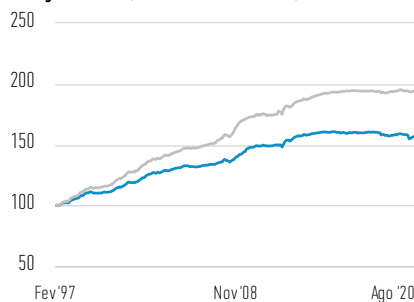
Equipa de Investimento

| | ENTROU NA FIRMA | ANOS DE EXPERIÊNCIA EM INVESTIMENTOS |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Leon Grenyer, Managing Director | 2002 | 24 |
| Richard Ford, Managing Director | 1991 | 29 |
| Richard Class, Managing Director | 2009 | 20 |
| Dipen Patel, Executive Director | 2009 | 6 |

Os membros da equipa podem ser substituídos a qualquer momento sem aviso prévio.

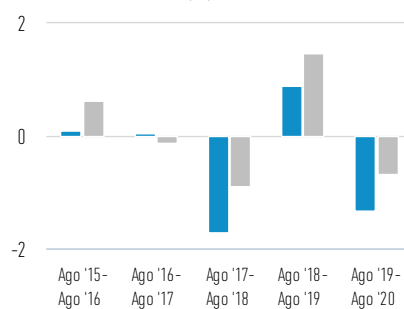
Classe A Ações (% líquido de comissões) versus Índice em (EUR)

Desempenho de 100 EUR Investidos desde o Lançamento (Valor em Dinheiro)



— Classe A Ações
— Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Years Index

Períodos de Desempenho de 12 Meses até ao Fim do Último Mês (%)



■ Classe A Ações
■ Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Years Index

Desempenho do Investimento (% líquido de comissões) em EUR

| | Cumulativo (%) | | | | Anualizado (% anual) | | | |
|---|----------------|------|-------|-------|----------------------|--------|---------|------------|
| | 1 M | 3 M | YTD | 1 ANO | 3 ANOS | 5 ANOS | 10 ANOS | LANÇAMENTO |
| Classe A Ações | 0,10 | 0,65 | -0,89 | -1,33 | -0,72 | -0,41 | 0,47 | 1,93 |
| Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Years Index | -0,06 | 0,21 | -0,15 | -0,68 | -0,04 | 0,08 | 1,00 | 2,85 |

Retornos no ano civil (%)

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|------|-------|-------|------|-------|------|------|
| Classe A Ações | 0,65 | -1,81 | 0,20 | 0,00 | -0,15 | 0,59 | 1,15 |
| Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Years Index | 0,28 | -0,09 | -0,34 | 0,38 | 0,68 | 1,68 | 1,83 |

O desempenho passado não é um indicador fiável do desempenho futuro. Os retornos tanto podem aumentar como baixar devido às flutuações cambiais. Todos os dados de desempenho são calculados entre valores líquidos do ativo (VLA a VLA), líquidos de encargos, e não contemplam as comissões e os custos incorridos com a emissão e resgate de unidades de participação. A fonte de todos os dados de desempenho e dos índices é a Morgan Stanley Investment Management.

O desempenho do Blended Index apresentado é calculado utilizando o MSCI EMU Sovereign Debt 1-3 Yrs Index desde a data de criação até 30 de abril de 2007 e o Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index: Treasury 1-3 Yrs a partir dessa data.

Classes de Ações

| | CLASSE A |
|--------------------------|-------------------|
| Moeda | Euro |
| ISIN | LU0073235904 |
| Bloomberg | MORSHMI LX |
| Data de entrada em vigor | 01 Fevereiro 1997 |
| VLA | € 20,00 |

Dados sobre o Fundo

| | |
|--------------------|---|
| Data de lançamento | 01 Agosto 1994 |
| Moeda base | Euro |
| Índice | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Years Index |
| Total de ativos | € 1,3 mil milhões |
| Estrutura | Luxembourg SICAV |

Encargos (%)

| | CLASSE A |
|----------------------------|-------------|
| Encargo máx. de subscrição | 4,00 |
| Encargos correntes | 1,04 |
| Gestão | 0,80 |

O encargo de subscrição é um número máximo possível. Em alguns casos poderá pagar menos. Pode solicitar mais informação sobre esta matéria ao seu consultor financeiro. Os encargos correntes refletem os pagamentos e despesas incorridas durante o funcionamento do fundo e são deduzidos dos ativos do fundo ao longo do período. Estes incluem as comissões pagas para a gestão dos investimentos (Comissão de Gestão), fiduciário/agente de custódia e encargos de administração. Para mais informações, consulte a secção Encargos e Despesas no Prospeto.

Subscrições (USD)

| | CLASSE A |
|-----------------------------|----------|
| Investimento inicial mínimo | 0 |
| Invest. posterior mínimo | 0 |

Estatísticas

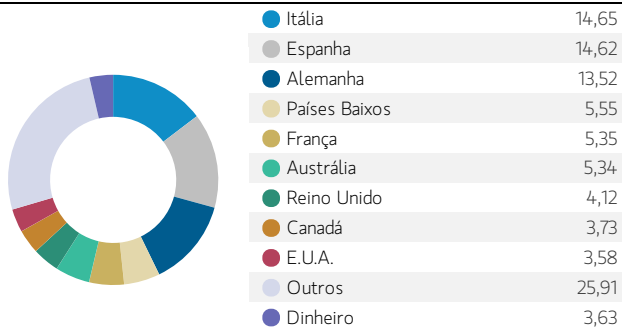
| (3 anos anualizados) | CLASSE A | ÍNDICE |
|---|----------|--------|
| Retorno em excesso (%) | -0,68 | -- |
| Alpha (Jensen's) | -0,85 | -- |
| Beta | 1,54 | -- |
| Informação sobre rácio | -0,60 | -- |
| R Squared | 0,49 | -- |
| Rácio de Sharpe | -0,24 | 0,46 |
| Erro de localização (%) | 1,14 | -- |
| Volatilidade do Fundo (Desvio padrão) (%) | 1,51 | 0,68 |

Características

| | FUNDO | ÍNDICE |
|---------------------------------------|-------|--------|
| Duração (anos) | 1,86 | 1,94 |
| Rendimento médio até à maturidade (%) | 0,13 | -0,44 |
| Número de títulos | 156 | 84 |

Principais países (% do Total de Ativos Líquidos)¹

FUNDO

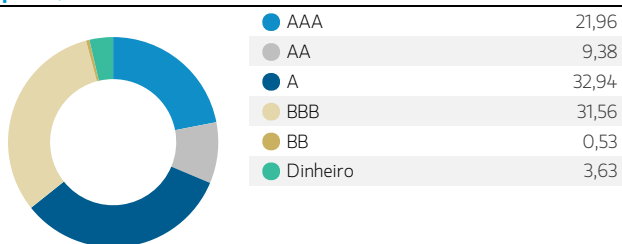
**Atribuição por setor (% do Total de Ativos Líquidos)^{1,2}**

PORTFOLIO

| | |
|-------------------------|-------|
| Treasuries | 28,94 |
| Entidades públicas | 31,83 |
| Obrigações empresariais | 29,77 |
| Industrial | 8,75 |
| Serviço básico | 3,51 |
| Financial Institutions | 17,51 |
| Titularizado | 5,90 |
| Caixa e Equivalentes | 3,59 |

Distribuição por qualidade (% do Total de Ativos Líquidos)^{1,3}

FUNDO

¹ Poderá não somar 100% devido à exclusão de outros ativos e passivos.² Para mais informação sobre a classificação/definições do setor, consulte www.msci.com/gics e o glossário em www.morganstanley.com/im.³ Os dados relativos à distribuição da qualidade dos títulos são produzidos pela Fitch, Moody's e S&P. Quando as notações do risco de crédito de títulos individuais diferem entre as três agências de notação, aplica-se a notação "mais elevada". A notação dos swaps de risco de incumprimento é baseada na notação "mais elevada" da obrigação de referência subjacente. "Liquidez" inclui investimentos em instrumentos de curto prazo, incluindo investimentos em fundos de liquidez Morgan Stanley.

Agradecemos que consultasse o Prospecto para informações completas, disponível em www.morganstanleyinvestmentfunds.com. Todos os dados em 31.08.2020 e sujeitos a alterações diárias.

DEFINIÇÕES

Alfa (de Jensen) é uma medida de desempenho ajustada ao risco que representa o retorno médio de uma carteira ou investimento acima ou abaixo do previsto pelo modelo de definição de preços do ativo de capital (CAPM) face ao beta da carteira ou do investimento e o retorno médio no mercado. Até 6/30/2018, o Alfa era calculado como o retorno em excesso do fundo em comparação com a referência. O **beta** é a medida da volatilidade de um fundo relativamente ao mercado em movimentos de subida ou descida. Um beta maior do que 1 identifica uma emissão ou fundo que evolui mais do que o mercado, enquanto que um beta inferior a 1 identifica uma emissão ou fundo que evolui menos do que o mercado. O Beta do Mercado é sempre igual a 1. **Bloomberg** significa "Bloomberg Global Identifier (BBGID)" (Identificador Global Bloomberg). Este é um código alfanumérico de 12 dígitos exclusivo concebido para permitir a identificação dos títulos, tais como os subfundos dos Fundos de Investimento Morgan Stanley ao nível das classes de ações, num Terminal Bloomberg. O Terminal Bloomberg, um sistema fornecido pela Bloomberg L.P., permite que os analistas acessem e analisem dados do mercado financeiro em tempo real. Cada código Bloomberg começa com o mesmo prefixo BBG, seguido por mais nove caracteres que apresentamos aqui neste guia para cada classe de ações de cada fundo. **Caixa e Equivalentes** são definidos como o valor dos ativos que podem ser convertidos

Perfil de Recompensa e de Risco da Classe A de Ações

Baixo Risco

Maior risco



Remuneração Potencialmente mais Baixa

Remuneração Potencialmente mais Alta

A categoria de risco e remunerações apresentada baseia-se em dados históricos.

- Os valores históricos servem apenas de orientação e podem não constituir um indicador fiável em relação a futuras tendências.
- Como tal, esta categoria pode sofrer alterações no futuro.
- Quanto maior a categoria, maior o potencial de remuneração, mas também maior o risco de perda do investimento. A categoria 1 não indica um investimento isento de risco.
- O fundo encontra-se nesta categoria porque investe em títulos de rendimento fixo e o retorno simulado e/ou realizado do fundo registou pequenas subidas e descidas historicamente.
- O fundo pode ser afetado por movimentos nas taxas de câmbio entre a moeda do fundo e as moedas dos investimentos do fundo.

Esta classificação não tem em conta outros factores de risco que devem ser ponderados antes de se investir, tais como:

- É provável que o valor das obrigações desça caso as taxas de juros subam e vice-versa.
- O valor dos investimentos financeiros derivados é bastante sensível, podendo resultar em prejuízos superiores ao montante investido pelo Subfundo.
- Existe o risco dos emitentes não conseguirem pagar as suas dívidas. Caso tal aconteça, o valor do seu investimento diminuirá. Este risco é mais elevado quando o fundo investe numa obrigação com uma notação de crédito mais baixa.
- O fundo baseia-se em terceiros para prestar determinados serviços e realizar certos investimentos ou transações. Se estes terceiros entrarem em insolvência, o fundo poderá ficar exposto a perdas financeiras.
- Poderá haver um número insuficiente de compradores ou de vendedores, o que poderá afetar a capacidade do fundo em comprar ou vender títulos.
- O desempenho passado não é um indicador fiável de resultados futuros. Os retornos podem aumentar ou diminuir em resultado das flutuações cambiais. O valor dos investimentos e o rendimento dos mesmos tanto podem descer como subir e os investidores podem perder todo ou parte significativa do respetivo investimento.
- O valor dos investimentos e o rendimento que deles se retira variam, não havendo garantias de que o Fundo consiga atingir os objetivos de investimento a que se propõe.
- Os investimentos podem ser feitos em diversas moedas e, portanto, as alterações nas taxas de câmbio entre elas podem fazer com que o valor dos investimentos desça ou suba. Além disso, o valor dos investimentos pode ser afetado desfavoravelmente pelas flutuações nas taxas de câmbio entre a moeda de referência do investidor e a moeda base dos investimentos.

imediatamente em dinheiro. Estes incluem papel comercial, operações cambiais em aberto, títulos do Tesouro e instrumentos de curto prazo. Estes instrumentos são considerados equivalentes de caixa porque são considerados líquidos e não sujeitos a riscos significativos de alteração no respetivo valor. A **duração** é uma medida da sensibilidade do preço (o valor do capital) de um investimento de rendimento fixo a uma alteração nas taxas de juros. A duração é expressa em número de anos. As subidas nas taxas de juro representam uma descida dos preços das obrigações, ao passo que as descidas nas taxas de juro representam uma subida dos preços das obrigações. O **desvio de indexação** é o desvio padrão da diferença entre os retornos num investimento e o seu índice de referência. O **rácio de informação** é o alfa da carteira ou retorno excedente por unidade de risco, medido pelo desvio de indexação, face ao índice de referência da carteira. **ISIN** é o número de identificação de títulos internacionais (ISIN), um código de 12 dígitos composto por números e letras que identifica distintamente os títulos. O **número de participações** fornecidas é um intervalo típico, não é um número máximo. A carteira pode cedê-lo periodicamente devido às condições de mercado e transações pendentes. O **R quadrado** mede a correlação dos retornos de um investimento relativamente a um índice. Um R de 1 significa que o desempenho da carteira está 100% correlacionado com o do índice, ao passo que um R quadrado baixo significa que o desempenho da carteira está menos correlacionado com o do índice. O **rendimento médio até à**

maturidade mede o retorno anual dos títulos portadores de juros. Aqui, pressupõe-se que estes serão mantidos até à maturidade. Esta métrica inclui tanto os pagamentos de cupão recebidos durante o prazo do título como o reembolso do capital à data de maturidade. O **retorno em excesso** ou valor acrescentado (positivo ou negativo) é o retorno da carteira relativamente ao retorno da referência. O **rácio de Sharpe** é uma medida ajustada pelo risco calculada como o rácio do retorno excedente relativamente ao desvio padrão. O rácio de Sharpe determina a remuneração por unidade de risco. Quanto mais elevado for o rácio de Sharpe, maior será o desempenho histórico ajustado pelo risco. **NAV**, ou VLA em português, é o valor líquido de ativos por ação do Fundo (NAV), que representa o valor dos ativos de um fundo menos o seu passivo. A **volatilidade (desvio padrão)** mede a amplitude da dispersão dos retornos individuais de desempenho, numa série de desempenhos, relativamente à média ou ao valor médio.

INFORMAÇÃO SOBRE O ÍNDICE

O **Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Years Index** é uma referência que mede as emissões de títulos do Tesouro denominadas em euros e com uma maturidade de 1 a 3 anos. A inclusão baseia-se na denominação monetária de uma obrigação e não no país de risco do emitente.

O **MSCI EMU Sovereign Debt 1-3 Yrs Index** é uma referência para a dívida soberana de taxa fixa denominada em euros, ou nas diversas moedas da União Económica e Monetária (UEM), com notação de grau de investimento e com uma maturidade de 1 a 3 anos.

DISTRIBUIÇÃO

Esta comunicação destina-se exclusivamente e apenas será distribuída a pessoas residentes e em jurisdições onde esta distribuição ou disponibilização não seja contrária às leis ou regulamentos locais. Em particular, as Ações não se destinam a serem distribuídas a pessoas dos EUA.

Irlanda: Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited. Sede: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda. Registrada na Irlanda com o número 616662. Regulada pelo Banco Central da Irlanda.

Reino Unido: A Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada e é regulada pela Financial Conduct Authority. Registrada em Inglaterra. Registo n.º 1981121. Sede: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA. **Dubai:** Morgan Stanley Investment Management Limited

(Escritório de Representação, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Emirados Árabes Unidos. Telefone: +97 (0)14 709 7158). **Itália:**

Morgan Stanley Investment Management Limited, Sucursal de Milão (Sede Secundária de Milão) é uma sucursal da Morgan Stanley Investment Management Limited, sociedade registada no Reino Unido, autorizada e regulada pela Financial Conduct Authority (FCA), e cuja sede social se situa em 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres, E14 4QA. Morgan Stanley Investment Management Limited, Sucursal de Milão (Sede Secundária de Milão) com sede em Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milano, Itália, está registada na Itália com o número de sociedade e para efeitos de IVA 08829360968. **Países Baixos:** Morgan Stanley Investment Management, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Países Baixos. Telefone: +31 2-0462-1300. A Morgan Stanley Investment Management é uma sucursal da Morgan Stanley Investment Management Limited. A Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada e é regulada pela Financial Conduct Authority no Reino Unido. **Suíça:**

Morgan Stanley & Co. International plc, London, sucursal de Zurique autorizada e regulada pela Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Inscrita no Registo Comercial de Zurique CHE-115.415.770. Sede: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Suíça, Telefone +41 (0) 44 588 1000. Fax: +41(0) 44 588 1074.

Austrália: Esta publicação é difundida na Austrália pela Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 122040037, AFSL No. 314182, que aceita a responsabilidade sobre o respetivo conteúdo. Esta publicação, e qualquer acesso à mesma, destina-se exclusivamente a "clientes institucionais" no âmbito da Lei Australiana das Sociedades. **Hong Kong:** Este documento foi publicado pela Morgan Stanley Asia Limited para utilização em Hong Kong e só será disponibilizado a "investidores profissionais", conforme definido no Decreto de Títulos e Futuros de Hong Kong (Cap 571). O conteúdo do presente documento não foi analisado nem aprovado por qualquer autoridade reguladora, incluindo a Securities and Futures Commission de Hong Kong. Da mesma forma, salvo quando a legislação relevante prever uma isenção, este documento não deverá ser emitido, circulado, distribuído, dirigido nem disponibilizado ao público em Hong Kong. **Singapura:** Este documento não deverá ser considerado um convite à subscrição ou compra, direta ou indiretamente, pelo público ou por qualquer membro do público em Singapura que não seja (i) um investidor institucional nos termos da secção 304 da Lei relativa a Títulos e Futuros, Capítulo 289, de Singapura ("SFA"), (ii) uma "pessoa relevante" (incluindo investidores acreditados) nos termos da secção 305 da SFA e desde que esta distribuição esteja conforme as condições especificadas na secção 305 da SFA ou (iii) de outra forma nos termos e em conformidade

com as condições de qualquer outra disposição aplicável da SFA. Em particular, as unidades de participação dos fundos de investimento que não sejam autorizados ou que não sejam reconhecidos pelo MAS não podem ser oferecidas ao público de retalho. Qualquer material escrito emitido que se destine a pessoas que reúnem as condições supramencionadas relativamente a uma oferta, não é considerado um prospeto conforme definido na SFA e, desse modo, a responsabilidade legal nos termos da SFA relativamente ao conteúdo de prospetos não se aplica e os investidores devem analisar com cuidado se o investimento é adequado ao seu caso. Este material não foi revisto pela Autoridade Monetária de Singapura.

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

EMEA: Esta comunicação de marketing foi emitida pela Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM"). Autorizada e regulamentada pela Financial Conduct Authority. Registrada em Inglaterra com o n.º 1981121. Sede: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA.

Este documento contém informações relativas ao subfundo ("Fundo") da Morgan Stanley Investment Funds, uma Société d'Investissement à Capital Variable domiciliada no Luxemburgo. A Morgan Stanley Investment Funds (a "Sociedade") está registada no Grão-Ducado do Luxemburgo como um organismo de investimento coletivo nos termos da Parte 1 da Lei de 17 de dezembro de 2010 e respetivas alterações. A Sociedade é um Organismo de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários ("OICVM").

Os pedidos para ações no Fundo não devem ser realizados sem primeiro consultar o Prospeto vigente, o Documento de Informação fundamental ao Investidor ("KIID"), o Relatório Anual e Relatório Semestral ("Documentos de Oferta") ou outros documentos disponíveis na sua jurisdição local, os quais se encontram disponíveis gratuitamente na Sede Social: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburgo B 29 192. Além disso, todos os investidores italianos devem consultar o "Formulário Alargado de Candidatura" e todos os investidores de Hong Kong devem consultar a secção "Informações adicionais para os investidores de Hong Kong" descrita no Prospeto. Cópias do Prospeto, o KIID, os Estatutos e os relatórios anuais e semestrais, em alemão, bem como outras informações, podem ser obtidos, sem encargos, junto do representante na Suíça. O representante na Suíça é a Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genebra. O agente de pagamento na Suíça é o Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genebra. O documento foi preparado exclusivamente para fins informativos e não constitui uma oferta ou recomendação para comprar ou vender qualquer título em particular ou para adotar qualquer estratégia de investimento específica.

Qualquer índice referido no presente é propriedade intelectual (incluindo marcas comerciais registadas) dos respetivos licenciantes. Qualquer produto baseado num índice não é, de forma alguma, patrocinado, endossado, vendido nem promovido pelo licenciente aplicável e este não tem qualquer responsabilidade neste sentido.

Todos os investimentos envolvem riscos, incluindo a possível perda de capital. O material incluído no presente não tem por base a consideração das circunstâncias individuais de um cliente e não constitui um conselho para o investimento, nem deve ser interpretado de forma alguma como aconselhamento fiscal, contabilístico, jurídico ou regulamentar. Para esse efeito, os investidores devem procurar aconselhamento jurídico e financeiro independente, incluindo aconselhamento sobre consequências fiscais, antes de tomarem a decisão de investir.

A informação incluída na presente comunicação não é uma análise de recomendação nem uma "análise de investimento" e está classificada como "Comunicação de Marketing", em conformidade com os regulamentos europeus e suíços aplicáveis. Isto significa que esta comunicação de marketing (a) não foi preparada em conformidade com os requisitos jurídicos concebidos para promover a independência da análise de investimento e (b) não está sujeita a qualquer proibição de negociação antes da difusão da análise de investimento.

A MSIM não autorizou qualquer intermediário financeiro a utilizar nem a distribuir este documento, salvo se tal utilização e distribuição forem realizadas em conformidade com a legislação e os regulamentos aplicáveis. A MSIM não é responsável e não aceita qualquer responsabilidade pela utilização ou utilização indevida deste documento por qualquer intermediário financeiro. Caso seja distribuído por Morgan Stanley Investment Funds, parte ou a totalidade dos fundos ou das ações de fundos individuais podem estar disponíveis para distribuição. Consulte o seu acordo de subdistribuição para saber os detalhes antes de encaminhar informações sobre o fundo para os seus clientes.

Não é permitida a reprodução, cópia ou transmissão desde trabalho nem de qualquer parte deste, total ou parcialmente, a terceiros sem autorização explícita por escrito por parte da MSIM.

Todas as informações incluídas aqui são proprietárias e estão protegidas pela legislação relativa aos direitos de autor.

Este documento pode ser traduzido para outros idiomas. Sempre que exista uma tradução, a versão em inglês é a definitiva. Caso existam discrepâncias

entre a versão inglesa e a versão deste documento em qualquer outro idioma, a versão inglesa prevalece.