

Morgan Stanley Investment Funds

US Dollar Liquidity Fund - AX Acciones (Clase de participaciones de distribución)

LIQUIDEZ

FICHA | 30 Noviembre 2018

Los inversores deberían leer el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) antes de invertir.

Objetivo de la inversión

To provide capital preservation and same day liquidity.

US Dollar Liquidity Fund (el "Fondo subordinado") es un fondo subordinado de Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (el "Fondo principal"). El Fondo subordinado invertirá al menos el 85% de sus activos en el Fondo principal y su objetivo es ofrecer liquidez y rentas corrientes elevadas, en una medida coherente con la conservación del capital.

Enfoque de inversión

El fondo tratará de lograr su objetivo de inversión invirtiendo en instrumentos del mercado monetario a corto plazo de alta calidad denominados en dólares estadounidenses, que incluyen, entre otros, certificados bancarios de depósitos, papel comercial, bonos corporativos y soberanos de tipo variable y fijo, acuerdos de recompra y depósitos en efectivo.

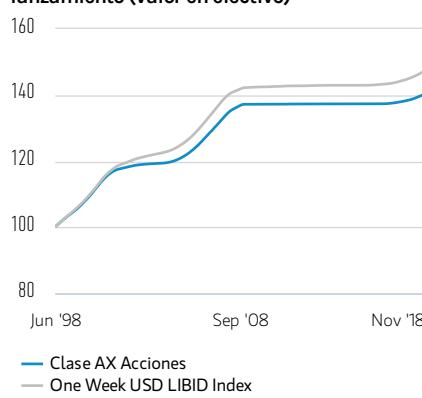
Equipos de inversión

Jonas Kolk, Chief Investment Officer of Global Liquidity

Los miembros del equipo pueden cambiar en cualquier momento sin aviso previo.

Clase AX Participaciones (% neto de comisiones) frente al índice en USD

Rentabilidad de 100 USD invertidos desde el lanzamiento (valor en efectivo)

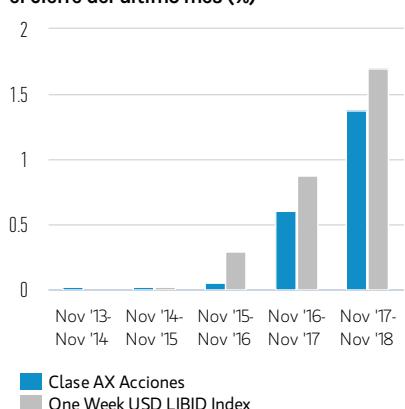


INCORPORACIÓN A LA COMPAÑÍA

AÑOS DE EXPERIENCIA INVIRTIENDO

2004 27

Periodos de rentabilidad de 12 meses hasta el cierre del último mes (%)



Rentabilidad de la inversión (% neto de comisiones) en USD

	Acumulado (%)				Anualizado (% anual)				3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	LANZAMIENTO	
	1 M	3 M	YTD	1 AÑO		2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	
Clase AX Acciones	0,14	0,42	1,31	1,38	0,68	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03	1,66
One Week USD LIBID Index	0,17	0,51	1,59	1,70	0,95	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,09	1,90
Rentabilidades del año natural (%)	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011						
Clase AX Acciones	0,64	0,08	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03	
One Week USD LIBID Index	0,94	0,32	0,04	0,00	0,04	0,07	0,09						

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. La rentabilidad puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas. Todos los datos de rentabilidad corresponden al valor liquidativo al inicio y al final del periodo, son netos de comisiones, y no tienen en cuenta las comisiones y costes incurridos en la emisión y reembolso de participaciones. La fuente de todas las cifras de rentabilidad y los datos del Índice es Morgan Stanley Investment Management.

La evolución del índice Blended mostrada se calcula utilizando el índice FTSE 3 Month US T-bill desde el lanzamiento hasta el 30 de septiembre de 2013 y el índice One Week USD LIBID en adelante.

El Morgan Stanley Investment Funds - US Dollar Liquidity Fund ("el Fondo subordinado") pasó a ser un fondo subordinado de Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund ("el Fondo principal") el 9 de septiembre de 2013.

Clase de acción

CLASE AX

Divisa	Dólar estadounidense
ISIN	LU0086462446
Bloomberg	MORUAXI LX
Fecha de Lanzamiento	03 Junio 1998
Valor liquidativo	\$ 1,00

Datos del fondo

Fecha de lanzamiento	03 Junio 1998
Divisa del fondo	Dólar estadounidense
Índice	One Week USD LIBID Index
Patrimonio total	\$ 178,16 millones
Estructura	Luxembourg SICAV

Gastos (%)

CLASE AX

Comisión de suscripción máxima	0,00
Gastos corrientes	0,62
Comisión de gestión	0,50

La comisión de suscripción se expresa como importe máximo. En algunos casos, se puede pagar menos. Puede averiguarlo a través de su asesor financiero. Los gastos corrientes reflejan los pagos y gastos asumidos por el fondo y se deducen de los activos del fondo durante el período. Incluye las comisiones pagadas por gestión de inversiones (comisión de gestión), las del depositario y los gastos administrativos. Para obtener más información, consulte el apartado de "Comisiones y gastos" del folleto.

Suscripciones (USD)

CLASE AX

Inversión inicial mínima	0
Inversión mínima sucesiva	0

Características

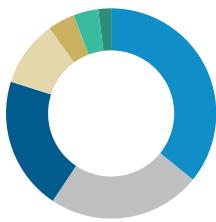
FONDO

Calidad media (S&P)	A1+
Vencimiento medio (días)	27
Número de posiciones	111
Rentabilidad actual a 7 días subsidiada (%)	1,84

Perfil de riesgo

Calificación de la inversión a corto plazo (S&P/Moody's)	Mín A1/P1
Riesgo de divisa	Mín 50%
Vencimiento medio ponderado máximo	A1+/P1
Vencimiento máximo de cada valor	No
Vencimiento máximo de cada valor	60 días
Vencimiento máximo de cada valor	397 días

El mercado de divisas: es altamente volátil. Los precios en estos mercados están influenciados, entre otros factores, por los cambios en la oferta y la demanda de una divisa en particular, las condiciones comerciales, los programas y políticas fiscales, monetarias y de control de los mercados de divisas nacionales o extranjeros, y los cambios en los tipos de interés nacionales y extranjeros.

Desglose por activos (% del patrimonio neto total)¹

FONDO	
Certificado de depósito	35,85
Papel comercial	23,53
Papel comercial - Devenga intereses	20,52
Repo tripartito	10,13
Depósito a plazo fijo	4,15
Efectos mercantiles respaldados por activos	3,85
Bono corporativo	1,97
Total	100,00

¹ Podrían no alcanzar el 100% debido al redondeo.

Consulte el folleto para obtener información exhaustiva sobre los riesgos, disponible en www.morganstanleyinvestmentfunds.com. Todos los datos son a 30.11.2018 y pueden cambiar a diario.

Perfil de riesgo y rentabilidad de la clase de acciones AX**Riesgo menor****Mayor riesgo**

La categoría de riesgo y recompensa indicada se basa en datos históricos.

- Las cifras históricas son sólo orientativas y podrían no ser un indicador fiable de lo que sucederá en el futuro.
- Por tanto, esta categoría podría variar en el futuro.
- Cuanto más alta es la categoría, mayor es el beneficio potencial, pero mayor es también el riesgo de perder la inversión. Categoría 1 no indica una inversión exenta de riesgo.
- El fondo se encuentra en esta categoría porque invierte principalmente en Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund y la rentabilidad teórica y/o materializada del fondo ha experimentado subidas y bajadas limitadas en términos históricos.
- El fondo puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la moneda del fondo y las monedas de las inversiones que éste realiza.

Esta calificación no tiene en cuenta otros factores de riesgo que deberían considerarse antes de invertir, como:

- Es probable que el valor de los bonos disminuya si aumentan los tipos de interés y viceversa.
- Los emisores pueden no tener capacidad de reembolso de su deuda; si así fuera, el valor de su inversión descenderá. Este riesgo es mayor cuando el fondo invierte en un bono con una calificación crediticia menor.
- El fondo recurre a otras partes para prestar determinados servicios o realizar ciertas inversiones o transacciones. Si dichas partes se declararan insolventes, el fondo podría quedar expuesto a pérdidas financieras.
- Las compras y ventas de acciones del fondo recibidas antes de las 13:00 h (CET) se invertirán/desinvertirán en el Morgan Stanley Liquidity Funds - USD Liquidity Fund en el mismo día.
- Si bien se pretende que las clases de acciones de distribución mantengan un valor de 1 dólar por acción, esto podría verse afectado según la solvencia de los emisores de las inversiones mantenidas o por las grandes variaciones en los tipos de cambio.
- La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. La rentabilidad puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas. El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas puede disminuir y aumentar, por lo que los inversores podrían perder toda su inversión o una parte sustancial de esta.
- El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas variará, por lo que no existe garantía de que el fondo vaya a alcanzar sus objetivos de inversión.
- Las inversiones pueden realizarse en varias divisas y, por lo tanto, las variaciones en los tipos de cambio entre divisas pueden hacer que el valor de las inversiones disminuya o aumente. Además, el valor de las inversiones puede verse afectado negativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio entre la divisa de referencia del inversor y la divisa de denominación de las inversiones.

Otras clases A disponibles

DIVISA	Lanzamiento	ISIN	BLOOMBERG
A	USD	16.07.1999	LU0097977184

DEFINICIONES

Bloomberg se refiere a Bloomberg Global Identifier (BBGID). Se trata de un código alfanumérico único de 12 dígitos diseñado para permitir la identificación de valores, como las diferentes clases de participaciones de los subfondos de Morgan Stanley Investment Funds, en un terminal de Bloomberg. El terminal de Bloomberg permite a los analistas acceder y analizar datos de los mercados financieros en tiempo real. Cada código de Bloomberg comienza con el mismo prefijo BBG, seguido de nueve caracteres adicionales que enumeramos en esta guía para cada clase de participaciones de cada fondo. **Calidad media**: La calidad crediticia media proporciona una instantánea de la calidad crediticia general de la cartera. Es un promedio de la calificación crediticia de cada valor, ajustada por su ponderación relativa en la cartera. El **efectivo y equivalentes** se definen como el valor de los activos que puede convertirse a efectivo de inmediato. Se incluyen el papel comercial, las operaciones con divisas abiertas, las letras del Tesoro y otros instrumentos a corto plazo. Tales instrumentos se consideran equivalentes a efectivo porque se estiman líquidos y no expuestos a un riesgo significativo de variación en su valor. **ISIN** es el número internacional de identificación de valores (ISIN), un código de 12 dígitos que consiste en números y letras que identifican inequívocamente los valores. El **número de posiciones** que se facilita es un rango típico, no un número máximo. La cartera podría superar este número ocasionalmente debido a las condiciones del mercado y a las operaciones pendientes. La **rentabilidad actual a 7 días subsidiada** es una rentabilidad neta anualizada que asume que los dividendos no se reinvierten en el fondo. El **valor liquidativo** por participación del fondo representa el valor de los activos de un fondo menos sus pasivos. El **vencimiento medio** es la media

ponderada del tiempo restante hasta los vencimientos de todas las hipotecas incluidas en una titulización hipotecaria (MBS). Cuanto mayor sea la media ponderada hasta el vencimiento, más largo es el vencimiento de las hipotecas incluidas en el título. El **vencimiento medio ponderado** mide el número de días restantes en la vida de un bono. El vencimiento medio ponderado de la cartera representa la media ponderada por el mercado de los vencimientos de las posiciones individuales de la cartera.

INFORMACIÓN DE ÍNDICE

El **índice FTSE 3 Month US T-bill** es un índice no gestionado que representa los equivalentes de rentabilidad mensual de los rendimientos medios de las emisiones de títulos del Tesoro estadounidense de los tres meses anteriores.

El **índice One Week USD LIBID** (London Interbank Bid Rate) es el tipo de interés promedio al que los principales bancos de Londres captan depósitos en euros a una semana de otros bancos.

DISTRIBUCIÓN

Esta comunicación se dirige exclusivamente a personas que residan en jurisdicciones donde la distribución o la disponibilidad de la información que aquí se recoge no vulneren las leyes o los reglamentos locales y solo se distribuirá entre estas personas. En particular, está prohibida la distribución de las participaciones a personas estadounidenses.

Reino Unido: Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera. Inscripción en Inglaterra. Número de registro: 1981121. Domicilio social: 25 Cabot Square,

Canary Wharf, Londres E14 4QA. **Dubái:** Morgan Stanley Investment Management Limited (Representative Office, Unit Precinct 3, 7th planta, oficinas 701 y 702, nivel 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubái, 506501 (Emiratos Árabes Unidos). Teléfono: +97 (0)14 709 7158). **Alemania:** Morgan Stanley Investment Management Limited Niederlassung Deutschland, Junghofstrasse 13-15 60311 Fráncfort (Alemania) (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Italia:** Morgan Stanley Investment Management Limited, Milan Branch (Sede Secundaria di Milano) es una sucursal de Morgan Stanley Investment Management Limited, sociedad inscrita en el Reino Unido, autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera y con domicilio social en 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres, E14 4QA. Morgan Stanley Investment Management Limited Milan Branch (Sede Secundaria di Milano), con sede en Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16, 20121 Milán (Italia), se encuentra inscrita en Italia con el número de sociedad y de IVA 08829360968. **Países Bajos:** Morgan Stanley Investment Management, Rembrandt Tower, 11th planta, Amstelplein 11096HA (Países Bajos). Teléfono: 31 2-0462-1300. Morgan Stanley Investment Management es una sucursal de Morgan Stanley Investment Management Limited. Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera en el Reino Unido. **Suiza:** Morgan Stanley & Co. International plc, London, Zurich Branch. Autorizada y regulada por la Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Inscrita en el registro mercantil de Zúrich con el número CHE-115415.770. Domicilio social: Beethovenstrasse 33, 8002 Zúrich (Suiza). Teléfono +41 (0) 44 588 1000. Fax: +41(0) 44 588 1074.

Australia: Esta publicación la distribuye en Australia Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited, ACN: 122040037, AFSL n.º 314182, que acepta la responsabilidad de su contenido. Esta publicación y cualquier acceso a ella están dirigidos exclusivamente a "clientes mayoristas", según el significado que se le atribuye a este término en la Ley de sociedades (Corporations Act) de Australia. **Hong Kong:** El presente documento ha sido emitido por Morgan Stanley Asia Limited para utilizarse en Hong Kong y únicamente podrá facilitarse a "inversores profesionales", según se define este término en la Ordenanza de valores y futuros (Securities and Futures Ordinance) de Hong Kong (capítulo 571). El contenido del presente documento no se ha revisado ni aprobado por ninguna autoridad reguladora, incluida la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong. En consecuencia, salvo en casos de exención conforme a la legislación pertinente, el presente documento no podrá publicarse, facilitarse, distribuirse, dirigirse ni ofrecerse al público en Hong Kong.

Singapur: Este documento no debe considerarse una invitación de suscripción o adquisición, directa o indirectamente, dirigida al público o a cualquier persona concreta de este en Singapur, salvo a (i) inversores institucionales conforme al artículo 304 del capítulo 289 de la Ley de valores y futuros (Securities and Futures Act, "SFA") de Singapur, (ii) "personas relevantes" (incluidos inversores acreditados) de conformidad con el artículo 305 de la SFA, y de acuerdo con las condiciones especificadas en el artículo 305 de la SFA, o (iii) de otro modo de conformidad y de acuerdo con las condiciones de cualquier otra disposición aplicable de la SFA. Concretamente, no podrán ofrecerse al público minorista participaciones de fondos de inversión no autorizados o reconocidos por la Autoridad Monetaria de Singapur. Ningún documento escrito dirigido a cualquiera de las personas anteriormente citadas en relación con una oferta constituye un folleto, según la definición que se le atribuye a este término en la SFA, por lo que no rigen las estipulaciones de la SFA sobre responsabilidad legal en relación con el contenido de folletos. Además, los inversores deberán analizar minuciosamente si la inversión es o no apta para ellos.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

EMEA: Esta comunicación comercial la emite Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM"). Autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera. Número de registro en Inglaterra: 1981121. Domicilio social: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA.

El presente documento contiene información relativa al subfondo (el "Fondo") de Morgan Stanley Investment Funds, société d'investissement à capital variable domiciliada en Luxemburgo. Morgan Stanley Investment Funds (la "Sociedad") está domiciliada en el Gran Ducado de Luxemburgo

como organismo de inversión colectiva de conformidad con la Parte 1 de la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión vigente. La Sociedad es un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios ("OICVM").

No deben solicitarse participaciones del fondo sin consultar primero el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anual y semestral (los "Documentos de Oferta") vigentes u otros documentos disponibles en su jurisdicción, que podrán obtenerse de forma gratuita en el domicilio social: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 29 192. Asimismo, todos los inversores italianos deben consultar el "Formulario de solicitud ampliado" y todos los inversores de Hong Kong deben consultar la sección "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. El presente documento se ha elaborado exclusivamente a efectos informativos y no constituye una oferta o una recomendación para comprar o vender títulos concretos ni para adoptar una estrategia de inversión determinada.

La propiedad intelectual de cualquier índice mencionado en el presente documento (incluidas las marcas comerciales registradas) recae sobre el cedente de la licencia correspondiente. Los cedentes de licencia de los índices no patrocinan, respaldan, venden ni promocionan en modo alguno ningún producto basado en índices, por lo que no tendrán responsabilidad alguna a este respecto.

Todas las inversiones entrañan riesgos, incluida la posible pérdida del principal. La información que se facilita en el presente documento no se ha elaborado atendiendo a las circunstancias particulares de ningún cliente y no constituye asesoramiento de inversión ni debe interpretarse en forma alguna como asesoramiento fiscal, contable, jurídico o regulatorio. Por consiguiente, antes de tomar una decisión de inversión, se aconseja a los inversores que consulten a un asesor jurídico y financiero independiente que les informe sobre las consecuencias fiscales de dicha inversión.

La información incluida en la presente comunicación no constituye una recomendación basada en análisis ni "análisis de inversiones" y se considera "comunicación comercial" con arreglo a las disposiciones reglamentarias europeas o suizas aplicables. Esto significa que esta comunicación comercial (a) no se ha elaborado de conformidad con los requisitos legales establecidos para promover la independencia del análisis de inversiones y (b) no está sujeta a ninguna prohibición de contratación antes de la difusión del análisis de inversiones.

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 los reglamentos aplicables. MSIM no será responsable, y declina cualquier responsabilidad, por el uso o el uso inapropiado de este documento por cualquier intermediarios financieros. Si es usted distribuidor de Morgan Stanley Investment Funds, algunos fondos o todos ellos, o participaciones de fondos concretos, podrán estar disponibles para su distribución. Consulte estos datos en su acuerdo de subdistribución antes de remitir información sobre fondos a sus clientes.

No podrá reproducirse, copiarse o transmitirse la totalidad o parte de este documento y tampoco podrá divulgarse su contenido a terceros sin el consentimiento expreso de MSIM.

Toda la información que figura en el presente documento tiene carácter privado y cuenta con la protección de las leyes de propiedad intelectual.

El presente documento podrá traducirse a otros idiomas. Cuando se haga tal traducción, la versión en inglés se considerará definitiva. En caso de discrepancias entre la versión inglesa y cualquier versión del presente documento en otro idioma, prevalecerá la versión inglesa.