

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

Morgan Stanley Investment Funds

US Dollar Liquidity Fund - Z Ações (Classe de Ações de Acumulação)

LIQUIDITY

FICHA | 30 Novembro 2018

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

Objetivo do investimento

To provide capital preservation and same day liquidity.

O US Dollar Liquidity Fund (o "Fundo de Alimentação") é um fundo de alimentação do Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (o "Fundo Principal"). O Fundo de Alimentação irá investir pelo menos 85% dos respetivos ativos no Fundo Principal e irá procurar fornecer liquidez e um elevado rendimento corrente, de modo consentâneo com a preservação do capital.

Abordagem de Investimento

O Fundo procurará alcançar o seu objetivo de investimento investindo em instrumentos de elevada qualidade do mercado monetário a curto prazo denominados em USD, incluindo, entre outros: certificados bancários de depósitos, papel comercial, títulos de dívida pública e de empresas de taxa fixa e variável, acordos de recompra e depósitos em numerário.

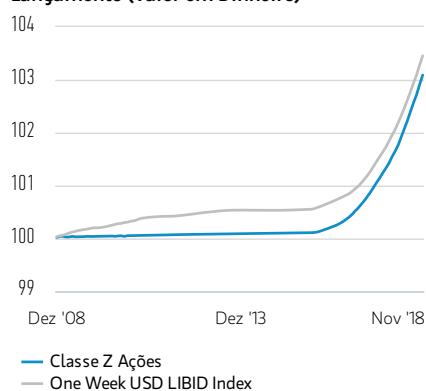
Equipa de Investimento

Jonas Kolk, Chief Investment Officer of Global Liquidity 2004 27

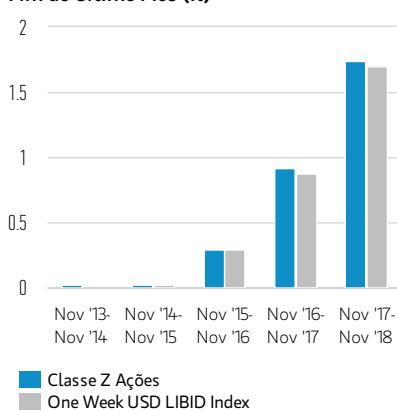
Os membros da equipa podem ser substituídos a qualquer momento sem aviso prévio.

Classe Z Ações (% líquido de comissões) versus Índice em (USD)

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



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



Desempenho do Investimento (% líquido de comissões) em USD

	Cumulativo (%)				Anualizado (% anual)			
	1 M	3 M	YTD	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS	LANÇAMENTO
Classe Z Ações	0,17	0,51	1,65	1,74	0,98	0,59	--	0,31
One Week USD LIBID Index	0,17	0,51	1,59	1,70	0,95	0,57	--	0,34
Retornos no ano civil (%)	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	
Classe Z Ações	0,96	0,34	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	
One Week USD LIBID Index	0,94	0,32	0,04	0,00	0,04	0,07	0,09	

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 FTSE 3 Month US T-bill Index desde a data de criação até 30 de setembro de 2013 e o One Week USD LIBID Index a partir dessa data.

O Morgan Stanley Investment Funds - US Dollar Liquidity Fund (o "Fundo Alimentador") tornou-se um fundo alimentador para o Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund (o "Fundo Principal") a 9 de setembro de 2013.

Classes de Ações

CLASSE Z

Moeda	Dólar norte-americano
ISIN	LU0360493240
Bloomberg	MSUSDLZ LX
Data de entrada em vigor	08 Dezembro 2008
VLA	\$ 25,77

Dados sobre o Fundo

Data de lançamento	03 Junho 1998
Moeda base	Dólar norte-americano
Índice	One Week USD LIBID Index
Total de ativos	\$ 178,16 milhões
Strutura	Luxembourg SICAV

Encargos (%)

CLASSE Z

Encargo máx. de subscrição	1,00
Encargos correntes	0,32
Gestão	0,20

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 Prospekt.

Subscrições (USD)

CLASSE Z

Investimento inicial mínimo	0
Invest. posterior mínimo	0

Características

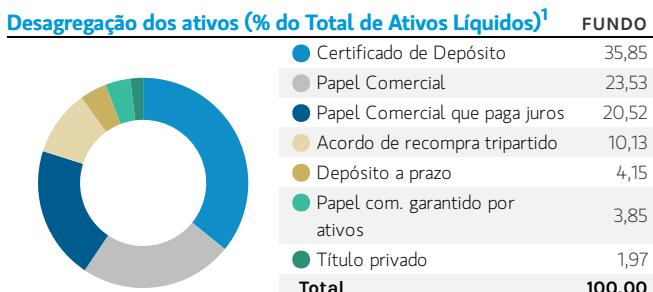
FUNDO

Qualidade média (S&P)	A1+
Maturidade média (dias)	27
Número de títulos	111
Rendimento atual subsidiado a sete dias (%)	2,14

Perfil de Risco

Notação de investimento de curto prazo (S&P/Moody's)	Mín A1/P1 Mín 50% A1+/P1
Risco cambial	Não
Maturidade media ponderada máxima (WAM)	60 dias
Maturidade máxima do título individual	397 dias

Risco cambial: O mercado de divisas é altamente volátil. Os preços nestes mercados são influenciados, entre outras coisas, pelas alterações na oferta e na procura de uma determinada divisa, comércio, políticas e programas de controlo orçamental, monetário, internos ou cambais e por alterações nas taxas de juro nacionais ou estrangeiras.



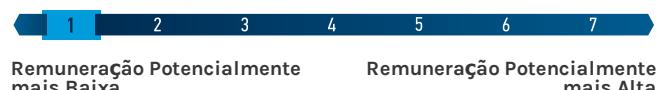
¹ Pode não totalizar 100% devido aos arredondamentos.

Agradecímos que consultasse o **Prospecto para informações completas**, disponível em www.morganstanleyinvestmentfunds.com. Todos os dados em 30.11.2018 e sujeitos a alterações diárias.

Perfil de Recompensa e de Risco da Classe Z de Ações

Baixo Risco

Maior risco



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 no Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund 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.
- 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.
- As compras e vendas de ações do fundo recebidas antes das 13hCET serão investidas/desinvestidas do Morgan Stanley Liquidity Funds - USD Liquidity Fund no mesmo dia.
- Embora se pretenda que as classes de ações de distribuição mantenham um preço por acção de 1 \$, tal poderá ser afectado pela solvabilidade dos emitentes de investimentos detidos ou por alterações significativas nas taxas de juro.
- 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 afectado desfavoravelmente pelas flutuações nas taxas de câmbio entre a moeda de referência do investidor e a moeda base dos investimentos.

DEFINIÇÕES

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 acedam 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 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. **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. A **maturidade média** é a média ponderada do período de tempo até ao vencimento de todas as hipotecas num título garantido por créditos hipotecários (MBS). Quanto mais elevada for a média ponderada até à maturidade, mais tempo terão os créditos hipotecários no título até ao vencimento. A **maturidade média ponderada (WAM)** mede o número de dias que restam na vida de uma obrigação. A maturidade média ponderada da carteira representa a média ponderada pelo mercado das maturidades das aplicações individuais da carteira. O **número de participações** fornecidas é um intervalo típico, não é um número máximo. A carteira pode excedê-lo periodicamente devido às condições de mercado e transações pendentes. **Qualidade média** – a qualidade média do crédito proporciona um retrato da qualidade de crédito geral da carteira. Trata-se de uma média da notação de crédito de cada título, ajustada à respetiva ponderação relativa na carteira. O **rendimento atual subsidiado a sete dias** é um rendimento líquido anualizado que

pressupõe que os investimentos não são reinvestidos no fundo. **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.

INFORMAÇÃO SOBRE O ÍNDICE

O **FTSE 3 Month US T-bill Index** é um índice não gerido que representa equivalentes ao retorno mensal das médias de rendibilidade das emissões de Bilhetes do Tesouro nos três meses precedentes.

O **One Week USD LIBID Index** Taxa Interbancária do Mercado de Londres a 1 semana – a taxa de juro média pela qual os principais bancos londrinos emprestam depósitos na moeda única europeia de outros bancos.

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.

Reino Unido: A Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada e é regulada pela Financial Conduct Authority. Registada 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).

Alemanha: Morgan Stanley Investment Management Limited Niederlassung Deutschland Junghofstrasse 13-15 60311 Frankfurt Deutschland (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Itália:** Morgan Stanley Investment Management Limited, Sucursal de Milão (Sede Secondaria di Milano) 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 Secondaria di Milano) 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. Morgan Stanley Investment Management é uma sucursal da Morgan Stanley Investment Management Limited. Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada e 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 grossistas" 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 a pessoas que reúnem as condições supramencionadas relativamente a uma oferta não constitui um prospecto conforme a definição da SFA e, da mesma forma, a responsabilidade legal nos termos da SFA relativamente ao conteúdo de prospectos não se aplica, e os investidores devem considerar cuidadosamente se o investimento é adequado ao respetivo caso.

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

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

Este documento contém informação relativa ao subfundo ("Fundo") da Morgan Stanley Investment Funds, uma Société d'Investissement à Capital Variable com domicílio 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 1.ª Parte da Lei de 17 de dezembro de 2010 e respetivas atualizações. A Sociedade é um Organismo de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários ("OICVM").

Não devem ser realizados pedidos de subscrição das ações do Fundo sem primeiro consultar o atual Prospecto, o documento de Informações fundamentais destinadas aos investidores ("KIID"), os relatórios anual e

semestral ("Documentos da Oferta") ou outros documentos que possam estar disponíveis na jurisdição local, gratuitamente, na sede: 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 Subscrição" e todos os investidores em Hong Kong devem consultar a secção "Informação adicional para os investidores em Hong Kong", destacada no Prospecto. É possível obter cópias do Prospecto, dos KIID, dos Estatutos e dos relatórios anual e semestral em alemão e outras informações gratuitamente junto do representante na Suíça. O representante na Suíça é Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genebra. O agente pagador na Suíça é Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, 1204 Genebra. O documento foi preparado exclusivamente para fins informativos e não constitui uma oferta nem uma recomendação de compra nem de venda de qualquer título em particular, nem de adoção de 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 licenciante 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, contábilístico, 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 distribuidor da 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.