

Morgan Stanley Investment Funds

## US Growth Fund - BH (EUR) Ações

(Classe de Ações de Acumulação com Cobertura Cambial do VLA)

### Objetivo do investimento

Crescimento a longo-prazo do seu investimento.

### Abordagem de Investimento

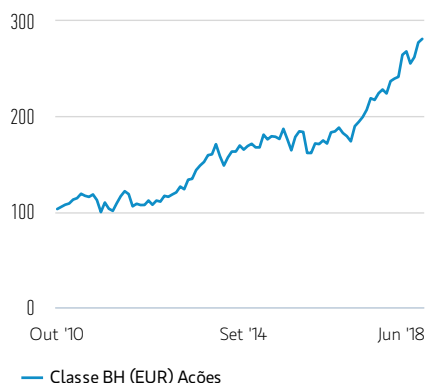
Procuramos empresas de elevada qualidade consolidadas e emergentes com vantagens competitivas sustentáveis, fortes rentabilidades de fluxos de caixa e retornos favoráveis sobre as tendências de capital investido. Focamo-nos no crescimento a longo prazo e não em eventos a curto prazo, com a nossa seleção de ações fundamentada numa rigorosa análise das variáveis fundamentais.

Equipa de Investimento	ENTROU NA FIRMA	ANOS DE EXPERIÊNCIA EM INVESTIMENTOS
Dennis Lynch, Head of Growth Investing	1998	24
David Cohen, Managing Director	1993	30
Sam Chainani, Managing Director	1996	22
Alexander Norton, Executive Director	2000	23
Jason Yeung, Managing Director	2002	21
Armistead Nash, Managing Director	2002	18

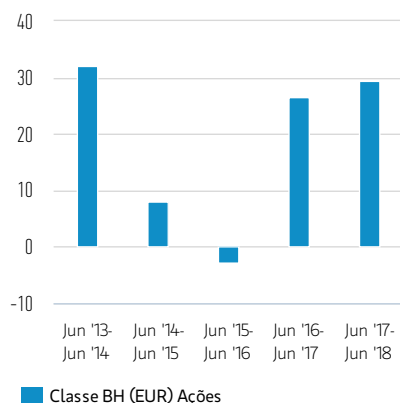
Os membros da equipa podem ser substituídos a qualquer momento sem aviso prévio.

### Classe BH (EUR) Ações (% líquido de comissões) EUR

#### Desempenho de 100 EUR 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 EUR

	Cumulativo (%)			Anualizado (% anual)				
	1 M	3 M	YTD 1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS	LANÇAMENTO	
Classe BH (EUR) Ações	1,37	10,08	16,46	29,43	16,84	17,86	--	14,38

#### Retornos no ano civil (%)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Classe BH (EUR) Ações	38,87	(5,33)	9,64	5,12	43,97	9,62	(5,99)

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.

### ACTIVE FUNDAMENTAL EQUITY

FICHA | 30 Junho 2018

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

### Classes de Ações

	CLASSE BH (EUR)
Moeda	Euro
ISIN	LU0341473964
Bloomberg	MSUEGBH LX
Data de entrada em vigor	19 Outubro 2010
VLA	€ 70,32

### Dados sobre o Fundo

Data de lançamento	01 Agosto 1992
Moeda base	Dólar norte-americano
Índice	Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index
Total de ativos	\$ 2,9 mil milhões
Estrutura	Luxembourg SICAV

### Encargos (%)

	CLASSE BH (EUR)
Encargo máx. de subscrição	0,00
<b>Encargos correntes</b>	<b>2,68</b>
Gestão	1,40

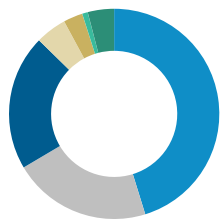
O encargo de subscrição é um número máximo possível. Em alguns casos poderá pagar menos. Pode solicitar mais informação sobre esta matéria ao seu consultor financeiro. Os encargos correntes refletem os pagamentos e despesas incorridas durante o funcionamento do fundo e são deduzidos dos ativos do fundo 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 Prospeeto.

### Subscrições (USD)

	CLASSE BH (EUR)
Investimento inicial mínimo	0
Invest. posterior mínimo	0

### Características

	FUNDO	ÍNDICE
Parte Ativa (%)	80,77	--
Crescimento do lucro por ação (EPS) a 5 anos (%)	27,41	13,63
Mediana ponderada D/E (%)	40,12	94,36
Rendimento de dividendos (%)	0,34	1,17
Número de títulos	37	542
Retorno sobre o capital (%)	10,60	15
Crescimento das vendas (%)	20,55	13,71
Mediana ponderada de capitalização do mercado (\$B)	58,09	104,74

Atribuição por setor (% do Total de Ativos Líquidos)<sup>1,2</sup>

	FUNDO	ÍNDICE
Tecnologias de informação	45,23	41,55
Cuidados de Saúde	21,26	13,37
Bens de Consumo de Luxo	20,85	17,93
Industriais	4,76	11,87
Materiais	2,99	1,80
Outros	0,85	--
Meios monetários	4,05	--
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>--</b>

Principais aplicações (% do Total de Ativos Líquidos)<sup>3</sup>

	FUNDO	ÍNDICE
Amazon.com Inc	9,16	5,40
Twitter Inc	6,45	0,24
Veeva Systems Inc-Class A	5,15	0,07
Salesforce.com Inc	5,14	0,75
Illumina Inc	5,08	0,32
Activision Blizzard Inc	4,99	0,45
Facebook Inc	4,84	3,61
Alphabet Inc	4,81	5,29
Union Pacific Corp	4,80	0,78
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	4,41	--
<b>Total</b>	<b>54,83</b>	<b>--</b>

<sup>1</sup>Pode não totalizar 100% devido aos arredondamentos.

<sup>2</sup>Para mais informação sobre a classificação/definições do setor, consulte [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics) e o glossário em [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

<sup>3</sup>Estes títulos e percentagens de atribuição são meramente ilustrativos e não constituem, nem devem ser interpretados como, aconselhamento sobre investimento nem recomendações relativamente aos títulos ou investimentos mencionados.

Agradecemos que consultasse o Prospeto para informações completas, disponível em [www.morganstanleyinvestmentsfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentsfunds.com). Todos os dados em 30.06.2018 e sujeitos a alterações diárias.

## Perfil de Recompensa e de Risco da Classe BH (EUR) 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 ações de empresas e o retorno simulado e/ou realizado do fundo registou grandes 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:

- De forma a proteger contra riscos cambiais, esta categoria de ações recorre a outras partes para cumprir determinadas obrigações contratuais. Como estas partes poderão entrar em incumprimento, existe um maior risco para o seu investimento.
- 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 investimento nas Ações A da China através dos programas Shanghai-Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect pode acarretar riscos adicionais, tais como riscos associados à propriedade de ações.
- O investimento em mercados emergentes acarreta riscos acrescidos na medida em que os sistemas político, jurídico e operacional podem estar menos desenvolvidos do que nos mercados desenvolvidos.
- 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.

## Outras classes de ações B

MOEDA	LANÇAMENTO	ISIN	BLOOMBERG
B USD	01.06.1997	LU0073232554	MORUEGB LX

## 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. O **crescimento das vendas** é o aumento da faturação durante um determinado período de tempo, muitas vezes determinado anualmente, mas não necessariamente. A **Taxa de crescimento dos lucros por ação (EPS)** é a média ponderada do crescimento dos lucros por ação para todos os títulos na carteira projetada para os últimos cinco exercícios fiscais. Os lucros por ação de uma empresa são definidos como resultados totais divididos pelas ações em circulação. **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 **dívida/capitais próprios (D/E)** é uma medida da alavancagem financeira de uma empresa calculada através da divisão do passivo total pelo capital próprio. A **mediana ponderada de capitalização de mercado** é o ponto em que metade do valor de mercado de uma carteira é investido em ações com uma maior capitalização de mercado e, consequentemente, a outra metade

é investida em ações com uma menor capitalização de mercado. 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. 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. A **rentabilidade de dividendos** é o rácio entre o quanto uma empresa paga cada ano em dividendos em relação ao preço das suas ações. O **retorno sobre o capital** é uma medida da eficiência de uma empresa em alocar o capital sob o seu controlo em investimentos rentáveis, calculado dividindo o rendimento líquido menos os dividendos pelo capital total. **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 **Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index** mede o desempenho do segmento de crescimento de grande capitalização do universo acionista nos EUA, líquido de imposto de retenção na fonte TR de 30%. Inclui as empresas no Russell 1000® Index com os mais elevados rácios cotação-valor contabilístico e uma elevada previsão valores de crescimento. O Russell 1000® Index é um índice de aproximadamente mil das maiores empresas dos EUA, com base numa combinação de capitalização de mercado e atual representação no índice.

## 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. Registrada em Inglaterra. Registro 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 Secundária di Milano) é uma sucursal da Morgan Stanley Investment Management Limited, sociedade registrada 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 di Milano) com sede em Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milano, Itália, está registrada 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 Registro 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 prospeto 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. Registrada 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 registrada 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 Prospeto, 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 Prospeto. É possível obter cópias do Prospeto, 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 registradas) dos respetivos licenciadores. 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, 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 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.