

# Global Balanced Fund

EQUIPO GLOBAL BALANCED RISK CONTROL | IDEA DE INVERSIÓN | 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

Reconocido por su competencia en control de riesgos, el equipo GBaR<sup>1</sup> aplica su contrastado proceso a un fondo multiactivo orientado hacia factores ESG.<sup>2</sup> Al tener en cuenta factores ESG, el equipo GBaR aspira a mejorar el perfil riesgo-rentabilidad del fondo y satisfacer las necesidades de los clientes que desean una solución de inversión sostenible. Marcándose como meta una banda de riesgo de entre el 4% y el 10%,<sup>3</sup> Global Balanced Fund ha mantenido un perfil de riesgo estable dentro de su rango desde su lanzamiento en 2016.

## Asignación de activos con control de riesgos para inversores orientados hacia factores ESG

1

### Dinámico

Al ajustar continuamente la asignación del fondo —una combinación de renta variable, renta fija, activos vinculados a materias primas y efectivo—, el equipo expresa sus puntos de vista prospectivos para aprovechar las tendencias que impulsarán las rentabilidades y los riesgos futuros.

2

### Controlado

Al anticipar y controlar el riesgo, el equipo busca mantener la volatilidad del fondo dentro de un rango objetivo. Por lo general, el fondo registra un nivel de riesgo estable y rentabilidades ajustadas por el riesgo atractivas.

3

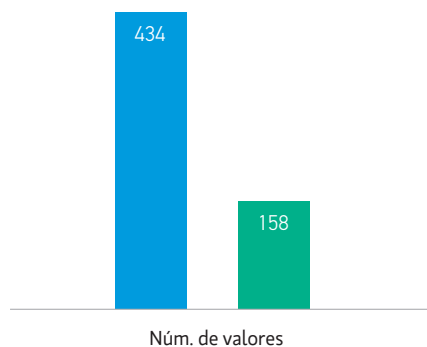
### ESG-Implementación mejorada

Las cestas de capital regionales se inclinan en conjunto hacia las compañías con mejor comportamiento, posicionadas en el cuartil superior y con énfasis en la transición hacia bajas emisiones de carbono<sup>4</sup>. Trabajamos también con el Equipo de Renta Fija Global de Morgan Stanley Investment Management, que gestiona activamente nuestras asignaciones de crédito en el marco ESG.

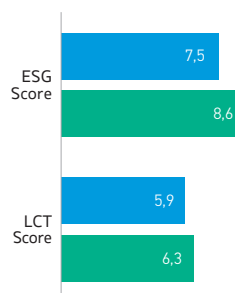
## Una comparación detallada

Comparamos el posicionamiento en renta variable del índice MSCI Europe Index frente al fondo Global Balanced, para ver el efecto que tiene considerar los factores ESG.

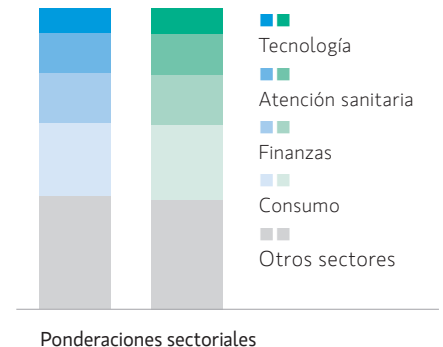
### Número menor de valores



### Mayores puntuaciones de transición de ESG y bajas en carbono



### Ponderaciones sectoriales fijas



■ Índice MSCI Europe ■ Cesta con sesgo ESG de MSCI Europe

Fuente: Morgan Stanley Investment Management y MSCI a 30 de Junio de 2021. Con fines meramente ilustrativos; no debe interpretarse como una recomendación para invertir en los sectores que se citan.

<sup>1</sup> "GBaR" se refiere a Global Balanced Risk Control

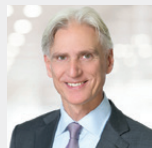
<sup>3</sup> Riesgo total de la cartera definido en términos de volatilidad. El objetivo proporcionado es meramente indicativo y no está garantizado de ninguna manera.

<sup>2</sup> "ESG" se refiere a factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.

<sup>4</sup> Uso de puntuaciones de MSCI para ESG y Transición a Niveles Bajos de Carbono (LCT: Low Carbon Transition). Traducido a una escala de 0 a 10 en la que lo más alto es lo mejor.

## Equipo de gestión experimentado

MS INVF Global Balanced Fund está gestionado por altos cargos del equipo Global Balanced Risk Control. El equipo Global Balanced Risk Control lleva desde 2009 gestionando carteras multiactivo para clientes de todo el mundo. El equipo supervisa actualmente más de 25,100 millones de USD en activos de clientes (a 30 de Septiembre de 2021). La filosofía del equipo consiste en aprovechar el poder del riesgo mediante un proceso dinámico, controlado y sostenible.



**ANDREW HARMSTONE**  
Managing Director  
Lead Global Portfolio Manager

Se incorporó al equipo Global Multi-Asset en 2008 y cuenta con 40 años de experiencia en el ámbito de la inversión.



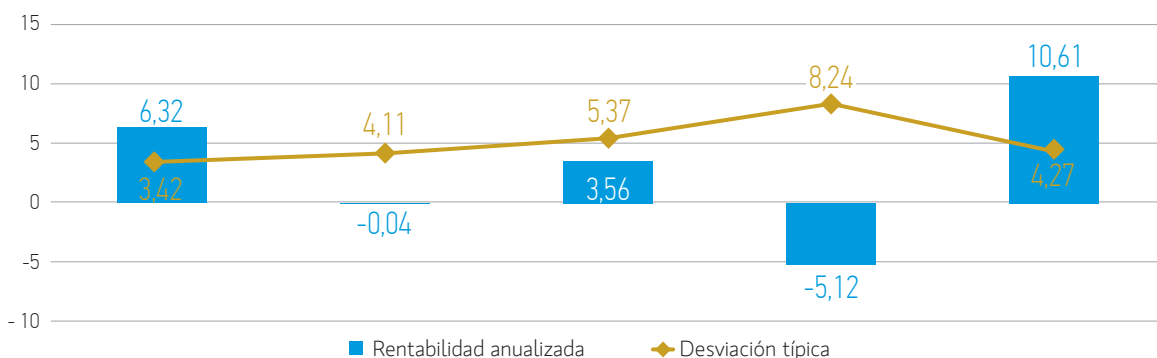
**MANFRED HUI**  
Managing Director, CFA  
Co-Lead Global Portfolio Manager

Se incorporó al equipo Global Multi-Asset en 2007 y cuenta con 15 años de experiencia en el ámbito de la inversión.

La composición del equipo puede cambiar en cada momento sin previo aviso.

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

MS INVF Global Balanced Fund – clase Z (descontadas las comisiones, EUR, %)



	SEP '16–SEP '17	SEP '17–SEP '18	SEP '18–SEP '19	SEP '19–SEP '20	SEP '20–SEP '21
<b>Rentabilidades</b>	6,32	-0,04	3,56	-5,12	10,61
<b>Desviación típica</b>	3,42	4,11	5,37	8,24	4,27
<b>Ratio de Sharpe</b>	1,94	0,07	0,73	-0,57	2,61

Fuente: MSIM, a 30 de Septiembre de 2021. **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 una vez descontadas las comisiones y no tienen en cuenta las comisiones y los costes soportados con motivo de la emisión y el reembolso de participaciones. La fuente de todas las cifras de rentabilidad y los datos del índice es Morgan Stanley Investment Management. El equipo de inversión no se fija como objetivo un índice de referencia al gestionar la cartera.

## ¿Qué distingue este historial?

### Historial de cinco años

MS INVF Global Balanced Fund – clase Z (neto de comisiones, EUR, %) a 30 de Septiembre de 2021

	DESDE COMIENZOS DE AÑO*	1A AN.	3A AN.	5A AN.	DL AN.	2016*	2017	2018	2019	2020
<b>Rentabilidad anualizada</b>	6,38	10,61	2,81	2,92	2,72	1,92	4,63	-4,43	8,59	-2,57
<b>Standard Deviation</b>	–	4,27	6,28	5,39	5,36	–	3,48	4,29	4,21	9,27
<b>Sharpe Ratio</b>	–	2,61	0,52	0,62	0,59	–	1,43	-0,95	2,13	-0,23

Fuente: MSIM, a 30 de Septiembre de 2021. **La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros.** Los resultados del fondo que se indican son una vez descontadas las comisiones de asesoramiento/gestión de inversiones, se expresan en EUR e incluyen la reinversión de los dividendos y las rentas. No puede ofrecerse garantía alguna de que cualquier cartera llegue a alcanzar sus objetivos de inversión o rentabilidad. La fecha de lanzamiento de la clase de participaciones Z (institucional) es el 16 de agosto de 2016. \* Las cifras de rentabilidad de periodos inferiores a un año no están anualizadas, aunque la desviación típica sí lo está.

## Consideraciones sobre riesgos

- El fondo depende de determinados servicios, inversiones o transacciones a cargo de terceros. En caso de que dichos terceros devengan insolventes, el fondo podría quedar expuesto a pérdidas financieras.
- El número de compradores o vendedores puede ser insuficiente, lo cual podría afectar a la capacidad del fondo para comprar o vender títulos.
- Invertir en acciones A de China a través de los programas Shanghai-Hong Kong y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect también puede conllevar riesgos adicionales, como aquellos relacionados con la propiedad de acciones.
- Invertir en mercados emergentes y fronterizos comporta riesgos mayores, pues los sistemas políticos, jurídicos y operativos de dichos mercados pueden contar con un nivel de desarrollo inferior a los de sus homólogos desarrollados.
- 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 de las rentas derivadas de ellas puede tanto disminuir como aumentar, por lo que los inversores podrían perder toda su inversión o una parte sustancial de ella.
- El valor de las inversiones y de las rentas derivadas de ellas fluctuará, por lo que no existe garantía de que el fondo vaya a alcanzar sus objetivos de inversión.
- Las inversiones pueden realizarse en diversas divisas y, por tanto, las variaciones de los tipos de cambio pueden disminuir o aumentar el valor de las inversiones. Además, el valor de las inversiones puede verse afectado negativamente por las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de referencia del inversor y la divisa base de las inversiones.

## Información importante sobre distribución transfronteriza de fondos en la UE

Esta es una comunicación con fines comerciales. No deben solicitarse participaciones del fondo sin consultar primero el prospectus y el documento de datos fundamentales para el inversor vigentes, disponibles en inglés y en el idioma oficial de su jurisdicción en [morganstanleyinvestmentfunds.com](http://morganstanleyinvestmentfunds.com) o de forma gratuita en el domicilio social de Morgan Stanley Investment Funds, 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. En el mismo sitio web, se encuentra disponible un resumen en inglés de los derechos de los inversores.

En caso de que la sociedad gestora del fondo correspondiente decida resolver su contrato para la comercialización del fondo en cualquier país del EEA en que se encuentre inscrito a tales efectos, será de conformidad con la normativa pertinente para UCITS.

### DEFINICIONES

La puntuación de Transición Baja en Carbono (**LCT por sus siglas en inglés**) se basa en una escala de 1 a 10, utilizando datos proporcionados por MSCI. La puntuación LCT se basa en una evaluación multidimensional de riesgos y oportunidades, y considera los riesgos predominantes y secundarios a los que se enfrenta una empresa en la transición global a una economía baja en carbono. **Inversión ESG:** Una inversión basada en factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo responde a un enfoque de inversión que tiene en cuenta de forma explícita los aspectos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo de todas las inversiones propuestas. La **volatilidad** es una medida estadística de la dispersión de las rentabilidades de un valor o un índice de mercado determinados. El equipo mide la volatilidad ex ante (es decir, la volatilidad prospectiva) aplicando el sistema de gestión de riesgos propio del gestor. Los objetivos son bandas típicas. No existe ninguna garantía de que vayan a alcanzarse estos objetivos. La diversificación no protege a los inversores de pérdidas en un mercado concreto, aunque les permite dispersar el riesgo entre varias clases de activos. La ratio de **Sharpe** es una medida ajustada por el riesgo que se calcula como la relación entre el excedente de rentabilidad y la desviación típica. La ratio de Sharpe determina la recompensa por unidad de riesgo. Cuanto más alta sea la ratio de Sharpe, mejor será la rentabilidad histórica ajustada por el riesgo.

Las estrategias de asignación de activos brindan al asesor de inversiones un margen amplio para realizar asignaciones entre diferentes clases de activos. La asignación de activos podrá procurar en cada momento una exposición significativa a un número único o limitado de clases de activos de renta fija o variable. Por consiguiente, la relevancia relativa de los riesgos asociados a los títulos de renta variable, de renta fija y derivados fluctuará con el tiempo.

Las inversiones en instrumentos derivados suponen ciertos riesgos inherentes, como el riesgo de impago de la contraparte, por lo que, antes de invertir, debe asegurarse de que comprende plenamente estos riesgos. El uso del apalancamiento también puede magnificar tanto las pérdidas como las ganancias en la medida en que se emplee ese apalancamiento. Estas inversiones están diseñadas para inversores que entienden estos riesgos y están dispuestos a aceptarlos. La rentabilidad puede ser volátil y los inversores pueden perder la totalidad o una parte sustancial de su inversión.

### 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.

**Irlanda:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited. Domicilio social: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42 (Irlanda). Inscrita en Irlanda como sociedad de responsabilidad limitada con el número de sociedad 616661. MSIM Fund Management (Ireland) Limited está regulada por el Banco Central de Irlanda. **Reino Unido:** Morgan Stanley Investment Management Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera. Inscrita 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, 7ª 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:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited Niederlassung Deutschland, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Fráncfort del Meno (Alemania) (Gattung: Zweigniederlassung [FDI] gem. § 53b KWG). **Italia:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Milan Branch (Sede Secundaria di Milano) es una sucursal de MSIM Fund Management (Ireland) Limited, sociedad inscrita en Irlanda, regulada por el Banco Central de Irlanda y con domicilio social en The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42 (Irlanda). MSIM Fund Management (Ireland) 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 11488280964. **Países Bajos:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA (Países Bajos). Teléfono: 312-0462-1300. Morgan Stanley Investment Management es una sucursal de MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited está regulada por el Banco Central de Irlanda. **Francia:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Paris Branch es una sucursal de MSIM Fund Management (Ireland) Limited, sociedad inscrita en Irlanda, regulada por el Banco Central de Irlanda y con domicilio social en The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42 (Irlanda). MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Paris Branch, con domicilio social en 61 rue de Monceau, 75008 Paris (Francia), se encuentra inscrita en Francia con el número de sociedad 890 071 863. **España:** MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España es una sucursal de MSIM Fund Management (Ireland) Limited, sociedad inscrita en Irlanda, regulada por el Banco Central de Irlanda y con domicilio social en The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42 (Irlanda). MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Sucursal en España, con domicilio social en Calle Serrano 55, 28006, Madrid (España), se encuentra inscrita en España, con número de identificación fiscal W0058820B. **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-115.415.770. Domicilio social: Beethovenstrasse 33, 8002 Zúrich (Suiza). Teléfono: +41(0) 44 588 1000. Fax: +41(0)44 588 1074.

**Hong Kong:** Este documento lo emite 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 de este documento no lo ha revisado ni aprobado ninguna autoridad reguladora, ni siquiera la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong. En consecuencia, salvo en casos de exención conforme a la legislación pertinente, este documento no podrá emitirse, facilitarse, distribuirse, dirigirse ni ofrecerse al público en Hong Kong. **Singapur:** Este publicación 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) a "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 citadas anteriormente 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 disposiciones de la SFA sobre responsabilidad legal en relación con el contenido de folletos. Además, los inversores deben analizar minuciosamente si la inversión es o no apta para ellos. La Autoridad Monetaria de Singapur no ha revisado este publicación. **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.

#### INFORMACIÓN IMPORTANTE

**EMEA: Esta comunicación comercial la emite MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited está regulada por el Banco Central de Irlanda. MSIM Fund Management (Ireland) Limited está constituida en Irlanda como sociedad de responsabilidad limitada con el número de registro 616661 y tiene su domicilio social en The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, D02 VC42, (Irlanda).**

Este 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 modificada. 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 el apartado "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. Este documento se ha elaborado solamente con fines informativos y no constituye oferta ni recomendación para comprar o vender títulos concretos ni adoptar una estrategia de inversión determinada.

La propiedad intelectual de cualquier índice mencionado en este documento (incluidas las marcas comerciales registradas) corresponde al concedente de la licencia correspondiente. Los concedentes de licencia 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 capital principal. La información que figura en este 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, los inversores deben consultar a un asesor jurídico y financiero independiente para que les informe, entre otros aspectos, de las consecuencias fiscales de dicha inversión.

La información incluida en esta comunicación no constituye una recomendación basada en análisis ni "análisis de inversiones" y se considera una "comunicación comercial" de conformidad con 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 dichas utilización y distribución se lleven a cabo de conformidad con las leyes y los reglamentos aplicables. MSIM no será responsable del uso o el uso inapropiado de este documento por cualesquiera tales intermediarios financieros y declina toda responsabilidad al respecto. Si es usted distribuidor de Morgan Stanley Investment Funds, algunos fondos o todos ellos, o participaciones de fondos concretos, podrían 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 previo de MSIM.

Toda la información que figura en este documento es propia y cuenta con la protección de la legislación sobre derechos de autor.

Este documento podrá traducirse a otros idiomas. Cuando se haga tal traducción, la versión en inglés se considerará la definitiva. Si existiera alguna discrepancia entre la versión en inglés y cualquier versión de este documento en otro idioma, prevalecerá la versión en inglés.