Morgan Stanley

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Euro Liquidity Fund - Institutional Select

ISIN: LU0875333527, Base Currency: EUR

A fund of Morgan Stanley Liquidity Funds

El fondo lo gestiona MSIM Fund Management (Ireland) Limited, integrante del grupo Morgan Stanley.

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo

- Ofrecer liquidez y un nivel atractivo de rentas en comparación con los tipos de interés a corto plazo, de forma acorde con la conservación del capital.

Principales inversiones

- Valores del mercado monetario a corto plazo, depósitos bancarios

Política de inversión

- Este es un fondo del mercado monetario a corto plazo con valor liquidativo de baja volatilidad (LVNAV). Invierte en una serie de valores de tipo de interés fijo y variable de alta calidad (calificación mínima de P-1 de Moody's o equivalente) y a corto plazo (397 días como máximo hasta el reembolso íntegro del importe de las inversiones) emitidos en EUR. El fondo podrá adquirir o vender valores a otras entidades financieras a cambio de liquidez con un pacto asociado de reventa/recompra de los valores en una fecha ulterior.

Otra información

- Si el rendimiento es negativo, el fondo podrá vender algunas de sus participaciones y retener el producto de la venta para mantener el precio estable. Si esto sucede, el número de participaciones de las que es usted titular, y por consiguiente el valor de su inversión, se reducirán.
- Las rentas del fondo se le podrán abonar en efectivo o en forma de participaciones adicionales.
- Se prevé mantener el precio por participación de las clases de distribución en 1 € mediante la distribución de dividendos o venta de participaciones.

Compra y venta de participaciones

- Los inversores podrán comprar y vender participaciones cualquier día que el Banco Central Europeo no haya designado como un día de cierre de TARGET.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Menor riesgo — Mayor riesgo

Potencialmente menor rendimiento — Potencialmente mayor rendimiento

1	2	3	4	5	6	7

La categoría de riesgo y rendimiento presentada se basa en datos históricos.

- Los datos históricos son solo a título orientativo y no son una indicación fiable del comportamiento futuro.
- Por consiguiente, esta categoría puede variar a lo largo del tiempo.
- Cuanto más alta la categoría, mayor es el rendimiento potencial, pero también mayor el riesgo de perder la inversión. La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- El fondo se encuentra en esta categoría porque invierte en valores del mercado monetario y la rentabilidad teórica y/o materializada del fondo ha experimentado subidas y bajadas limitadas en términos históricos.

Esta calificación no tiene en cuenta otros factores de riesgo que deben considerarse antes de invertir, entre ellos:

- Es probable que el valor de los bonos disminuya si aumentan los tipos de interés y viceversa.
- Puede que los emisores no sean capaces de pagar su deuda. Si así fuera el caso, el valor de su inversión se reducirá. Dicho riesgo es más alto cuando el fondo invierte en un bono con una menor calificación crediticia.
- 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.
- Si bien se prevé mantener el precio por participación de las clases de distribución en 1 €, esto podría no lograrse debido a la solvencia de los emisores de las inversiones mantenidas o a cambios en los tipos de interés.

GASTOS

Los gastos cargados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	0.00%
Gastos de salida	0.00%
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0.14%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	No procede

Los gastos de salida que se muestran son un importe máximo. En algunos casos podrán ser inferiores; consúltelo a su asesor financiero.

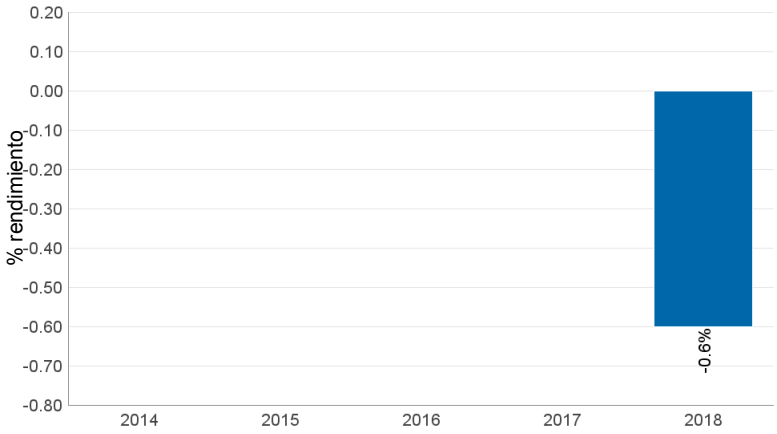
La cifra de gastos corrientes es una estimación basada en los gastos anuales previstos. Esta cifra puede variar de un año a otro y excluye casi todos los costes de negociación de las inversiones subyacentes del fondo.

El fondo podrá aplicar una comisión de hasta el 2,00% sobre los reembolsos si considera que otros partícipes resultarán perjudicados debido al coste de la transacción. Esta comisión será retenida por el fondo en beneficio de todos los partícipes.

Para más información sobre los gastos, consulte la sección Cargos y Gastos Generales del folleto.

La cifra de gastos corrientes incorpora una reducción de las comisiones en forma de exención. Esta exención responde al criterio de la Sociedad Gestora y puede cambiar sin previo aviso.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



- Las rentabilidades pasadas son solo a título orientativo y no son una garantía de resultados futuros.
- Las rentabilidades pasadas se han calculado previa deducción de los gastos corrientes, como se describe arriba, pero sin deducir los gastos de entrada o de salida.
- El fondo se lanzó el 14 de junio de 2013 tras una transferencia de activos del fondo equivalente de Morgan Stanley Funds p.l.c. Esta clase de participaciones se lanzó en 2015. La clase de participaciones se clausuró en 2016 y volvió a lanzarse en 2017.
- Las rentabilidades pasadas se han calculado en EUR.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

- El depositario es The Bank of New York Mellon (International), Luxembourg Branch.
- Los precios de las participaciones y otra información pueden consultarse en www.morganstanley.com/liquidity.
- Para más información, contacte con su asesor financiero. Pueden solicitarse gratuitamente copias del folleto y de los informes anual y semestral más recientes, en inglés, a Morgan Stanley Investment Management Ltd, European Bank and Business Centre, 6B route de Tréves, L-2633 Senningerberg, Luxemburgo. El presente documento de datos fundamentales para el inversor describe un subfondo de un OICVM. El folleto y los informes periódicos se preparan para el OICVM en conjunto, Morgan Stanley Liquidity Funds. Los activos y pasivos de cada subfondo están legalmente segregados, por lo que un inversor no tiene derechos sobre los activos de un subfondo del que no tenga participaciones.
- La legislación fiscal de Luxemburgo podrá tener un impacto sobre la situación fiscal personal del inversor.
- MSIM Fund Management (Ireland) Limited únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del OICVM.
- Los inversores podrán realizar conversiones entre los subfondos de Morgan Stanley Liquidity Funds. Le rogamos que consulte el folleto o que contacte con su asesor financiero para más información.
- Los detalles relativos a la remuneración de la Sociedad gestora y a la política actualizada de remuneración de la Sociedad gestora, incluidas, entre otra información, una descripción de cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, así como la identidad de las personas responsables de adjudicar la remuneración y las prestaciones, incluida la composición del comité de remuneración cuando tal comité exista, pueden obtenerse gratuitamente en horario de oficina en el domicilio social de la Sociedad y también están disponibles en http://www.morganstanley.com/im/publication/resources/remunerationpolicy_msim_en.pdf

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está supervisado por la CSSF.
MSIM Fund Management (Ireland) Limited se encuentra autorizada en la República de Irlanda y regulada por la CBI.
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 18/03/2019.