

Morgan Stanley Investment Funds

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

Objetivo de inversión

Trata de lograr una atractiva tasa de rentabilidad total en dólares, invirtiendo principalmente en títulos de renta fija sin calificación denominados en dólares, así como en bonos de alta rentabilidad, incluidos, a título meramente enunciativo, aquellos emitidos por gobiernos, agencias y corporaciones ubicados en mercados emergentes y, a fin de despejar dudas, incluidos los títulos respaldados por activos. La duración media ponderada del Fondo normalmente será inferior a tres años, aunque puede ser mayor en determinadas situaciones de mercado.

Perfil de riesgo y rentabilidad de la clase de acciones Z

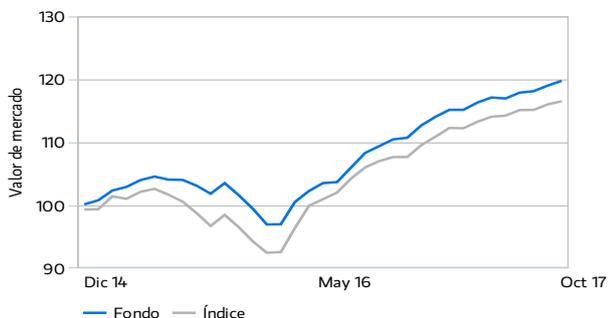


Cuanto más alta es la categoría (1 - 7), mayor es el beneficio potencial, pero mayor es también el riesgo de perder la inversión. La categoría 1 no indica una inversión exenta de riesgo.

Descargue el Documento de datos fundamentales para el inversor, donde encontrará la clasificación y advertencias de riesgo específicas de cada clase de acciones: www.morganstanleyinvestmentfunds.com

Clase de acciones Z vs. índice de referencia ¹

Rentabilidad de 100 U.S. dólares invertidos desde el lanzamiento



Rentabilidad en U.S. dólares frente al índice de referencia ¹

Fondo (después de comisiones o neto) %

Periodo	Z	Índice
Un mes	0,64	0,42
Últimos tres meses	1,59	1,21
Acumulado año	6,28	6,35
Un año	8,40	8,22
Desde el lanzamiento (anualiz.)	6,40	5,40

12 meses a:

31.10.16 - 31.10.17	8,40	8,22
31.10.15 - 31.10.16	6,72	9,31

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de resultados futuros. Los resultados pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas. Todos los datos de rentabilidad se calculan de valor liquidativo a valor liquidativo, netos de gastos, y no tienen en cuenta las comisiones y los costes derivados de la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos del fondo

Lanzamiento	Diciembre 2014
Equipo de inversión	Richard Lindquist, Jack Cimarosa
Ubicación	Nueva York
Moneda base	U.S. dólares
Índice de referencia ²	Bloomberg Barclays US High Yield 1-5 Year Cash Pay 2% Issuer Capped Index
Total activos	\$ 32,4 millones
Valor liquidativo Clase Z	\$ 29,94

Características de la cartera

	Fondo	Índice
Duración	1,75	2,11
Rentabilidad en el peor escenario	6,09	5,57
Número de posiciones	155	866

Distribución geográfica (% del patrimonio neto total)

	Fondo
EE.UU.	85,27
Canadá	4,00
Reino Unido	2,09
Irlanda	1,45
Australia	1,24
Suiza	1,21
China	0,82
Luxemburgo	0,79
Jamaica	0,76
Otros	1,55
Tesorería y equivalentes	0,82
Total	100,00

Distribución sectorial (% del patrimonio neto total)

	Fondo
Alta rentabilidad industriales EE.UU.	72,35
Alta rentabilidad industriales mercados desarrollados sin EE.UU.	11,52
Alta rentabilidad financieros EE.UU.	9,15
Alta rentabilidad servicios públicos EE.UU.	1,98
Títulos industriales de alta rentabilidad de mercados emergentes	1,58
Títulos corporativos sin calificación EE. UU.	0,91
Otros instrumentos efectivo	0,82
Alta rentabilidad financieros mercados desarrollados sin EE.UU.	0,81
Títulos sector industrial EE. UU. no high yield	0,56
Sector financiero estadounidense con grado de inversión	0,32
Total	100,00

Distribución de divisas (%)

	Fondo
Dólar estadounidense	100,00
Total	100,00

Distribución por calidad (% del patrimonio

neto total) ³	Fondo
BBB	1,05
BB	27,60
B	56,89
CCC	12,73
Sin rating	0,91
Tesorería	0,82
Total	100,00

Gastos	Z	A	B
Gastos corrientes % ⁴	0,55	1,24	2,24
Gestión %	0,40	1,00	1,00

Clase de acción	CCY	ISIN	Bloomberg	Lanzamiento
A	USD	LU1134225132	MUSDHYA LX	04.12.2014
AH (EUR)	EUR	LU1610904176	MUSHYAH LX	24.05.2017
AR	USD	LU1697574967	MUSHYAR LX	11.10.2017
AX	USD	LU1134225306	MUSHYAX LX	04.12.2014
B	USD	LU1134225561	MUSDHBA LX	04.12.2014
BH (EUR)	EUR	LU1610904093	MUSHYBH LX	24.05.2017
BX	USD	LU1134225728	MUSHYBX LX	04.12.2014
C	USD	LU1134226023	MUSDHCA LX	04.12.2014
CH (EUR)	EUR	LU1610903954	MUSHYCH LX	24.05.2017
CX	USD	LU1134226379	MUSHYCX LX	04.12.2014
I	USD	LU1134226536	MUSDHYI LX	04.12.2014
Z	USD	LU1134226700	MUSDHYZ LX	04.12.2014

Notas a pie de página

Fecha publicación 16 Noviembre 2017.

¹ La(s) fecha(s) de lanzamiento puede(n) consultarse en la sección de "Clase de acción".

² Con efecto a partir del 24 de agosto de 2016, la denominación del índice de referencia ha pasado de «Barclays US High Yield 1-5 Year Cash Pay 2% Issuer Capped Index» a «Bloomberg Barclays US High Yield 1-5 Year Cash Pay 2% Issuer Capped Index».

³ Los datos de la distribución de los títulos en función de su calidad provienen de las agencias de calificación Fitch, Moody's y S&P. En caso de que dichas agencias emitan tres calificaciones distintas para títulos individuales, se aplicará la «más alta». La calificación de los swaps de incumplimiento crediticio (CDS) se basa en la calificación «más alta» del bono de referencia subyacente. El término «efectivo» incluye inversiones en instrumentos a corto plazo, entre las que se encuentran las inversiones en Morgan Stanley Liquidity Funds.

⁴ La Cifra de gastos corrientes ("CGC") refleja los pagos y gastos que cubren aspectos de la operativa del fondo y se deduce de los activos a lo largo del periodo. Incluye las comisiones pagadas por gestión de inversiones, las del fideicomisario/custodio y los gastos administrativos.

Información importante

Este documento ha sido preparado por Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM") con fines informativos exclusivamente y no pretende realizar recomendaciones de compra o venta de ningún título específico (incluidas las Acciones del Fondo), ni sobre la adopción de una estrategia de inversión particular. 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 las regulaciones aplicables. Además, los intermediarios financieros deberán comprobar por sí mismos que la información recogida en este documento y la inversión en las Acciones del Fondo es adecuada para las personas a las que ellos proporcionen este documento, teniendo en cuenta las circunstancias y los objetivos de esas personas. MSIM no será responsable y declina cualquier responsabilidad por el uso, bueno o malo, que puedan hacer de este documento los intermediarios financieros. Las personas que estén considerando la posibilidad de invertir en Acciones del Fondo deberán asegurarse siempre de haber recibido todo el asesoramiento necesario de dicho intermediario financiero en cuanto a la idoneidad de la inversión.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades presentes o futuras. Los resultados pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas. El valor de las inversiones y los ingresos procedentes de ellas puede bajar tanto como subir, y el inversor puede no recuperar la cantidad invertida. Existen riesgos adicionales asociados a este tipo de inversión. Si desea conocerlos, consulte el Folleto y el Documento de datos fundamentales para el inversor.

La distribución y el uso de este documento financiero han sido autorizados en el Reino Unido por Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA, autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.

Este documento contiene información relativa a los subfondos ("Fondos") de Morgan Stanley Investment Funds, una Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) domiciliada en Luxemburgo. Morgan Stanley Investment Funds ("la Sociedad") está inscrita en el Gran Ducado de Luxemburgo como organismo de inversión colectiva conforme a la Parte 1 de la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión vigente en cada momento. La Sociedad es un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM").

Este boletín está dirigido y será distribuido únicamente a personas residentes en jurisdicciones en que la distribución y disponibilidad de esta información no contravenga las leyes o regulaciones locales. En concreto, las acciones no se pueden distribuir en Estados Unidos ni a ciudadanos estadounidenses.

Si usted es un distribuidor de Morgan Stanley Investment Funds, algunos o todos los fondos pueden estar disponibles para la distribución. Para obtener esta información, deberá referirse a su acuerdo de subdistribución antes de enviar la información sobre los fondos a sus clientes.

Las solicitudes de acciones de Fondos de Morgan Stanley Investment Funds solo deben realizarse tras consultar el Folleto actualizado, el Documento de datos fundamentales para el inversor, el Informe Anual y el Informe Semestral ("Documentos de Oferta"), u otros documentos que se encuentren disponibles en su jurisdicción local y que pueden obtenerse de forma gratuita en nuestro domicilio social: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburgo B 29 192. Además, todos los inversores italianos deben consultar el "Formulario de solicitud ampliado" y todos los inversores de Hong Kong deben leer la sección de "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..

La fuente de todos los datos de rendimiento e índices es Morgan Stanley Investment Management Limited. Los cálculos son de valor liquidativo a valor liquidativo. El rendimiento se indica neto de comisiones y con los intereses reinvertidos.

A efectos de gestión de efectivo, el Fondo podrá invertir en acciones de Fondos de Liquidez de Morgan Stanley Liquidity Funds.

Este documento es una traducción de un documento redactado en inglés, que es definitivo, y se ha realizado con la máxima diligencia posible y con fines exclusivamente informativos. En caso de discrepancias entre la versión inglesa y la versión en español de este documento, prevalecerá la versión inglesa.