

# Morgan Stanley Investment Funds Global Convertible Bond Fund

## Objectif d'investissement

Proposer une appréciation long-terme de l'investissement, mesuré en USD, par des placements en obligations convertibles de sociétés constituées ou actives sur les marchés développés ou émergents, libellées en devises mondiales.

## Classe d'actions I - Profil de risque et de rendement

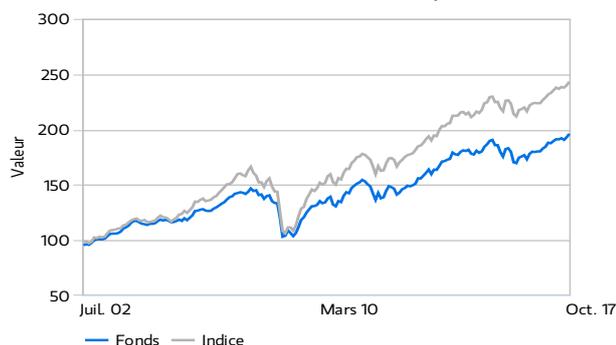


Plus la catégorie est élevée (1 - 7), plus le potentiel de rendement est important, tout comme le risque de perte du placement. La catégorie 1 ne fait pas référence à un placement dépourvu de risque.

Téléchargez le Document d'information clé pour l'investisseur (DIC) relatif au fonds pour une évaluation et une description des risques associés aux différentes classes d'actions, à l'adresse [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)

## Parts de la classe I par rapport à l'indice de référence<sup>1,2,3</sup>

Performance d'un investissement de 100 USD depuis la création



## Performances en USD par rapport à l'indice de référence<sup>1,2,3</sup>

Fonds (net de frais) %

Période	I (USD)	A (USD)	B (USD)	Indice (USD)	AH (EUR)	Indice (EUR)
Un mois	1,57	1,56	1,47	1,32	1,39	1,17
Trois mois	2,10	1,99	1,74	1,95	1,47	1,52
Depuis le début de l'année	7,24	6,85	5,97	7,25	5,26	5,94
Un an	8,88	8,40	7,33	8,66	6,50	7,15
Trois ans (par an)	3,41	2,93	1,91	4,51	1,88	3,67
Cinq ans (par an)	5,69	5,20	4,15	6,48	4,46	5,91
Dix ans (par an)	2,94	2,45	1,44	3,86	-	-
Depuis la création (par an)	4,51	n/a	n/a	5,98	6,35	-

## 12 mois au :

31.10.16 - 31.10.17	8,88	8,40	7,33	8,66	6,50	7,15
31.10.15 - 31.10.16	(1,23)	(1,68)	(2,69)	(1,02)	(2,82)	(1,94)
31.10.14 - 31.10.15	2,82	2,32	1,32	6,15	2,18	6,02
31.10.13 - 31.10.14	3,74	3,28	2,23	4,83	3,17	4,83
31.10.12 - 31.10.13	14,98	14,41	13,24	14,38	14,00	14,13

Les performances antérieures ne préjugent pas des résultats actuels ou futurs. Les gains échéants aux investisseurs peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change. Les performances sont calculées sur la base des valeurs liquiditatives, nettes de frais, et ne tiennent pas compte des commissions et des charges appliquées sur l'émission et le rachat de parts.

## Note globale Morningstar

### Catégorie I Parts



EAA Fund Convertible Bond - Global, USD Hedged

Sur 96 fonds. Sur la base du rendement ajusté au risque.

## Caractéristiques du fonds

<b>Lancement du Fonds</b>	Juillet 2002
<b>Équipe d'investissement</b>	Christian Roth, Tom Wills, Mikhael Breiterman-Loader
<b>Localisation</b>	New York
<b>Devise de référence</b>	USD
<b>Indice de référence</b>	Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD Hedged) Index
<b>Actif total</b>	\$ 523,8 millions
<b>VL Classe I</b>	\$ 49,05

## Caractéristiques du portefeuille

	Fonds	Indice
Duration	3,37	3,25
Delta (sensibilité de l'action)	43,30	41,10
Rendement actuel	0,90	0,83
Prime de conversion	33,31	27,94

## 10 premières positions (% de l'actif net)

	Fonds
Dish Network Corp, 2.375000%, 2024-03-15	2,50
Steinhoff Finance Holding GmbH, 1.250000%, 2022-08-11	2,28
Microchip Technology Inc, 1.625000%, 2027-02-15	2,27
Tesla Motors Inc, 1.250000%, 2021-03-01	2,00
America Movil Sab de Cv, 0.000000%, 2020-05-28	1,86
Ctrip.com International Ltd, 1.000000%, 2020-07-01	1,57
Siemens Financieringsmaatschappij, 1.650000%, 2019-08-16	1,24
On Semiconductor Corp, 1.000000%, 2020-12-01	1,16
Nuance Communications Inc, 1.000000%, 2035-12-15	1,16
Illumina Inc, 0.000000%, 2019-06-15	1,15
<b>Total</b>	<b>17,19</b>

## Répartition par secteur (% de l'actif net)

	Fonds
Technologie de l'information	19,53
Biens de consommation discrectionnaires	17,34
Valeurs industrielles	11,55
Santé	8,22
Matériaux	7,48
Services financiers	5,71
Energie	5,49
Services aux collectivités	5,38
Immobilier	5,22
Télécommunications	5,11
Autres	2,87
Liquidités	6,10
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Exposition régionale (% de l'actif net)

	Fonds
EMEA	35,67
Amériques	32,21
Asie et autres	26,02
Liquidités	6,10
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

### Statistiques (Actions de Classe I)

	Fonds
Alpha	(1,11)
Bêta	1,10
Corrélation	0,93
Ratio d'information	(0,64)
Tracking error	1,73
Volatilité du fonds (Écart-type)	6,37
Volatilité de l'indice (Écart-type)	5,58

Sur la base des observations mensuelles annualisées sur les 3 dernières années.

Commissions	Z	I	A	AH (EUR)	B
Frais courants % <sup>4</sup>	0,75	0,79	1,24	1,28	2,24
Frais de gestion %	0,60	0,60	1,00	1,00	1,00

Classe d'actions	CCY	ISIN	Bloomberg	Lancement
A	USD	LU0149084633	MORSCUA LX	17.07.2002
AH (CHF)	CHF	LU0856053482	MSGCAHC LX	19.11.2012
AH (EUR)	EUR	LU0410168768	MMSGCAH LX	20.03.2009
B	USD	LU0149084989	MORSCUB LX	17.07.2002
BH (EUR)	EUR	LU0410168842	MMSGCBH LX	20.03.2009
CH (EUR)	EUR	LU0410168925	MMSGCCH LX	20.03.2009
I	USD	LU0149084476	MORSCUI LX	17.07.2002
IH (EUR)	EUR	LU0410169063	MMSGCZX LX	20.03.2009
NH	CHF	LU1077972898	MGCNHCH LX	16.07.2014
Z	USD	LU0360484413	MMSGCVBZ LX	06.08.2010
ZH (EUR)	EUR	LU0360484504	MMSGCUZH LX	08.04.2009
ZH (GBP)	GBP	LU1598064217	MMSGCZHG LX	20.04.2017
ZHX (EUR)	EUR	LU0410169147	MMSGZHX LX	20.03.2009
ZX	USD	LU0360613086	MMSGCUZX LX	02.07.2013

### Notes de bas de page

Date de publication 16 Novembre 2017.

<sup>1</sup> Les dates de lancement sont indiquées dans la section « Classe d'actions ».

<sup>2</sup> L'indice de référence du fonds est une combinaison de l'indice Merrill Lynch G300 Global Convertible Index Local Currency jusqu'au 31 octobre 2005, de l'indice BofA Merrill Lynch G300 Global Convertible Index USD Hedged jusqu'au 30 avril 2011 et de l'indice Thomas Reuters Convertible Global Focus (USD Hedged) par la suite. L'indice est calculé en utilisant la moyenne géométrique des rendements mensuels.

<sup>3</sup> Concernant les performances, si la période examinée commence avant le lancement du Global Bond Fund d'actions AH, le rendement est constitué du fonds Global Convertible Bond (Euro) Fund d'actions de classe A au 19 mars 2009 et du Global Bond Fund d'actions de classe AH après cette date. Ce résultat a été obtenu en fonction de chaque classe d'actions.

<sup>4</sup> Le terme Ongoing Charges Figure (« OCF ») reflète les paiements et les dépenses liés aux différents aspects de la gestion du fonds et représente le montant déduit des actifs sur la période. Il inclut les commissions payées au titre de la gestion d'investissement, les frais de fiducie/dépôt et les frais d'administration.

La commercialisation de ce Fonds en France a été autorisée par l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 29 juillet 2002.

### Notes

La notation Morningstar™ des fonds, ou « notation à base d'étoiles », est calculée pour les produits gérés (incluant les fonds communs de placement, les sous-comptes d'assurance vie à annuités et capital variables, les fonds négociés en bourse, les fonds de type fermé et les comptes séparés) disposant d'un historique d'au moins trois ans. Les fonds négociés en bourse et les fonds communs de placement à capital variable sont considérés comme un seul et même ensemble à des fins de comparaison. Elle est calculée sur la base d'une mesure du rendement ajusté en fonction du risque effectuée par Morningstar qui comptabilise la variation de performance excédentaire mensuelle d'un produit géré, en mettant davantage l'accent sur les variations baissières et en valorisant les performances constantes. Dans chaque catégorie, les produits qui se classent dans la tranche des 10% les plus performants obtiennent 5 étoiles, les 22,5% suivants reçoivent 4 étoiles, les 35% suivants 3 étoiles, les 22,5% suivants 2 étoiles et les 10% restants 1 étoile. La Note globale Morningstar d'un produit géré est dérivée d'une moyenne pondérée des chiffres de la performance associés à ses indicateurs de notation Morningstar à trois, cinq et dix ans (le cas échéant). Les pondérations sont les suivantes : 100% pour la notation à trois ans entre 36 et 59 mois de rendements absolus, 60% pour la notation à cinq ans / 40% pour la notation à trois ans de 60 à 119 mois de rendements absolus et 50% pour la notation à dix ans / 30% pour la notation à cinq ans / 20% pour la notation à trois ans à partir de 120 mois de rendements absolus. Bien que la formule de notation globale à base d'étoile à dix ans semble être celle qui donne le plus de poids à la période de dix ans, la période de trois ans la plus récente est en réalité celle qui a le plus d'impact car elle est incluse dans les trois périodes de notation. Les notes ne tiennent pas compte des commissions de souscription.

© 2017 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenus ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sauraient prétendre à l'exactitude, à l'exhaustivité ou à l'opportunité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de

contenus ne sont responsables des préjudices ou des pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Informations importantes

Ce document a été élaboré par Morgan Stanley Investment Management Limited («MSIM») uniquement à titre d'information et n'a nullement pour objet de recommander d'acheter ou de vendre un quelconque titre (y compris des Actions du Fonds) ni de participer à une quelconque stratégie d'investissement. MSIM n'autorise pas les intermédiaires financiers à utiliser et distribuer ce document, à moins que cette utilisation et cette distribution ne soient effectuées conformément aux lois et réglementations applicables. Par ailleurs, les intermédiaires financiers sont tenus de s'assurer que les informations contenues dans ce document ainsi que tout investissement dans des Actions du Fonds conviennent à la personne à qui ils fournissent ce document, quelle qu'elle soit et eu égard à la situation et au but poursuivi par cette personne. MSIM ne sera pas responsable et n'accepte aucune responsabilité pour l'utilisation ou l'utilisation abusive de ce document par tout intermédiaire financier. Si de telles personnes envisagent d'investir dans des Actions du Fonds, elles devront s'assurer d'avoir reçu de la part de l'intermédiaire financier tous les conseils qu'elles estiment nécessaires concernant l'opportunité d'un tel investissement.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les performances peuvent varier, à la hausse comme à la baisse, en fonction de l'évolution des taux de change. La valeur des actifs et des revenus qu'ils génèrent peuvent varier à la baisse aussi bien qu'à la hausse et les investisseurs peuvent perdre les sommes qu'ils ont investies. Le présent investissement implique des risques supplémentaires. Veuillez vous référer au Prospectus et au Document d'Informations clés pour l'investisseur (DICI) pour une description complète des risques.

Le présent document commercial a été préparé et validé au Royaume-Uni par Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, entité agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority britannique.

Le présent document contient des informations concernant les compartiments (les « Fonds ») de Morgan Stanley Investment Funds, société d'investissement à capital variable domiciliée au Luxembourg. Morgan Stanley Investment Funds (la « Société ») est agréée au Luxembourg en tant qu'organisme de placement collectif conformément à la Partie 1 de la Loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée. La Société est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »).

Le présent document est exclusivement destiné et ne doit être remis qu'à des personnes qui résident dans des pays où son utilisation et sa mise à disposition sont conformes aux lois et règlements en vigueur. Les actions ne sont notamment pas destinées à être proposées aux États-Unis d'Amérique ou à des citoyens américains (US Persons).

Si vous êtes un distributeur de Morgan Stanley Investment Funds, veuillez noter que tout ou partie seulement des Fonds (ou des catégories d'actions au sein d'un Fonds particulier) peuvent faire l'objet d'une commercialisation. Vous êtes invité à vous référer à votre contrat de distribution sur ce point avant toute transmission d'informations sur les Fonds à vos clients.

Il convient, avant toute souscription d'actions de Morgan Stanley Investment Funds, de consulter au préalable le Prospectus et le Document d'Informations clés pour l'investisseur (DICI) en vigueur et les derniers rapports annuel et semestriel (les « Documents Réglementaires »), ainsi que tout autre document disponible dans votre pays, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès de notre siège social à l'adresse suivante : European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg B 29 192. De plus, les investisseurs italiens doivent se référer au « Bulletin de souscription détaillé » et les investisseurs hongkongais doivent se référer à la section « Informations supplémentaires pour les investisseurs hongkongais » du Prospectus.

Des exemplaires du Prospectus, des Documents d'Information clés pour l'investisseur (DICI), des Statuts et des rapports annuels et semestriels, en allemand, ainsi que d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. Le représentant en Suisse est Carnegien Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève. L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genève.

À l'attention des investisseurs français : le correspondant centralisant de la Société pour la France est CACEIS La banque, l'entité domiciliée dans 1/3, place Valhubert - 75013 Paris.

Toutes les données relatives aux performances et aux indices proviennent de Morgan Stanley Investment Management Limited. Les performances sont calculées par comparaison des valeurs liquidatives. Les performances indiquées le sont net des commissions et revenus réinvestis.

Le Fonds peut investir dans les Liquidity Funds de Morgan Stanley Liquidity Funds à des fins de gestion de ses liquidités.

Ce document est la traduction d'un document rédigé en anglais qui fait autorité. Il est traduit au mieux, à titre d'information uniquement. En cas de divergence entre la version anglaise et la version française, la version anglaise prévaut.