

Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund

Objectif d'investissement

L'objectif d'investissement est de générer un taux de rendement relatif attrayant, exprimé en euros, en investissant principalement dans des émissions d'obligations libellées en euros, émises par des entreprises, des Etats ou des émetteurs garantis par l'Etat. Le fonds peut investir à la marge dans des obligations libellées dans d'autres monnaies que l'euro. Les expositions aux monnaies autres que l'euro peuvent être couvertes en euros.

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 (DICI) relatif au fonds pour une évaluation et une description des risques associés aux différentes classes d'actions, à l'adresse www.morganstanleyinvestmentfunds.com

Parts de la classe I par rapport à l'indice de référence^{1,2}

Performance d'un investissement de 100 Euro depuis la création



Performances en Euro par rapport à l'indice de référence^{1,2}

Fonds (net de frais) %

Période	I	A	B	Indice
Un mois	1,05	1,02	0,92	0,99
Trois mois	1,57	1,48	1,22	1,39
Depuis le début de l'année	3,24	2,88	2,03	1,11
Un an	3,20	2,77	1,76	0,29
Trois ans (par an)	3,35	2,92	1,90	2,44
Cinq ans (par an)	4,82	4,40	3,36	4,09
Dix ans (par an)	5,33	4,89	3,85	4,79
Depuis la création (par an)	6,30	n/a	n/a	6,49

12 mois au :

31.10.16 - 31.10.17	3,20	2,77	1,76	0,29
31.10.15 - 31.10.16	4,93	4,50	3,44	3,72
31.10.14 - 31.10.15	1,95	1,52	0,53	3,35
31.10.13 - 31.10.14	9,41	8,98	7,86	8,80
31.10.12 - 31.10.13	4,79	4,38	3,37	4,47

Les performances antérieures ne préjugent pas des résultats actuels ou futurs. Les gains échelonnés 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 liquidatives, 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 EUR Flexible Bond

Sur 327 fonds. Sur la base du rendement ajusté au risque.

Caractéristiques du fonds

Lancement du Fonds	Février 1991
Équipe d'investissement	Richard Ford, Richard Class
Localisation	Londres
Devise de référence	Euro
Indice de référence ³	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index
Actif total	€ 1,0 Milliard
VL Classe I	€ 50,98

Caractéristiques du portefeuille	Fonds	Indice
Duration	6,03	6,67
Taux de rentabilité actuariel moyen	1,21	0,44
Nombre de titres	468	4497

Répartition par zone géographique (% de l'actif net)	Fonds
Italie	17,44
France	13,84
Espagne	12,97
Allemagne	8,90
États-Unis	6,92
Royaume-Uni	6,34
Pays-Bas	4,82
Mexique	3,05
Australie	2,27
Autres	19,49
Liquidités	3,95
Total	100,00

Répartition par secteur (% de l'actif net)	Fonds
Gouvernement	46,35
Finances	26,64
Services aux collectivités	4,75
Biens de consommation non cycliques	4,57
Communications	3,19
Energie	2,57
Industriel	2,51
Biens de consommation cycliques	2,40
Matériaux de Base	2,02
Autres	0,94
Liquidités	4,06
Total	100,00

Répartition par devise (%)	Fonds
Euro	100,01
Couronne norvégienne	0,99
Roupie indonésienne	0,95
Rouble russe	0,93
Nouveau zloty polonais	0,50
Argentine Peso	0,46
réal brésilien	0,45
Livre sterling	0,01
Franc Suisse	(0,50)
Yen	(0,85)
Autres	(2,95)
Total	100,00

Répartition par qualité (% de l'actif net) ⁴	Fonds
AAA	10,01
AA	14,14
A	21,35
BBB	43,50
BB	5,26
B	0,35
CCC	0,10
Non évalué	1,28
Liquidités	4,01
Total	100,00

Statistiques (Actions de Classe I)	Fonds
Alpha	0,91
Bêta	0,90
Corrélation	0,78
Ratio d'information	0,53
Tracking error	1,73
Volatilité du fonds (Écart-type)	3,65
Volatilité de l'indice (Écart-type)	3,59

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

Commissions	Z	I	A	B
Frais courants % ⁵	0,60	0,64	1,04	2,04
Frais de gestion %	0,45	0,45	0,80	0,80

Classe d'actions	CCY	ISIN	Bloomberg	Lancement
A	EUR	LU0073234253	MOREUBI LX	01.02.1997
AD	EUR	LU0518379325	MSSTBAD LX	15.09.2010
ADX	EUR	LU0518379598	MSSTADX LX	15.09.2010
AX	EUR	LU0218442688	MORIEAX LX	25.10.2010
B	EUR	LU0073234766	MOREUBB LX	01.09.1997
BD	EUR	LU0518377626	MSSTBBB LX	15.09.2010
BDX	EUR	LU0518377899	MSSTBDX LX	15.09.2010
BX	EUR	LU0520329623	MSESBBX LX	19.10.2010
C	EUR	LU0176161619	MORIEAC LX	18.08.2010
I	EUR	LU0034265644	MORIEUB LX	01.02.1991
Z	EUR	LU0360476740	MORIEAZ LX	21.01.2009
ZD	EUR	LU0518379838	MSSTBZD LX	15.09.2010

Notes de bas de page

Date de publication 16 Novembre 2017.

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

² L'indice de référence pour ce fonds est une combinaison du « MSCI Euro Debt Index » jusqu'au 30 avril 2007 et du « Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index » ensuite. L'indice est calculé en fonction des rendements mensuels.

³ Le nom de l'indice de référence, anciennement Barclays Euro-Aggregate Index, a été remplacé par Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index le 24 août 2016.

⁴ Les données relatives à la qualité des titres sont issues de Fitch, Moody's et S&P. Lorsque les notations de crédit des titres individuels diffèrent entre les trois agences de notation, la notation la plus « élevée » est appliquée. La notation des CDS est fondée sur la notation la plus « élevée » de l'obligation de référence sous-jacente. Les « liquidités » comprennent les investissements dans des instruments de maturité courte, y compris les investissements en fonds monétaires Morgan Stanley.

⁵ 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.

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 Carnegie 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 a été traduit au mieux, à titre d'information uniquement. En cas de divergence entre la version anglaise et la version française, la version anglaise prévaut.