

Documento de Datos Fundamentales

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Emerging Markets Local Income Fund (el «Fondo») un subfondo de Morgan Stanley Investment Funds (el «OICVM») Clase de participaciones: AR (LU2607189755) ("Producto")

Productor del PRIIP: MSIM Fund Management (Ireland) Limited

www.morganstanley.com/im

Para más información, llame al (+352) 34 64 61 10

El Fondo y el PRIIPs están registrados en Luxemburgo bajo la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

MSIM Fund Management (Ireland) Limited es nombrada como sociedad gestora del Fondo UCITS y está autorizada por el Central Bank of Ireland. MSIM Fund Management Ireland es parte de Morgan Stanley, un grupo financiero global.

Este documento es a fecha de 12 agosto 2024

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Fondo denominada en USD.

El OICVM es una sociedad de inversión de capital variable y cumple los requisitos de un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios sujeto a la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, en su versión oportunamente modificada.

Como todo fondo de inversión, el resultado del Fondo depende de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Plazo

El OICVM podrá reembolsar todas las acciones del fondo en determinadas circunstancias, cuyos detalles se describen en el Folleto, incluso si así lo determinan los Consejeros del OICVM, previa consulta a la sociedad gestora del OICVM.

Objetivo

Objetivo de inversión:

El objetivo de inversión del Fondo es generar rentabilidad total, es decir, ingresos y revalorización del capital. El Fondo se gestiona de forma activa y trata de lograr su objetivo de inversión mediante instrumentos para establecer exposiciones de inversión largas en mercados emergentes. El Fondo invertirá al menos el 80% de su patrimonio en: (i) valores de renta fija denominados en divisas de países de mercados emergentes; (ii) valores de renta fija emitidos por empresas de mercados emergentes o naciones soberanas de mercados emergentes; o (iii) instrumentos derivados, denominados o basados en divisas, tipos de interés o emisiones de países de mercados emergentes.

Principales inversiones:

Como mínimo el 80% de las inversiones del Fondo se destinarán a valores de renta fija (por ejemplo, bonos) denominados en monedas de países con mercados emergentes y a valores de renta fija emitidos por empresas de los mercados emergentes o naciones soberanas de los mercados emergentes, lo que incluye bonos soberanos y debentures, títulos con respaldo hipotecario y bonos de titulización de activos, títulos de deuda convertibles, obligaciones municipales, bonos corporativos y debentures, así como títulos de deuda.

Política de inversión:

Invertir en valores de renta fija de emisores corporativos, gubernamentales y relacionados con gobiernos, situados en mercados emergentes. Los mercados emergentes serán cualquier país que no se convirtió en miembro de la OCDE antes de 1975 y Turquía. El Fondo puede mantener una exposición significativa a una región geográfica o país y no existe ningún límite al respecto. El Fondo puede invertir en instrumentos con cualquier calificación crediticia, incluidos aquellos con una calificación inferior al grado de inversión (calificación inferior a BBB de Standard & Poor's Ratings Services o Fitch Ratings, o inferior a Baa de Moody's).

El asesor de inversiones incorporará criterios y evaluaciones ambientales, sociales y de gobernanza ("ASG") en el proceso de inversión, a fin de contribuir a las características ambientales o sociales concretas que promueve el Fondo.

El Fondo prevé exclusiones relacionadas con el tabaco, el clima y las armas. Se puede consultar información detallada al respecto en el suplemento del Fondo (www.global.eatonvance.com).

El Fondo mide su rentabilidad con respecto al J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified Index (el "Índice"). El Fondo se gestiona de forma activa y no está diseñado para seguir la evolución del Índice. Por tanto, la gestión del Fondo no se encuentra restringida por la composición del Índice. El Fondo persigue un tracking error (es decir, la diferencia entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice) respecto al Índice de entre 150 y 350 puntos básicos, así como una rentabilidad 200 puntos básicos superior a la del Índice, y el Asesor de inversiones también ha establecido directrices sobre duración, volatilidad, correlación y beta en comparación con el Índice.

Otra información:

El Fondo también puede invertir hasta un 5% en valores de renta variable y hasta un 10% en organismos de inversión colectiva.

El Fondo invertirá también en instrumentos derivados con fines de inversión, de gestión eficiente de la cartera o de cobertura. Estos instrumentos derivados pueden incluir contratos de divisas a plazo; futuros de valores, índices, divisas y swaps; opciones; y swaps de tipos de interés, swaps de divisas, swaps de rentabilidad total y swaps de impago de créditos o "credit default swaps". Dichos instrumentos dependen de que otras compañías cumplan sus obligaciones contractuales y entrañan más riesgo.

Reembolso y negociación: Los inversores pueden comprar y vender acciones cualquier día hábil en Irlanda

Política de distribución: Las rentas generadas por el Fondo se distribuirán al inversor correspondiente o se reinvertirán en el valor de las participaciones. Las comisiones y los gastos podrán abonarse con cargo al capital y el propio capital podrá incorporarse al pago del reparto. Esto reducirá el capital disponible para la inversión y mermará el valor del capital.

Inversor minorista al que va dirigido

El Fondo resulta adecuado para inversores que:

- Busquen rentabilidades a medio-largo plazo
- Trata de obtener rentabilidad total
- Busquen ingresos en forma de revalorización del capital o distribuciones, según se describe en la sección "Política de dividendos" del folleto
- Acepten los riesgos asociados con este tipo de inversión, según se especifica en el apartado "Consideraciones especiales y factores de riesgo" del folleto

Depositario: J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

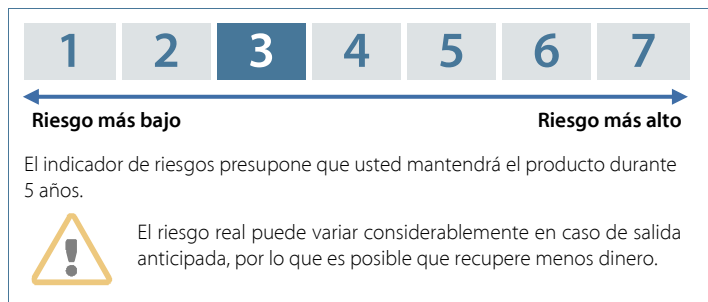
Información suplementaria:

El folleto del OICVM y los informes periódicos son preparados para el OICVM en conjunto. El activo y el pasivo de cada Fondo está segregado por ley, lo que significa que el pasivo asignado a un Fondo no puede afectar al otro Fondo. Los participantes tienen derecho a convertir sus participaciones en participaciones de otro Fondo/otra clase del OICVM, tal como se describe en el apartado «Conversión de participaciones» del folleto.

Pueden obtenerse, gratuitamente y en inglés, ejemplares del folleto, los informes anual y semestral más recientes del OICVM y otra información práctica, como el precio más reciente de las participaciones, en el domicilio social del Fondo: MSIM Fund Management (Ireland) Limited, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburgo.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de Riesgo



El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de pagarle como improbable.

Tenga presente el riesgo de cambio. La moneda de esta clase de participaciones puede ser distinta de la de su país. Puede recibir pagos en la moneda de esta clase de participaciones en lugar de en la de su país, por lo que la rentabilidad final dependerá del tipo de cambio entre las dos monedas.

El indicador resumido de riesgo podría no capturar adecuadamente todos los riesgos a los que está expuesto el Fondo.

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

Crédito, contraparte, sostenibilidad, liquidez, mercados emergentes, derivados

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si desea obtener más información, consulte el folleto del fondo, disponible de forma gratuita en <https://www.morganstanley.com/im>.

Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtendrá de este producto dependerá de la evolución futura del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no se puede predecir de forma exacta.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años, y determinan, dependiendo de los escenarios de rentabilidad y conforme a las definiciones del Reglamento de la UE sobre los documentos de datos fundamentales, todos los subintervalos que se solapen, que sean individualmente (i) iguales en extensión a la duración del período de mantenimiento recomendado y que comiencen o terminen en cada uno de los meses que estén contenidos en dicho período de 10 años o (ii) iguales o inferiores en extensión a la duración del período de mantenimiento recomendado, pero iguales o superiores a un año, y que terminen al final de dicho período de 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 01/2021 y 07/2024.

Moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 08/2018 y 07/2023.

Favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 01/2016 y 12/2020.

Período de mantenimiento mínimo recomendado: 5 años			
Ejemplo de inversión: 10 000 USD			
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	4 740 USD	4 670 USD
	Rendimiento medio cada año	- 52,62 %	- 14,13 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 400 USD	7 960 USD
	Rendimiento medio cada año	- 26,04 %	- 4,45 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9 650 USD	10 330 USD
	Rendimiento medio cada año	- 3,46 %	0,64 %
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 370 USD	13 940 USD
	Rendimiento medio cada año	13,65 %	6,86 %

En el caso de cualquier Fondo en relación con el cual se disponga de menos de 10 años de datos históricos, se ha aplicado un valor de referencia sustitutivo adecuado para realizar los cálculos de los escenarios de rentabilidad. Dichos cálculos son netos de todos los costes aplicables.

¿Qué pasa si MSIM Fund Management (Ireland) Limited no puede pagar?

El Depositario mantiene en custodia los activos del Fondo. En caso de insolvencia de la Sociedad de gestión, los activos del Fondo mantenidos bajo la custodia del Depositario no se verán afectados. En caso de insolvencia del Depositario, el Fondo podría sufrir una pérdida financiera. No obstante, este riesgo está limitado en cierta medida, puesto que el Depositario está obligado por la ley y por la normativa a separar sus propios activos de los del Fondo. Asimismo, el Depositario será responsable ante el Fondo y los inversores por cualquier pérdida derivada de negligencia, fraude o incumplimiento intencionado de sus obligaciones por su parte. Dicha pérdida no está cubierta por ningún régimen de compensación o protección para los inversores.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado, y (ii) se invierten 10.000 USD.

Ejemplo de inversión 10 000 USD	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	807 USD	1684 USD
Incidencia anual de los costes (*)	8,07 %	3,09 %

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,73% antes de deducir los costes y del 0,64% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	5,75% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. En caso de conversión en participaciones de otra clase o de otro Fondo, no se cobrará ninguna comisión de conversión, pero se puede solicitar a los partícipes que paguen la diferencia de la comisión de suscripción si es superior.	575 USD
Costes de salida	Se pueden cobrar comisiones de salida para este producto a criterio de la Sociedad Gestora. Pueden representar hasta un 2% del importe reembolsado y tienen en cuenta los intereses de los partícipes existentes.	n. a.
Costes corrientes		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,64% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	213 USD
Costes de operación	0,18% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	19 USD
Costes accesorios deducidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	n. a.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento mínimo recomendado: 5 años

Este producto ha sido diseñado para inversiones a medio y largo plazo; debería estar preparado para mantener su inversión durante al menos 5 años. No obstante, puede reembolsar su inversión sin incurrir en penalizaciones por la desinversión antes de que finalice el período de mantenimiento recomendado o mantener la inversión durante más tiempo. Las solicitudes de reembolso recibidas por el agente de registro y transferencia antes de las 13:00 horas (CET) se tramitarán sobre la base del valor liquidativo por acción aplicable en ese día de valoración. Las solicitudes de reembolso recibidas por el agente de registro y transferencia después de esa hora límite se tramitarán el siguiente día de valoración. Los reembolsos pueden efectuarse en un número de acciones. El producto del reembolso se abonará tres (3) días hábiles bancarios, que sean también días en los que el mercado de divisas pertinente esté abierto, después del reembolso de las acciones. La salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado podría tener consecuencias negativas para su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

Si tiene alguna reclamación sobre el producto, encontrará los pasos que debe seguir para presentar una reclamación en www.morganstanley.com/im. También puede enviar su reclamación por correo electrónico a flparis@morganstanley.com o por correo postal a la sociedad de gestión del Fondo a: MSIM Fund Management (Ireland) Limited, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. Si tiene una reclamación sobre la persona que le ha asesorado sobre este producto o la que se lo ha vendido, esa persona le dirá dónde presentarla.

Otros datos de interés

Gestor de inversiones: Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, London, E14 4QA, United Kingdom.

Rentabilidad histórica: La información sobre la rentabilidad histórica de este producto se puede encontrar en www.morganstanley.com/im, así como directamente a través de este enlace (https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KPP_LU2607189755_es_ES.pdf).

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 0 años.

Escenarios de rentabilidad: Los escenarios de rentabilidad anterior de este producto se pueden encontrar en www.morganstanley.com/im, así como directamente a través de este enlace (https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KMS_LU2607189755_es_ES.csv).