



## ADVERTENCIAS PREVIAS IMPORTANTES

Este documento no representa una recomendación de inversión.

Los fondos de inversión son vehículos que, de acuerdo con la política de inversión recogida en sus folletos, invierten en determinadas clases de activos (renta fija, renta variable, etc.). Por tanto, los fondos de inversión no son en sí mismos una clase de activo más.

Incluso el mejor fondo de inversión de su categoría puede registrar pérdidas importantes si la clase de activo en la que está obligado a invertir por folleto se enfrentara a una dinámica de mercado adversa, por ejemplo: el mejor fondo de renta variable perdería dinero si el conjunto del mercado de renta variable se encontrara en una dinámica cíclica bajista.

En este sentido, mucho más importante que elegir el mejor fondo de inversión de su categoría es decidir en qué clase de activo y en qué segmento de dicho mercado invertir, con qué peso en la cartera, y cuándo hacerlo.

## Morgan Stanley – Global Convertible Bond Fund – I USD

Categoría de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### La gestora | Morgan Stanley IM

Se trata de la gestora del banco de inversión Morgan Stanley, constituido en Nueva York en 1935. Es una de las gestoras más importantes a nivel global, con 1.3 billones de dólares bajo gestión y experiencia en todo tipo de activos.

### Información general

Domicilio del vehículo: Luxemburgo.  
ISIN: LU0149084476.  
Divisa: USD (disponible clase cubierta a EUR).  
Fecha de constitución: 17.07.2002.  
Política de dividendo: Acumulación.  
Patrimonio: 488 millones de USD.  
Posiciones en cartera: 138.  
TER: 0.79%

### Tesis de inversión

Los fondos de títulos de renta fija convertibles (a acciones) están indicados para una fase muy particular del ciclo económico y financiero: aquella en la que los tipos de interés están empezando a bajar, tras una fase previa de subidas, con el objetivo de sacar a la economía de una fase de crecimiento débil o recesión. Es el inicio de un nuevo ciclo alcista para los mercados de renta fija y renta variable, y para la economía. Al ser esta una fase de transición, se caracteriza por ser todavía incierta e inestable, por lo que los fondos de renta fija convertible ofrecen exposición al riesgo de renta variable pero con la protección del componente de renta fija. Este es un fondo que utilizaremos, por tanto, cuando comiencen a bajar los tipos de interés y ello propicie que empiecen a descontarse expectativas de recuperación económica y beneficios empresariales. Por tanto, no es un fondo a utilizar mientras los tipos de interés estén subiendo, ni tampoco durante un período de recesión o estancamiento en la economía y contracción de los beneficios empresariales.

### Política de inversión del fondo

Invierte en bonos convertibles de empresas organizadas o que operan tanto en países desarrollados como emergentes. Su índice de referencia a los efectos de cálculos y análisis comparativos de riesgo y rentabilidad es el Refinitiv Convertible Global Focus (USD Hedged) Index.

### Variables críticas

Duración modificada media ponderada:	2.78
Calidad crediticia media:	BB
TIR media a vencimiento:	0.65%
Volatilidad anualizada (3 años):	11.33%
Alfa (3 años):	2.45
Beta (3 años):	0.93
Tracking error (3 años):	2.61
Ratio de información (3 años):	0.90