

# INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave sull'OICR. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare l'investitore a comprendere la natura di questo OICR e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

## MS HORIZONS Cedola Obbligazioni Globali 2020 (il "Comparto")

Classe di azioni : "AX EUR" (LU1409374441), Valuta di base : "EUR"

Un comparto di MORGAN STANLEY HORIZON FUNDS SICAV (l'"OICVM")

Il Comparto è gestito da MUFG Lux Management Company S.A., che fa parte di MUFG, gruppo finanziario globale

## Obiettivi e politica di investimento

### Obiettivo

- Produrre un rendimento ed un apprezzamento del capitale in un arco temporale di quattro anni. Questo fondo può non essere appropriato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio denaro prima della fine di tale periodo.

### Investimenti principali

- Titoli a reddito fisso emessi da società, governi ed entità paragonative di qualsiasi Paese e denominati in qualsiasi valuta.

### Politica di investimento

- Il Comparto alloca le proprie risorse in una gamma di classi di attivi obbligazionari che comprende obbligazioni ad alto rendimento, obbligazioni *investment grade*, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni convertibili e valute.
- Il Comparto può investire, in misura inferiore, in titoli obbligazionari emessi in Paesi con mercati emergenti.

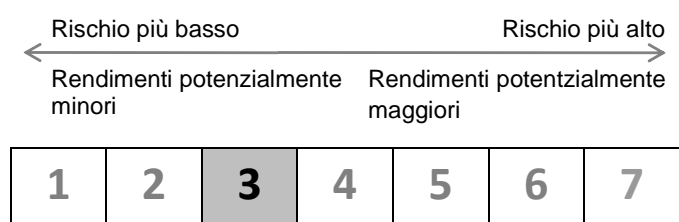
### Altre informazioni

- Il Comparto può fare uso di strumenti derivati a scopo di investimento o di gestione efficiente del portafoglio, nonché per finalità di copertura. Il Comparto cercherà di minimizzare il rischio di cambio attraverso la copertura in Euro degli investimenti in valute diverse dall'Euro, ma non si può garantire che sarà ottenuto il risultato.
- I titoli garantiti da ipoteca sono strumenti finanziari il cui valore ed il pagamento dei relativi proventi derivano dalla proprietà di un gruppo di crediti ipotecari.
- I derivati sono strumenti finanziari le cui caratteristiche e valore dipendono dall'andamento di una o più attività sottostanti (titoli, indici, valute). Possono avvalersi di altre società per adempiere obblighi contrattuali e sostenere ulteriori rischi.
- Il Comparto non investirà in strumenti convertibili in specifiche circostanze, noti come "*contingent convertible*".

### Acquisto e vendita di azioni

- Gli investitori possono acquistare e vendere azioni in qualsiasi giorno che sia interamente lavorativo in Lussemburgo.

## Profilo di rischio e rendimento



La sopra indicata classe di rischio e rendimento è basata su dati storici. L'indicatore di rischio e rendimento indica dove il Comparto si posiziona in termini di rischio e rendimento potenziali. Ad una posizione più alta del Comparto in tale scala corrisponde la possibilità di rendimenti maggiori, ma anche un rischio più elevato di perdere denaro. L'indicatore di rischio è calcolato facendo uso di dati storici, che tuttavia non costituiscono un indicatore per il futuro. Pertanto, la classificazione ai fini del rischio può cambiare nel tempo. Anche nel caso in cui il Comparto si trovi nella classe di rischio più bassa, è possibile che perdiate denaro in quanto nessun investimento è completamente privo di rischio. Il Comparto si trova in questa categoria perché investe in titoli obbligazionari ed il suo rendimento, simulato e/o effettivo, è storicamente salito o diminuito in misura media.

La presente classificazione non tiene conto di altri fattori di rischio che dovrebbero essere presi in considerazione prima dell'investimento, e che comprendono:

- **Rischio di credito** – il rischio di perdita da insolvenza che può verificarsi se un emittente non effettua i pagamenti del capitale e degli interessi alle scadenze previste. Questo rischio è più elevato se il Comparto detiene titoli con un rating basso, non *investment grade*.
- **Rischio da derivati** – il rischio di perdita derivante da uno strumento finanziario nel quale una piccola variazione nel valore del sottostante ha un impatto più elevato sul valore di tale strumento derivato. I derivati possono comportare ulteriori rischi di liquidità, di credito e di controparte.
- **Rischio mercati emergenti** – i rischi connessi agli investimenti in Paesi che hanno sistemi politici, economici, legali e normativi meno sviluppati, nonché pratiche di custodia e di regolamento meno sviluppate, volatilità più elevata e liquidità inferiore, rispetto ai mercati non emergenti.
- **Rischio di liquidità** – il rischio che si ha quando condizioni di mercato sfavorevoli impediscono di vendere le attività del Comparto ad un prezzo ragionevole in un certo momento.
- **Rischio operativo** – il rischio di perdite sostanziali a seguito di errori umani, malfunzionamenti dei sistemi e/o delle procedure o di procedure o controlli inadeguati.

## Spese

Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi legati alla commercializzazione e distribuzione, e riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spese di sottoscrizione	2,00%
Spese di rimborso	2,00%
<i>Queste sono le spese massime che possono essere prelevate dal Vostro capitale prima che venga investito (Spesa di sottoscrizione) o rimborsato (Spesa di rimborso).</i>	
Spese prelevate dal Comparto in un anno	
Spese ricorrenti	1,61%
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche	
Commissioni di performance	Nessuna

Le spese di **sottoscrizione** e di **rimborso** sono dei massimi. In alcuni casi potreste pagare di meno. Siete invitati a verificare con i vostri consulenti o collocatori l'effettivo ammontare di tali spese.

L'aliquota delle **spese ricorrenti** è una stima basata sulle spese totali che si prevedono. Questa aliquota può variare di anno in anno.

Le commissioni di performance ed i costi per le transazioni del portafoglio non sono comprese nell'aliquota delle spese ricorrenti, ad eccezione dei costi delle operazioni del portafoglio connesse alla sottoscrizione/rimborso da parte del Comparto di quote di altri fondi.

Maggiori informazioni sulle spese possono essere reperite nella sezione "Spese" del Prospetto dell'OICVM, disponibile presso la sede legale di quest'ultimo.

## Risultati ottenuti nel passato

Questo Comparto è stato creato nel mese di agosto 2016.

Pertanto, non vi sono dati sufficienti per fornire indicazioni utili sui rendimenti passati.

## Informazioni pratiche

La Banca Depositaria del Comparto è Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A..

Ulteriori informazioni sul Comparto e copie delle relazioni annuali e semestrali e del prospetto possono essere ottenute gratuitamente su richiesta presso la sede legale dell'OICVM.

Altre informazioni pratiche, comprese quelle su come sottoscrivere azioni e gli ultimi prezzi delle stesse, sono disponibili al pubblico presso la sede legale dell'OICVM.

La normativa fiscale lussemburghese applicabile all'OICVM potrebbe avere effetti sulla Vostra situazione fiscale personale.

MUFG Lux Management Company S.A. potrà essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, non veritiere o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

A decorrere dal marzo 2016, le politiche di remunerazione di MUFG Lux Management Company S.A., che descrivono come le remunerazioni ed i benefici sono determinati e assegnati e le relative disposizioni sulla governance, sono disponibili per i possessori di azioni dell'OICVM nel sito <http://lu.tr.mufg.jp/lmsa/>. Quanto precede è inoltre disponibile gratuitamente su richiesta in versione cartacea.

L' OICVM è autorizzato in Lussemburgo ed è soggetto alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier ([www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)).

MUFG Lux Management Company S.A. è autorizzata in Lussemburgo ed è soggetta alla vigilanza della CSSF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 24 Novembre 2016.