

Soluzioni a distribuzione innovative

## MS INVF Global Balanced Income Fund

**SOLUZIONI E MULTI-ASSET**

TEAM GLOBAL BALANCED  
RISK CONTROL

IDEA D'INVESTIMENTO I  
DICEMBRE 2016

### CLASSE DI AZIONI

Classe AR ISIN: EUR LU1092475372  
Bloomberg: MSGBIAR LX

Classe BR ISIN: LU1135002472  
Bloomberg: MSGBIBR LX

Classe CR ISIN: LU1135010228  
Bloomberg: MSGBICR LX

Siamo convinti che sia ormai tempo di guardare alla generazione di income con occhi diversi. I metodi tradizionali dipendono spesso in larga misura dal contesto macroeconomico. Nell'attuale scenario di bassi tassi di interesse, la ricerca di rendimenti ha fatto salire i prezzi di molti degli assets tradizionali che generano flussi cedolari.

Per generare un flusso reddituale aggiuntivo oltre a quello offerto dagli investimenti tradizionali – e per diversificare le sue fonti di proventi – il Global Balanced Income Fund di Morgan Stanley Investment Funds vende anche opzioni put.

### Soluzioni innovative adatte al contesto attuale

Il **MS INVF Global Balanced Income Fund** cerca di conseguire rendimenti a lungo termine interessanti e generare una cedola annua del 6%. Per migliorare ulteriormente il potenziale di rendimento, una parte dell'esposizione azionaria del portafoglio è ottenuta tramite la vendita di opzioni put. Il team ritiene infatti che una strategia di vendita di opzioni put gestita attivamente sia in grado di accrescere in modo significativo la generazione potenziale del flusso cedolare nel corso del tempo.

#### 1 Obiettivo di generazione di una cedola del 6%<sup>1</sup>

Attraverso un approccio innovativo, il team si prefigge di generare un flusso reddituale e una crescita del capitale stabili e competitivi. Il processo incorpora l'accesso ai mercati delle opzioni nell'ambito di una consolidata strategia di asset allocation. Si prevede che queste due fonti di reddito generino nell'insieme un flusso cedolare annuale del 6%.

#### 2 Un profilo di rischio stabile

La strategia sottostante del comparto consiste nell'investire in una serie di classi di attivo globali – tra cui azioni e obbligazioni – in proporzioni determinate da un consolidato processo a rischio controllato. Il vantaggio per gli investitori è un profilo di rischio stabile.

#### 3 Fonte di income differenziata

In aggiunta ai rendimenti generati dalle classi di attivo tradizionali, il team si prefigge di generare income mediante la vendita di opzioni put. I livelli complessivi di rischio e rendimento del portafoglio intendono essere simili a quelli di un portafoglio di sole azioni. Con l'inclusione della vendita di opzioni put nel processo, gli investitori possono beneficiare di una fonte di income diversa che non dipende dall'attuale livello dei tassi di interesse.

<sup>1</sup> L'investimento in opzioni comporta rischi aggiuntivi. Per ulteriori informazioni si veda la sezione Avvertenze sui rischi. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento o di rendimento del comparto venga raggiunto.

# Profilo del Global Balanced Income Fund<sup>1</sup>

## Obiettivo di rendimento<sup>2</sup>

8% annuo

(2% crescita del capitale + 6% flusso cedolare)

## Obiettivo di volatilità<sup>2</sup>

4-10% annuo

## Obiettivo cedolare<sup>2</sup>

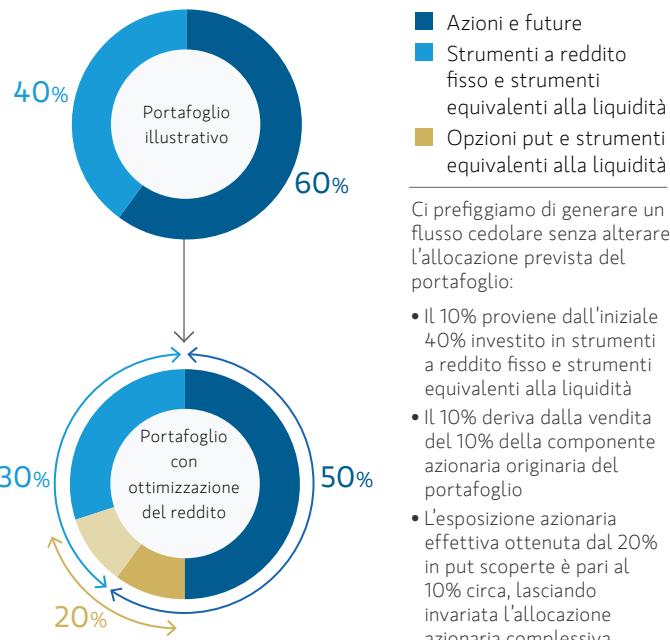
• 6% annuo

• Si prevede che i titoli azionari e obbligazionari sottostanti del comparto generino un rendimento pari al 2,5% circa

• Si prevede che la vendita di opzioni put scoperte generi un rendimento del 3,5% circa

## Obiettivi per classe di attivo

Nessuno; elevata flessibilità per rispettare gli obiettivi di volatilità



Ci prefiggiamo di generare un flusso cedolare senza alterare l'allocazione prevista del portafoglio:

- Il 10% proviene dall'iniziale 40% investito in strumenti a reddito fisso e strumenti equivalenti alla liquidità
- Il 10% deriva dalla vendita del 10% della componente azionaria originaria del portafoglio
- L'esposizione azionaria effettiva ottenuta dal 20% in put scoperte è pari al 10% circa, lasciando invariata l'allocazione azionaria complessiva

<sup>1</sup>Le informazioni presentate rappresentano il processo d'investimento in condizioni di mercato normali. Le decisioni finali di allocazione sono a discrezione del gestore di portafoglio e possono discostarsi dalle decisioni formulate dal team Global Multi-Asset.

<sup>2</sup>Gli obiettivi esposti sono puramente indicativi e non sono in alcun modo garantiti. Quando la cedola viene pagata attingendo al capitale, si avrà una conseguente riduzione del capitale di cui dispone il comparto per gli investimenti. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi del comparto verranno raggiunti. L'asset allocation riportata ha scopo puramente illustrativo ed è soggetta a variazioni. **La performance passata non è garanzia di risultati futuri.**

## NOTA INFORMATIVA

### Ad uso esclusivo degli investitori professionali

Questo materiale è stato pubblicato e approvato nel Regno Unito da Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA. Autorizzato e regolamentato dalla Financial Conduct Authority.

Il presente documento contiene informazioni relative al comparto (il "Comparto") di Morgan Stanley Investment Funds (Ms INV), una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese. Morgan Stanley Investment Funds (la "Società") è registrata nel Granducato di Lussemburgo come organismo d'investimento collettivo ai sensi della Parte 1 della Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. La Società è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("UCITS").

Il presente documento è destinato e sarà distribuito solo ai soggetti residenti nelle giurisdizioni in cui la sua distribuzione o disponibilità non siano vietate dalle leggi locali e dalle normative vigenti. In particolare, le Azioni non sono autorizzate alla distribuzione negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi.

Prima dell'adesione a qualsiasi comparto di Morgan Stanley INV, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori, della Relazione annuale e della Relazione semestrale (i "Documenti di offerta") o di altri documenti disponibili nella rispettiva giurisdizione, che possono essere richiesti a titolo gratuito all'indirizzo sopra riportato.

Il documento è stato redatto a solo scopo informativo e non è da intendersi come una raccomandazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di valori mobiliari o l'adozione di una qualsiasi strategia d'investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento non tengono conto delle circostanze personali del singolo cliente e non rappresentano una consulenza d'investimento, né vanno in alcun modo interpretate quale consulenza fiscale, contabile, legale o normativa. A tal fine, nonché per conoscere le implicazioni fiscali di eventuali investimenti, si raccomanda agli investitori di rivolgersi a consulenti legali e finanziari indipendenti prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. Ove non diversamente indicato nel presente documento, le opinioni e i giudizi espressi sono quelli di Morgan Stanley Investment Management, si basano sui dati disponibili alla data di redazione e in nessun'altra data futura e non saranno aggiornati, né altrimenti rivisti per riflettere informazioni resesi disponibili in un momento successivo, circostanze esistenti o modifiche sopravvenute dopo la data di pubblicazione.

Tutti gli indici cui si fa riferimento nel presente documento sono proprietà intellettuale (inclusi i marchi commerciali registrati) dei rispettivi licenzianti. Eventuali prodotti basati su un indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dal rispettivo licenziatore e il licenziatore declina ogni responsabilità in merito.

**AVVERTENZE SUI RISCHI** I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono tanto aumentare come diminuire e il capitale restituito può essere inferiore a quello investito. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento del Comparto verranno raggiunti. Questo tipo d'investimento comporta rischi aggiuntivi. Per l'informativa completa sui rischi si rimanda al Prospetto e al Documento contenente le specifiche informazioni chiave per gli investitori.

**Strategia di vendita di opzioni:** La vendita di opzioni put comporta il rischio che, al momento dell'esercizio dell'opzione, il portafoglio possa essere costretto ad acquistare il titolo o lo strumento sottostante (o a regolare per contanti un importo di pari valore) a un prezzo svantaggioso o superiore al rispettivo prezzo di mercato. Esistono rischi particolari associati alla vendita di opzioni put che espongono il portafoglio a perdite potenzialmente significative.

Tutte le informazioni di cui al presente sono informazioni proprietarie tutelate dalla legge sul diritto d'autore.

**Hong Kong:** il presente documento è stato pubblicato da Morgan Stanley Asia Limited per essere utilizzato a Hong Kong da "professional investors" (investitori professionali) ai sensi delle definizioni contenute nella Securities and Futures Ordinance (Cap 571). I contenuti del presente documento non sono stati verificati o approvati da alcuna autorità di vigilanza, ivi compresa la Securities and Futures Commission di Hong Kong. Di conseguenza, fatte salve le esenzioni eventualmente previste dalle leggi applicabili, questo documento non può essere pubblicato, diffuso, distribuito, indirizzato o reso disponibile al pubblico a Hong Kong.

**Singapore:** il presente documento non deve essere considerato come un invito a sottoscrivere o ad acquistare, direttamente o indirettamente, destinato al pubblico o a qualsiasi soggetto di Singapore che non sia (i) un "institutional investor" ai sensi della Section 304 del Securities and Futures Act, Chapter 289 di Singapore ("SFA"), (ii) una "relevant person" (che comprende un investitore accreditato) ai sensi della Section 305 dell'SFA, fermo restando che anche in questi casi la distribuzione viene effettuata nel rispetto delle condizioni specificate dalla Section 305 dell'SFA; o (iii) altri soggetti, in conformità e nel rispetto delle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile emanata dall'SFA.

**Australia:** la presente pubblicazione è diffusa in Australia da Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 122040037, Afsl No. 314182, che si assume la responsabilità dei relativi contenuti. Questa pubblicazione e l'accesso alla stessa sono destinati unicamente ai "wholesale clients" conformemente alla definizione dell'Australian Corporations Act.

**Messico:** Morgan Stanley può offrire un prodotto o servizio finanziario al di fuori del Messico senza il vincolo dei requisiti di registrazione o licenza se l'attività 1) è condotta interamente al di fuori del Messico (vale a dire nel corso di un incontro con un cliente al di fuori del Messico), o (2) è condotta con entità non residenti in Messico, anche se tali entità sono controllate da entità/individui messicani, purché il prodotto o servizio non sia offerto a soggetti residenti in Messico che abbiano responsabilità decisionali per l'entità non residente.