

La Quotidianità

Durante la giornata quasi tutti entriamo in contatto con marchi globali di proprietà delle società di prim'ordine nelle quali investiamo.

06:30

SVEGLIA



10:30

PAUSA



12:30

PRANZO



18:00

FACCENDE DOMESTICHE



20:00

E INFINE RELAX...



I logo sono riprodotti con l'autorizzazione di Unilever, Reckitt Benckiser, Nestlé, L'Oréal e Davide Campari e rappresentano società in cui investono i Comparti.

INFORMAZIONI IMPORTANTI La presente comunicazione è stata pubblicata e autorizzata nel Regno Unito da Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, una società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, per la distribuzione esclusiva a soggetti che si qualificano come "professional clients" (investitori professionali), ed è fatto divieto ai "retail clients" (investitori retail) di farvi affidamento o di prendere decisioni in base alla stessa (ai sensi delle definizioni contenute nei regolamenti della Financial Conduct Authority britannica).

Il presente documento contiene informazioni relative ai comparti di Morgan Stanley Investment Funds ("Morgan Stanley MS INV"), una società d'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").

I comparti di Morgan Stanley Invf menzionati nel presente documento sono organismi d'investimento riconosciuti ai sensi della Section 264 del Financial Services and Markets Act 2000, la cui offerta al pubblico è consentita nel Regno Unito.

Il presente documento è stato pubblicato da Morgan Stanley Asia Limited per essere utilizzato a Hong Kong da "professional investors" ai sensi delle definizioni contenute nella Securities and Futures Ordinance di Hong Kong (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.

La presente comunicazione può essere distribuita solo (i) a persone che soddisfano i requisiti di "institutional investors" della Section 304 del Securities and Futures Act di Singapore (l'"SFA") oppure (ii) a persone che soddisfano i requisiti di "accredited investors" o "relevant persons" previsti dalla Section 305 dell'Sfa, e anche in questi casi solo nel rispetto delle condizioni specificate dalla Section 305 dell'SFA.

La presente comunicazione è diffusa in Australia da Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 122040037, A.F.S.L. 314182, che si assume la responsabilità dei relativi contenuti. Questa pubblicazione e l'accesso alla stessa sono intesi unicamente per "wholesale clients" ai sensi della definizione dell'Australian Corporations Act.

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. La distribuzione dei comparti Morgan Stanley INVf non è autorizzata negli Stati Uniti; essi non possono essere acquistati da cittadini statunitensi o da residenti in tale paese se non in conformità alle leggi degli Stati Uniti.

Prima dell'adesione a qualsiasi comparto di Morgan Stanley INVf, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), 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 particolari 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 sono in alcun modo da interpretarsi 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 resi disponibili in un momento successivo, circostanze esistenti o modifiche sopravvenute dopo la data di pubblicazione.

Si fa presente agli investitori svizzeri che il Prospetto informativo, il Documento contenente informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo Statuto della Società, le Relazioni annuali certificate e le Relazioni semestrali non certificate sono disponibili gratuitamente rivolgendosi al rappresentante per la Svizzera. Morgan Stanley & Co. International plc, London, Zurich Branch, Bahnhofstrasse 92, 8001 Zurigo è il rappresentante per la Svizzera della Società e RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, 8048 Zurigo è l'agente pagatore svizzero.

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 licenziante e il licenziante declina ogni responsabilità in merito.

MORNINGSTAR Rating: Morningstar, Inc. è un editore indipendente di ricerche e rating per fondi comuni. I rating riflettono i rendimenti complessivi corretti per il rischio a 3, 5 e 10 anni di un comparto, inclusi gli eventuali oneri di vendita. Un Comparto viene valutato in rapporto a tutti gli altri comparti della sua categoria. Il rating complessivo di un comparto risulta dal calcolo di una media ponderata dei rating ottenuti nei periodi di tempo indicati. Vengono assegnate 5 stelle al 10% con i risultati migliori, 4 stelle al successivo 22,5%, 3 stelle al successivo 35%, 2 stelle al successivo 22,5% e 1 stella all'ultimo 10%. Morningstar assegna rating solo ai comparti con un track record di almeno tre anni. Morningstar considera ciascuna classe di azioni come un comparto separato ai fini dell'assegnazione del rating e della posizione in classifica. Morningstar mette a confronto i fondi comuni all'interno di un universo di fondi con obiettivi d'investimento simili, compreso il reinvestimento dei dividendi. La performance passata non è garanzia di risultati futuri. Le posizioni in classifica e i rating Morningstar possono variare per altre classi di azioni. © 2015 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di informazioni; (2) non possono essere copiate o divulgate; e (3) non sono garantite in quanto a correttezza, completezza o attualità. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti escludono ogni responsabilità per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni.

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, quali rischio di cambio, rischio di tasso d'interesse, rischio di liquidità, rischio d'insolvenza e i rischi intrinseci dell'investimento nei mercati emergenti e di frontiera. Per l'informativa completa sui rischi si rimanda al Prospetto e al Documento contenente le specifiche informazioni chiave per gli investitori.

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

© 2016 Morgan Stanley. Tutti i diritti riservati. 8737726_KC_1116 1617106 Exp. 10/18/2017

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

Investimenti di alta qualità

Un brillante track record d'investimento nelle migliori società del mondo

MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS (MS INVf)

Global Brands Fund

Global Quality Fund

Global Brands Equity Income Fund

Ad uso esclusivo dei clienti professionali

Scoprite il nostro nuovo sito su www.morganstanley.com/im



Investimento di comprovata alta qualità

Il comparto Global Brands Fund investe in società di alta qualità contraddistinte da attività immateriali dominanti, elevata redditività del capitale operativo impiegato e solida generazione di free cash flow. Con un portafoglio di 20-40 titoli, il comparto ottiene rendimenti competitivi con caratteristiche difensive da più di 15 anni.

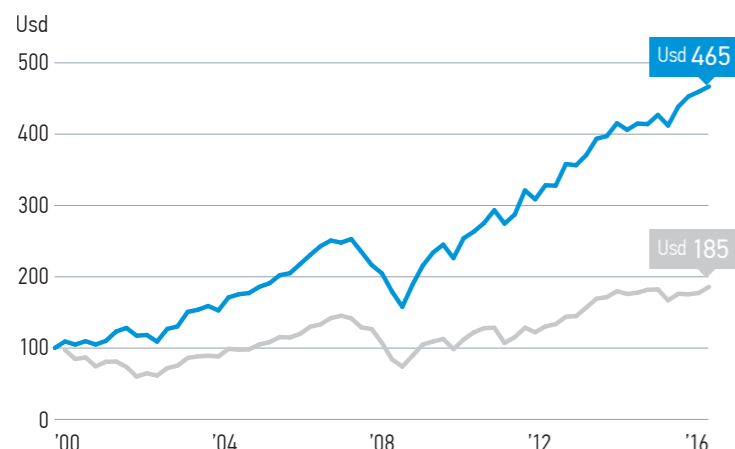
6,19%
SOVRAPREFORMANCE¹

>90%²
ACTIVE SHARE TIPICO

USD 7,3 MLD
AUM DEL COMPARTO,
30 SETT. 2016

Evoluzione di \$100 investiti dal lancio

Rendimento medio totale su base annua, al netto delle commissioni vs. Indice MSCI World (Net)



— MS INVF Global Brands Fund - Classe I — Indice MSCI World Net

Fonte: Morgan Stanley Investment Management; dati al 30 settembre 2016. La classe di azioni "I" (lancio: 30 ottobre 2000) figura nella valuta di riferimento del comparto (USD). I rendimenti possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. I rendimenti passati non costituiscono un'indicazione affidabile di quelli futuri.

¹ Sovrapformance annualizzata della classe di azioni I, al netto delle commissioni e in USD, dal lancio (30/10/2000).

² I dati sono stime fornite a solo scopo informativo e sono soggetti a variazioni periodiche.



Rendimento, nel modo giusto

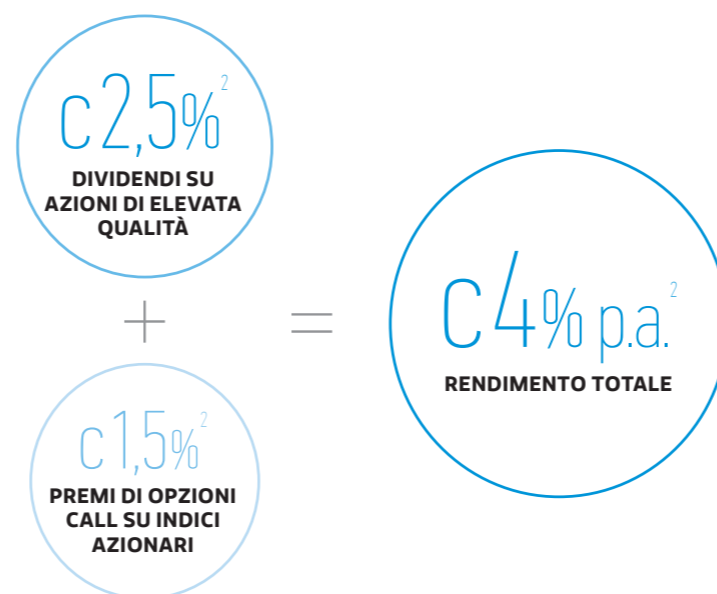
Estensione naturale del nostro MS INVF Global Brands Fund, il comparto Ms Invf Global Brands Equity Income (GBEI) è concepito per offrire accesso alla stessa selezione di titoli di prim'ordine, ma con un profilo di reddito migliore per clienti in cerca di rendimenti superiori. Il comparto mira a generare reddito dalla combinazione di dividendi di azioni di elevata qualità e di premi derivanti dalla vendita di opzioni call su indici.

c 4% p.a.²
RENDIMENTO
AUSPICATO

>90%²
ACTIVE SHARE TIPICO

Aprile 2016
DATA DI LANCIO

Maggiore rendimento ottimizzato



I premi percepiti dalla vendita di opzioni call su indici incrementano il rendimento. Lo scopo di questa strategia su opzioni dinamica e al contempo conservativa è contribuire a realizzare agevolmente l'obiettivo di rendimento.



Qualità che brilla

Nell'intento di accrescere il patrimonio degli azionisti con tassi di rendimento interessanti nel lungo periodo, il comparto Global Quality Fund si concentra su società di alta qualità, forti e con un buon management. Con un portafoglio di 35-55 titoli e un track record di sovraperformance con un'elevata active share, il comparto punta a una volatilità inferiore rispetto al resto del mercato.

1,11%
SOVRAPREFORMANCE³

>80%²
ACTIVE SHARE TIPICO

USD 1,4 MLD
AUM DEL COMPARTO,
30 SETT. 2016

Performance degli investimenti – Classe Z (% al netto delle commissioni)

(Reinvestimento dei dividendi, al netto delle imposte alla fonte e delle commissioni) vs. MSCI World – Importo in USD (\$)

Da inizio anno	4,81	5,55	SOVRAPREFORMANCE -0,74%
1 anno	11,82	11,36	SOVRAPREFORMANCE +0,46%
3 anni	7,24	5,85	SOVRAPREFORMANCE +1,39%
Dal lancio	7,18	6,07	SOVRAPREFORMANCE +1,11%

■ MS INVF Global Quality Fund - Classe Z ■ Indice MSCI World Net

Fonte: Morgan Stanley Investment Management; dati al 30 settembre 2016. La classe di azioni "Z" (lancio: 1 agosto 2013) figura nella valuta di riferimento del comparto (USD). I rendimenti possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. I rendimenti passati non costituiscono un'indicazione affidabile di quelli futuri.

³ Sovrapformance annualizzata della classe di azioni Z, al netto delle commissioni e in USD, dal lancio (01/08/2013).