

Morgan Stanley Investment Funds European Equity Alpha Fund

Obiettivo d'investimento

Mira a ottenere un incremento del capitale nel lungo periodo, denominato in euro, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società quotate nelle borse europee. Gli investimenti verteranno sulle azioni ritenute dotate del maggior potenziale in termini di incremento del capitale nel lungo periodo, sulla base soprattutto di fattori fondamentali di mercato e di ricerche specifiche condotte sui singoli titoli.

Classe di azioni I Profilo di rischio e rendimento



Più alta è la classe (1 - 7), maggiore sarà il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdere l'investimento. La Classe 1 non indica un investimento privo di rischi.

Scaricare il Documento con le informazioni chiave per gli investitori (KIID) contenente gli avvisi e i rating sul rischio specifici per la classe di azioni alla pagina: www.morganstanleyinvestmentfunds.com

Azioni di classe I vs benchmark¹

Rendimento di 100 Euro investiti dalla data di lancio



Rendimenti in Euro vs benchmark¹

Comparto (al netto delle commissioni) %

Periodo	I	A	AH (USD)	B	Indice
1 mese	1,87	1,80	1,94	1,72	1,96
Ultimi 3 mesi	4,39	4,23	4,65	3,96	5,10
Da inizio anno	9,59	9,07	10,48	8,16	11,70
1 anno	17,55	16,89	18,56	15,71	19,52
3-Anni (ann.)	5,11	4,52	4,91	3,47	8,05
5-Anni (ann.)	8,40	7,79	-	6,71	10,48
10-Anni (ann.)	2,99	2,42	-	1,39	2,87
Dalla data di lancio (ann.)	7,44	n.d.	n.d.	n.d.	7,66

Rendimenti a 12 mesi (%)

31.10.16 - 31.10.17	17,55	16,89	18,56	15,71	19,52
31.10.15 - 31.10.16	(9,40)	(9,94)	(9,19)	(10,81)	(6,76)
31.10.14 - 31.10.15	9,06	8,46	7,26	7,36	13,19
31.10.13 - 31.10.14	6,00	5,38	5,22	4,34	7,20
31.10.12 - 31.10.13	21,60	20,93	-	19,70	21,72

Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle oscillazioni dei cambi. Tutti i dati di performance sono calcolati in base al valore del patrimonio netto, al netto delle commissioni, e non comprendono i compensi e gli oneri relativi all'emissione e al rimborso delle quote.

Rating complessivo Morningstar

Classe I azioni



EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity

Su 1414 Comparti. Basato su Rendimenti corretti per il rischio

Dati del Fondo

Lancio fondo	Marzo 1991
Team d'investimento	Matthew Leeman, Riccardo Bindi, Jonathan Day, Jaymeen Patel
Sede	Londra
Valuta di riferimento	Euro
Benchmark	MSCI Europe (Net) Index
Patrimonio totale	€ 369,9 milioni
NAV classe I	€ 52,32

Caratteristiche del portafoglio

	Comparto	Indice
Prezzo/flussi di cassa	10,82	9,79
Prezzo/valore contabile	2,28	1,96
Prezzo/utigli	21,24	19,08
Rendimento dividendo	3,07	2,97
Numero di titoli	43	445

Prime 10 posizioni (% del patrimonio netto totale)

	Comparto	Indice
Nestle S.A.	4,54	2,80
British American Tobacco plc	3,52	1,59
Novartis AG	3,29	1,96
Royal Dutch Shell plc	3,25	2,79
BP plc	3,17	1,42
Sap Se	3,05	1,19
Prudential plc	2,92	0,68
Asml Holding NV	2,91	0,72
Bayer AG	2,86	1,15
Bnp Paribas	2,79	0,94
Totale	32,30	-

Distribuzione geografica (% del patrimonio netto totale)

	Comparto	Indice
Regno Unito	25,61	27,54
Francia	17,47	16,77
Germania	16,25	15,24
Svizzera	15,83	12,45
Paesi Bassi	12,38	5,76
Danimarca	2,54	2,91
Spagna	2,54	5,31
Svezia	2,13	4,49
Irlanda	2,13	0,70
Altro	1,38	-
Liquidità e strumenti equivalenti	1,73	-
Totale	100,00	-

Dati di portafoglio (Azioni di classe I)	Comparto		Indice		
Alfa	(2,93)		-		
Beta	1,03		1,00		
R quadro	0,95		1,00		
Information ratio	(0,96)		-		
Tracking error	3,06		-		
Volatilità del comparto (Deviazione standard)	13,85		13,10		
In base alle rilevazioni mensili annualizzate degli ultimi 3 anni.					
Oneri	Z	I	A	B	C
Spese correnti % ²	0,85	0,89	1,44	2,44	2,14
Gestione %	0,70	0,70	1,20	1,20	1,90
Classe di azioni	CCY	ISIN	Bloomberg	Lancio	
A	EUR	LU0073234501	MOREUEI LX	01.02.1997	
AH (USD)	USD	LU0882239428	MSEEAH LX	31.01.2013	
B	EUR	LU0073234923	MOREUEB LX	01.07.1997	
BR	EUR	LU1033668440	MSEEA BR LX	05.03.2014	
C	EUR	LU0176197563	MOREEQC LX	25.07.2008	
CR	EUR	LU1033668523	MSEEA CR LX	05.03.2014	
I	EUR	LU0034265305	MORIEUE LX	05.03.1991	
IH (USD)	USD	LU1038895964	MSEEA IH LX	03.03.2014	
Z	EUR	LU0360480262	MOREUEZ LX	08.07.2008	
Z (GBP)	GBP	LU0963401335	MSEALZG LX	16.08.2013	

Note a piè pagina

Data di pubblicazione: 16 Novembre 2017.

¹ Per informazioni sulla data/e di lancio si rimanda alla sezione "Classe di azioni".

² Il valore relativo alle spese correnti ("OCF") riflette i pagamenti e le spese che coprono aspetti operativi del Comparto e viene dedotto dagli attivi nel periodo. Comprende le commissioni pagate per la gestione degli investimenti, per la banca depositaria/trust bank e per le spese di amministrazione.

Il comparto ha ricevuto un vantaggioso pagamento compensativo correlato a una transazione del Prudential Equity Group con la SEC negli Stati Uniti in relazione a commissioni per interventi sul mercato. Pertanto, l'immissione di liquidità netta avvenuta nel marzo 2010 e le relative ritenute fiscali, maturate al mese di settembre 2010 e corrisposte ad agosto 2011, hanno contribuito ad aumentare il valore delle attività gestite nell'ambito del comparto rispettivamente di EUR 5.437.850 e EUR 2.455.464, migliorando l'andamento complessivo del comparto per il 2010 di 297 punti base.

Morningstar

il Morningstar Rating™, o "star rating" viene calcolato per i prodotti gestiti (inclusi fondi comuni, sottoconti di rendite vitalizie variabili e polizze vita variabili, ETF, fondi chiusi e conti separati) con uno storico minimo di tre anni. Ai fini comparativi gli ETF e i fondi comuni aperti sono considerati come una popolazione singola. Il dato viene calcolato sulla base di una misura del rendimento corretto per il rischio di Morningstar, che tiene conto della variazione della performance aggiuntiva mensile dei prodotti gestiti, attribuendo maggiore importanza alle variazioni al ribasso e alla performance con una remunerazione coerente. Vengono assegnate 5 stelle al primo 10% dei prodotti di ogni categoria, 4 stelle al successivo 22,5%, 3 stelle al successivo 35%, 2 stelle al successivo 22,5% e 1 stella all'ultimo 10%. Il rating Morningstar complessivo per un prodotto gestito viene ricavato associando una media ponderata delle performance ai parametri del Morningstar Rating a tre, cinque e 10 anni (se applicabile). I pesi sono: il 100% del rating triennale per 36-59 mesi di rendimenti totali, il 60% del rating a cinque anni/il 40% del rating a tre anni per 60-119 mesi di rendimenti totali, il 50% del rating a 10 anni/il 30% del rating a cinque anni/il 20% del rating a tre anni per almeno 120 mesi di rendimenti totali. Anche se la formula complessiva di assegnazione delle stelle a 10 anni sembra attribuire il peso massimo a tale periodo, in realtà l'effetto maggiore viene esercitato dal triennio più recente, perché è incluso in tutti e tre i periodi di calcolo del rating. I rating non tengono conto delle commissioni di vendita.

© 2017 Morningstar. 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. **La performance passata non è garanzia di risultati futuri.**

Nota informativa

Il presente documento è stato redatto da Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM") a solo titolo informativo e non si propone di fornire raccomandazioni in merito all'acquisto o alla vendita di determinati strumenti finanziari (comprese le Azioni del Comparto) o all'adozione di una specifica strategia d'investimento. MSIM non ha autorizzato gli intermediari finanziari a utilizzare e a distribuire il presente documento, a meno che tale utilizzo e distribuzione non avvengano in conformità alle leggi e alle normative vigenti. Inoltre, gli intermediari finanziari sono tenuti ad assicurarsi di essere convinti che le informazioni contenute nel presente documento, e l'investimento nelle Azioni del Comparto, siano adeguati a qualsiasi soggetto a cui trasmettono il presente documento in base alle condizioni e agli obiettivi di tale soggetto. MSIM non può essere ritenuta responsabile e declina ogni responsabilità in merito all'utilizzo proprio o improprio del presente documento da parte degli intermediari finanziari. Qualora tale soggetto prenda in considerazione l'investimento nelle Azioni del Comparto, deve sempre assicurarsi di essere soddisfatto dell'adeguatezza dei consigli ricevuti dall'intermediario finanziario sull'idoneità dell'investimento.

Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle oscillazioni dei cambi. 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. Questo tipo d'investimento comporta rischi aggiuntivi. Per l'informativa completa sui rischi si rimanda al Prospetto e al relativo Documento contenente informazioni chiave per gli investitori.

Questa promozione finanziaria è stata pubblicata e approvata da Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority.

Il presente documento contiene informazioni relative ai Comparti di Morgan Stanley Investment Funds, una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese. Morgan Stanley Investment Funds ("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 ("OICVM").

Il presente comunicato è destinato e verrà distribuito esclusivamente a persone residenti nelle giurisdizioni in cui tale distribuzione è consentita dalle leggi e normative locali. In particolare, non è consentita la distribuzione delle azioni negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi.

Per i soggetti incaricati del collocamento di Morgan Stanley Investment Funds, non tutti i Comparti potrebbero essere disponibili per la distribuzione. Si invita a consultare il contratto di distribuzione per ulteriori dettagli in merito prima di inoltrare informazioni sui Comparti ai propri clienti.

Prima dell'adesione ai Comparti di Morgan Stanley Investment Funds, 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 ("Documenti di offerta") o altri documenti disponibili nella propria giurisdizione, che possono essere richiesti a titolo gratuito presso la Sede legale della società all'indirizzo European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg - R.C.S. Luxembourg B 29 192. Inoltre, gli investitori italiani sono invitati a prendere visione del "Modulo completo di sottoscrizione" (Extended Application Form) e gli investitori di Hong Kong sono invitati a prendere visione della sezione "Informazioni supplementari per gli investitori di Hong Kong" (Additional Information for Hong Kong Investors).

Copie del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori, dello Statuto e delle relazioni annuale e semestrale, in tedesco, e ulteriori informazioni possono essere ottenute a titolo gratuito dal rappresentante in Svizzera. Il rappresentante in Svizzera è Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginevra. L'agente pagatore in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginevra.

Tutti i dati relativi alle performance e agli indici sono tratti da Morgan Stanley Investment Management Limited. I rendimenti sono calcolati in base al valore del patrimonio netto. Le performance sono riportate al netto delle commissioni con il reinvestimento dei proventi.

Ai fini della gestione della liquidità il Fondo può investire in azioni dei Liquidity Funds di Morgan Stanley Liquidity Funds.

Il presente documento è la traduzione di un documento in lingua inglese, che rappresenta la versione definitiva ed è stato tradotto con la massima diligenza possibile ("best effort basis") a scopo esclusivamente informativo. In caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in lingua italiana del presente documento, farà fede la versione inglese.