

Morgan Stanley Investment Funds

### Global Buy and Hold 2020 Bond Fund - Z Azioni

(Classe di azioni ad accumulazione)

REDDITO FISSO GLOBALE

SCHEDA TECNICA | 30 Settembre 2019

Prima di investire si raccomanda di leggere il Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID") e il Prospetto informativo.

#### Obiettivo d'investimento

Generare reddito dall'investimento nel corso di un periodo di quattro anni con scadenza nel 2020.

#### Approccio di investimento

Si prefigge di generare un reddito interessante e costante investendo in un portafoglio obbligazionario diversificato a livello globale e composto dalle nostre idee migliori per un periodo d'investimento definito di quattro anni. Periodo di raccolta degli attivi: 21 ottobre - 21 dicembre 2016.

#### Team d'investimento

|                                     | ANNO DI ENTRATA IN MORGAN STANLEY | ANNI DI ESPERIENZA NEL SETTORE DEGLI INVESTIMENTI |
|-------------------------------------|-----------------------------------|---|
| Jim Caron, Managing Director        | 2006                              | 27  |
| Leon Grenyer, Managing Director     | 2002                              | 23  |
| Joseph Mehlman, Managing Director   | 2002                              | 17  |
| Gregory A. Finck, Managing Director | 2014                              | 27  |

La composizione del team può variare in qualsiasi momento senza preavviso.

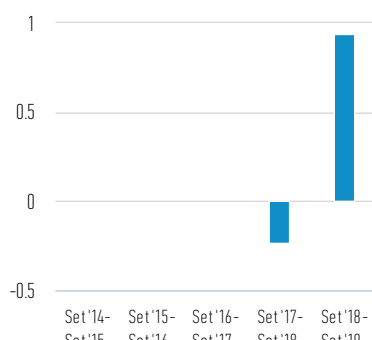
#### Azioni di Classe Z (% al netto delle commissioni) Euro

Performance di EUR 100 investiti dal lancio (prezzo spot)



— Azioni di Classe Z

Performance negli ultimi 12 mesi fino alla fine dell'ultimo mese (%)



■ Azioni di Classe Z

#### Performance degli investimenti (% al netto delle commissioni) in EUR

|                    | Cumulata (%) |       | Annualizzata (% p.a.) |        |        |         |        |      |
|--------------------|--------------|-------|-----------------------|--------|--------|---------|--------|------|
|                    | 1 M          | 3 M   | DA INIZIO ANNO 1 ANNO | 3 ANNI | 5 ANNI | 10 ANNI | LANCIO |      |
| Azioni di Classe Z | 0,16         | -0,42 | 3,12                  | 0,94   | --     | --      | --     | 1,06 |

#### Rendimenti nell'Anno solare (%)

|                    | 2018  | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--------------------|-------|------|------|------|------|------|------|
| Azioni di Classe Z | -2,72 | 3,05 | --   | --   | --   | --   | --   |

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. Tutti i dati di performance sono calcolati in base al valore del patrimonio netto (NAV), al netto delle spese, e non comprendono le commissioni e gli oneri relativi all'emissione e al rimborso delle quote. Tutti i dati relativi alle performance e agli indici sono tratti da Morgan Stanley Investment Management.

#### Classe di azioni

CLASSE Z

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Valuta         | Euro            |
| ISIN           | LU1506359857    |
| Bloomberg      | MSGBHZE LX      |
| Data di lancio | 21 Ottobre 2016 |
| Valore Azione  | € 25,79         |

#### Dati del Fondo

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| Lancio fondo      | 21 Ottobre 2016  |
| Valuta base       | Euro             |
| Patrimonio totale | € 197,55 milione |
| Strutture         | Luxembourg SICAV |

#### Oneri (%)

CLASSE Z

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Commissione d'ingresso massima | 1,00        |
| <b>Spese correnti</b>          | <b>0,45</b> |
| Gestione                       | 0,30        |

La commissione d'ingresso è l'onere massimo possibile. In taluni casi il costo potrebbe essere inferiore; per saperne di più contattare il proprio consulente finanziario. L'importo delle spese correnti riflette i pagamenti e le spese sostenute durante la gestione del fondo e viene detratto dal suo patrimonio nel periodo in questione. Comprende le commissioni pagate per la gestione degli investimenti (commissione di gestione), al trustee/alla banca depositaria, e le spese di amministrazione. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione «Commissioni e spese» del Prospetto.

#### Sottoscrizioni (USD)

CLASSE Z

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Investimento iniziale minimo   | 0 |
| Investimento successivo minimo | 0 |

#### Caratteristiche

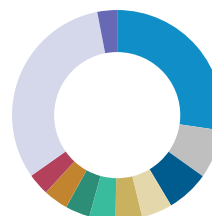
COMPARTO

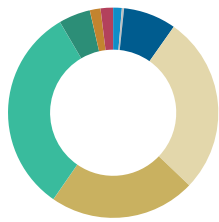
|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Duration (anni)                    | 1,24 |
| Rendimento medio alla scadenza (%) | 3,56 |
| Numero di posizioni                | 115  |

#### Principali paesi (% del patrimonio netto totale)<sup>1</sup>

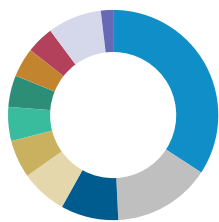
COMPARTO

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Stati Uniti                       | 27,34         |
| Regno Unito                       | 7,52          |
| Germania                          | 6,57          |
| Turchia                           | 4,74          |
| Canada                            | 4,08          |
| Russia                            | 4,02          |
| Nigeria                           | 3,80          |
| Paesi Bassi                       | 3,79          |
| Messico                           | 3,36          |
| Altro                             | 31,72         |
| Liquidità e strumenti equivalenti | 3,05          |
| <b>Totale</b>                     | <b>100,00</b> |

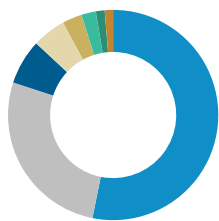


**Distribuzione qualitativa (% del patrimonio netto totale)<sup>1,3</sup>**

|                 | COMPARTO      |
|-----------------|---------------|
| AAA             | 1,33          |
| AA              | 0,34          |
| A               | 8,12          |
| BBB             | 27,33         |
| BB              | 22,52         |
| B               | 31,92         |
| CCC             | 4,87          |
| Privo di rating | 1,66          |
| Liquidità       | 1,91          |
| <b>Totale</b>   | <b>100,00</b> |

**Allocazione settoriale (% del patrimonio netto totale)<sup>1,4</sup>**

|                                   | COMPARTO      |
|-----------------------------------|---------------|
| Finanziari                        | 34,21         |
| Comunicazioni                     | 15,01         |
| Energia                           | 8,89          |
| Beni di consumo non ciclici       | 7,09          |
| Titoli garantiti da ipoteche      | 5,82          |
| Materie prime                     | 5,23          |
| Industriali                       | 4,86          |
| Beni di consumo ciclici           | 4,48          |
| Tecnologia                        | 4,23          |
| Altro                             | 8,30          |
| Liquidità e strumenti equivalenti | 1,88          |
| <b>Totale</b>                     | <b>100,00</b> |

**Ripartizione per classe di attivo (% del patrimonio netto totale)<sup>2</sup>**

|  | COMPARTO      |
|--|---------------|
| Obbligazioni societarie high yield       | 53,78         |
| Obbligazioni societarie investment grade | 27,14         |
| Enti pubblici                            | 7,02          |
| RMBS non emessi da agenzie               | 5,22          |
| Titoli monetari                          | 3,06          |
| ABS                                      | 2,25          |
| Titoli governativi                       | 1,38          |
| CMBS                                     | 1,30          |
| Tassi di cambio                          | -1,15         |
| <b>Totale</b>                            | <b>100,00</b> |

<sup>1</sup>A causa degli arrotondamenti, la somma potrebbe non totalizzare 100%. La liquidità e gli strumenti equivalenti potrebbero includere altre attività a passività del portafoglio.

<sup>2</sup>I dati riguardanti i titoli e le allocazioni percentuali sono forniti a solo scopo illustrativo e non costituiscono né devono essere intesi come una consulenza o una raccomandazione d'investimento in relazione ai valori immobiliari o agli investimenti citati.

<sup>3</sup>Le fonti dei dati relativi alla distribuzione per fasce di rating sono Fitch, Moody's ed S&P. Nei casi in cui i rating assegnati dalle tre agenzie ai singoli titoli differiscono, viene applicato il rating più "elevato". Il rating dei credit default swap si basa sul rating più "elevato" dell'obbligazione di riferimento sottostante. La voce "Liquidità" include investimenti in strumenti a breve termine, inclusi i Morgan Stanley Liquidity Funds.

<sup>4</sup>Maggiori informazioni sulle classificazioni settoriali/definizioni sono disponibili sul sito [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics) e nel glossario alla pagina web [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Per l'informazione completa sui rischi si rimanda al Prospetto, disponibile sul sito [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com). Tutti i dati sono al 30.09.2019 e soggetti a modifiche giornaliere.

**Classe di azioni Z Profilo di rischio e rendimento**

Rischio più basso

Rischio maggiore



Rendimenti potenzialmente minori

Rendimenti potenzialmente maggiori

Le classi di rischio e di rendimento indicate sono basate su dati storici.

- I dati storici sono solo un riferimento e non possono essere un indicatore affidabile di quanto avverrà in futuro.
- Come tale, la presente classe potrà cambiare in futuro.
- Più alta è la classe, maggiore sarà il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdere l'investimento. La Classe 1 non indica un investimento privo di rischi.
- Il comparto rientra in questa categoria perché investe in titoli a reddito fisso e il rendimento simulato e/o realizzato del comparto storicamente ha evidenziato un medio livello di oscillazioni al rialzo e al ribasso.
- Il comparto può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la sua valuta di riferimento e le valute di riferimento degli investimenti che effettua.

La presente classificazione non tiene conto di altri fattori di rischio che dovrebbero essere considerati prima dell'investimento. Essi comprendono:

- Il valore delle obbligazioni tende a diminuire in presenza di un aumento dei tassi d'interesse e viceversa.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati è estremamente sensibile ai movimenti di mercato e ciò può tradursi in perdite superiori all'importo investito dal comparto.
- Gli emittenti potrebbero non essere in grado di ripagare i loro debiti; in tal caso il valore dell'investimento diminuirà. Il rischio è maggiore laddove il comparto investe in un'obbligazione con rating creditizio più basso.
- Il comparto fa affidamento sull'impegno assunto da terzi a effettuare taluni servizi, investimenti o transazioni. In caso di insolvenza di questi soggetti, il comparto potrebbe subire una perdita finanziaria.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e influire pertanto sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli.
- Gli investimenti in titoli del reddito fisso effettuati tramite il mercato interbancario obbligazionario cinese possono inoltre comportare rischi aggiuntivi, come ad esempio il rischio di controparte e di liquidità.
- L'investimento nei mercati emergenti comporta maggiori rischi, poiché i sistemi politici, giuridici e operativi possono essere meno avanzati di quelli dei mercati sviluppati.
- La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e gli investitori possono perdere la totalità o una quota consistente del capitale investito.
- Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivato possono variare e non è possibile garantire che il Fondo realizzi i suoi obiettivi d'investimento.
- Il patrimonio può essere investito in valute diverse e pertanto i movimenti dei tassi di cambio possono influire sul valore delle posizioni assunte. Inoltre, il valore degli investimenti può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento dell'investitore e la valuta di riferimento degli investimenti.

## DEFINIZIONI

Per **Bloomberg** si intende "Bloomberg Global Identifier (BBGID)", un codice unico composto da 12 caratteri alfanumerici che – mediante accesso a un terminale Bloomberg – consente l'identificazione di titoli quali le classi di azioni dei comparti di Morgan Stanley Investment Funds. Il terminale Bloomberg, un sistema fornito da Bloomberg L.P., consente agli analisti l'accesso e l'analisi in tempo reale dei dati dei mercati finanziari. Ogni codice Bloomberg inizia con lo stesso prefisso, BBG, seguito da nove caratteri che riportiamo in questa guida per ogni classe di azioni di ciascun comparto. La **durata** è un indicatore della sensibilità del prezzo (valore del capitale) di un investimento a reddito fisso a una variazione dei tassi d'interesse. La **duration** è espressa in numero di anni. Un rialzo dei tassi d'interesse comporta un calo dei corsi obbligazionari, viceversa un ribasso dei tassi d'interesse implica un incremento dei corsi obbligazionari. L'**ISIN** (acronimo di international securities identification number) è il codice internazionale di identificazione dei titoli – un codice di 12 cifre formato da numeri e lettere che identifica distintamente i titoli. Per **Liquidità e strumenti equivalenti** s'intende il valore degli attivi che possono essere convertiti immediatamente in liquidità. Tra questi figurano la carta commerciale, le operazioni valutarie in essere, i Treasury Bill e altri strumenti a breve termine. Tali strumenti sono considerati assimilabili alla liquidità perché ritenuti liquidi e non esposti a un rischio rilevante di variazione del valore. Il **NAV** (Net Asset Value) è il valore del patrimonio netto per azione del Comparto, che rappresenta il valore degli attivi di un comparto meno le sue passività. Il **numero di posizioni** riportato è l'intervallo medio tipico e non la soglia massima. Il portafoglio può occasionalmente superare tali valori a seconda delle condizioni di mercato e delle posizioni in essere. Il **rendimento medio alla scadenza** misura il rendimento annuo su titoli fruttiferi, nell'ipotesi che vengano detenuti fino alla scadenza. Questo parametro comprende sia i pagamenti di cedole percepiti durante la vita del titolo che il rimborso del capitale alla scadenza.

## DISTRIBUZIONE

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

**Irlanda** – Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited. Sede legale: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda. Società registrata in Irlanda con il numero 616662. Regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. **Regno Unito** – Morgan Stanley Investment Management Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra. Registrazione n. 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA. **Dubai** – Morgan Stanley Investment Management Limited (rappresentanza, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Emirati Arabi Uniti. Telefono: +97 (0)14 709 7158). **Germania** – Morgan Stanley Investment Management Limited, Niederlassung Deutschland, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Francoforte sul Meno, Germania (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Italia** – Morgan Stanley Investment Management Limited, Milan Branch (Sede Secondaria di Milano) è una filiale di Morgan Stanley Investment Management Limited, una società registrata nel Regno Unito, autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA), e con sede legale al 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA. Morgan Stanley Investment Management Limited Milan Branch (Sede Secondaria di Milano) con sede in Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milano, Italia, registrata in Italia con codice fiscale e P. IVA 08829360968. **Paesi Bassi** – Morgan Stanley Investment Management, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Paesi Bassi. Telefono: 31 2-0462-1300. Morgan Stanley Investment Management è una filiale di Morgan Stanley Investment Management Limited. Morgan Stanley Investment Management Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority nel Regno Unito. **Svizzera** – Morgan Stanley & Co. International plc, London, filiale di Zurigo, autorizzata e regolamentata dalla Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Iscritta al Registro di commercio di Zurigo CHE-115.415.770. Sede legale: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurigo, Svizzera, telefono +41 (0) 44 588 1000. Facsimile Fax: +41(0) 44 588 1074.

**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 client" conformemente alla definizione dell'Australian Corporations Act. **Hong Kong** – Il presente documento è stato pubblicato da Morgan Stanley Asia Limited per essere utilizzato a Hong Kong e reso disponibile esclusivamente a "professional investors" (investitori professionali) ai sensi delle definizioni contenute nella Securities and Futures Ordinance (Cap 571). Il contenuto del presente documento non è stato verificato o approvato 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 dalla SFA. In particolare, le quote dei fondi d'investimento che non hanno ricevuto l'autorizzazione o il riconoscimento della Monetary Authority of Singapore (MAS) non possono essere offerte agli investitori retail. Qualunque documentazione scritta distribuita ai soggetti di cui sopra in relazione a un'offerta non costituisce un prospetto ai sensi della definizione dell'SFA e, di conseguenza, la responsabilità prevista dall'SFA riguardo al contenuto dei prospetti non è applicabile e gli investitori devono valutare attentamente se l'investimento sia adatto o meno alle proprie esigenze. Il presente materiale non è stato esaminato dalla Monetary Authority of Singapore.

## NOTA INFORMATIVA

**EMEA: La presente comunicazione di marketing è stata pubblicata da Morgan Stanley Investment Management Limited ("MSIM"). Società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra al n. 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.**

Il presente documento contiene informazioni relative al comparto ("Comparto") di Morgan Stanley Investment Funds, una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese (*Société d'investissement à Capital Variable*). 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 ("OICVM").

Prima dell'adesione al Comparto, 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 presso la Sede legale della Società all'indirizzo: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192. Inoltre, gli investitori italiani sono invitati a prendere visione del "Modulo completo di sottoscrizione" (Extended Application Form), mentre la sezione "Informazioni supplementari per Hong Kong" ("Additional Information for Hong Kong Investors") all'interno del Prospetto riguarda specificamente gli investitori di Hong Kong. Copie gratuite in lingua tedesca del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori, dello Statuto e delle relazioni annuali e semestrali e ulteriori informazioni possono essere ottenute 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. 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.

Tutti gli indici cui si fa riferimento nel presente documento sono proprietà intellettuale (inclusi i marchi commerciali registrati) dei rispettivi licenziati. 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.

Tutti gli investimenti comportano dei rischi, tra cui la possibile perdita del capitale. 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.

**Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono una raccomandazione di ricerca o una "ricerca in materia di investimenti" e sono classificate come "Comunicazione di marketing" ai sensi delle normative europee e svizzere applicabili. Pertanto questa comunicazione di marketing (a) non è stata predisposta in conformità a requisiti di legge tesi a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti, (b) non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti.**

MSIM non ha autorizzato gli intermediari finanziari a utilizzare e a distribuire

il presente documento, a meno che tali utilizzo e distribuzione non avvengano in conformità alle leggi e normative vigenti. MSIM non può essere ritenuta responsabile e declina ogni responsabilità in merito all'utilizzo proprio o improprio del presente documento da parte di tali intermediari finanziari. Per i soggetti incaricati del collocamento dei comparti di Morgan Stanley Investment Funds, non tutti i comparti e non tutte le azioni dei comparti potrebbero essere disponibili per la distribuzione. Si invita a consultare il contratto di collocamento per ulteriori dettagli in merito prima di inoltrare informazioni sui comparti ai propri clienti.

Il presente documento non può essere riprodotto, copiato o trasmesso,

integralmente o in parte, e i suoi contenuti non possono essere divulgati a terzi senza l'esplicito consenso scritto di MSIM.

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

Il presente documento potrebbe essere stato tradotto in altre lingue. La versione originale in lingua inglese è quella definitiva. In caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in altre lingue del presente documento, farà fede la versione inglese.