

# Morgan Stanley

## INVESTMENT MANAGEMENT

### MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS (MS INVF)

# Emerging Leaders Equity Fund

**COMUNICAZIONE DI  
MARKETING | TEAM GLOBAL  
EMERGING MARKETS**  
IDEA D'INVESTIMENTO  
GIUGNO 2022

#### CODICI ISIN

Classe A LU0815263628

Classe I LU0864381354

Classe Z LU0815264279



#### RATING COMPLESSIVO MORNINGSTAR PER LA CLASSI DI AZIONI A)

Su 2580 comparti EAA Fund Global Emerging Mkts equity categoria fondi in base al rendimento corretto per il rischio al 30 Giugno 2022.

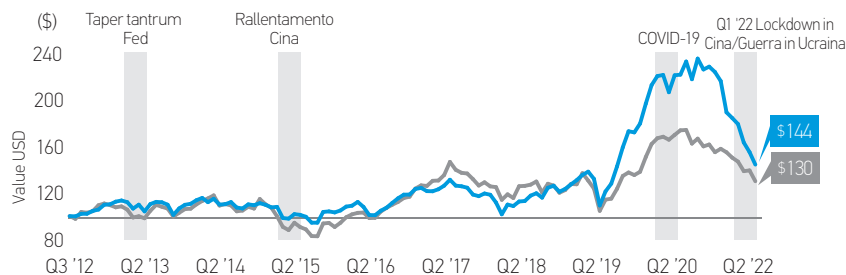
Rating a tre anni: 5 stelle, Su 2580 fondi;  
Rating a 5 anni: 4 stelle, Su 1975 fondi.

## Enfasi Sulla Crescita Nei Mercati Di Portata Continentale

Riteniamo che il futuro dei Mercati Emergenti sarà determinato da società la cui crescita deriva dai grandi mercati di portata continentale della Grande Cina, dell'India, del Brasile e del sud-est asiatico. Il nostro portafoglio adotta una prospettiva svincolata dal benchmark e si concentra su aziende di qualità, in grado di trarre vantaggio dai fattori favorevoli di crescita strutturale nel corso degli anni. Questo tipo di approccio differenziato e la nostra rigorosa filosofia d'investimento ci hanno permesso di generare rendimenti elevati che hanno continuato a crescere anche in periodi caratterizzati da un'elevata volatilità di mercato, fornendo ai nostri investitori dei risultati costanti, commisurati al rischio.

**Mitigando il rischio di ribasso, siamo riusciti a generare rendimenti superiori e più stabili nel corso del tempo: è questo il potere del "compounding"**<sup>1</sup>

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri.



— MS INVF Emerging Leaders Equity Fund Classe A (al netto delle commissioni)  
— MSCI Emerging Markets Net Index

### Rendimenti nei quattro peggiori trimestri per l'Indice MSCI EM dal 30/06/2013

	Q2 '13 FED TAPER TANTRUM	Q3 '15 RALLENTA- MENTO CINESE	Q1 '20 COVID-19	Q1 '22 LOCKDOWN IN CINA/GUERRA IN UCRAINA
Comparto (Classe A %, al netto delle commissioni)	-5,3	-9,0	-19,4	-17,1
Benchmark	-8,1	-17,9	-23,6	-7,0

Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e un investitore può non recuperare l'importo investito.

**E quelle correnti possono essere inferiori o superiori alle cifre riportate.**

Fonte: Morgan Stanley Investment Management. I rendimenti della performance rispecchiano i tassi di rendimento annui medi. I risultati del portafoglio sono al netto delle commissioni di consulenza degli investimenti, sono espressi in dollari statunitensi e includono il reinvestimento dei dividendi e del reddito. L'indice di riferimento è l'MSCI Emerging Markets Net Index con reinvestimento dei dividendi cumulativi. Il rendimento cumulativo di MS INVF Emerging Leaders Equity Fund nei mesi di rialzo è pari al 660,4% da agosto 2012 a oggi. Il rendimento cumulativo del MSCI Emerging Markets Net Index nei mesi di rialzo è pari al 849,2%. Il rendimento cumulativo di MS INVF Emerging Leaders Equity Fund per i mesi terminati in ribasso è pari al -81,0% da giugno 2011 a oggi. Il rendimento cumulativo del MSCI Emerging Markets Net Index relativo ai mesi terminati in ribasso è pari al -86,0%. Le performance standardizzate sono riportate sul retro.

## MS INVF Emerging Leaders Equity Fund

### 1 Crescita tematica prospettica

Individuiamo i temi d'investimento più convincenti relativi ai Mercati Emergenti e svolgiamo un'approfondita ricerca bottom-up per selezionare le aziende che a nostro avviso sono quelle meglio posizionate per beneficiare di tali dinamiche di crescita. Cerchiamo di evitare modelli di business ciclici che potrebbero avere impatti avversi per gli azionisti in occasione delle fasi di ribasso dei mercati.<sup>2</sup>

### 2 Focus sulle società di alta qualità

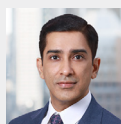
Il nostro universo di investimento comprende aziende con almeno il 35% del fatturato, dei rendimenti o delle attività realizzato nei Mercati Emergenti, che ne rappresentano la principale fonte di crescita. Il nostro processo di investimento è caratterizzato da una rigida disciplina e dal focus su società dotate di solidi fondamentali.

### 3 L'effetto "compounding"

La nostra disciplina relativamente ai prezzi di acquisto/vendita e il focus sulle società caratterizzate da una crescita qualitativa ci hanno permesso di ottenere delle solide performance, attenuando parte della volatilità di mercato insita nei mercati azionari emergenti. Il focus del nostro processo d'investimento sulle questioni ambientali, sociali o di governance rimane di importanza cruciale ai fini della mitigazione del rischio.<sup>3</sup>

## Team d'investimento

MS INVF Emerging Leaders Equity Fund è gestito da Vishal Gupta, insieme ai membri senior del team Emerging Markets Equity



**VISHAL GUPTA**

Managing Director

Entrato in società nel 2014,  
17 anni di esperienza nel settore.

La composizione del team è soggetta a modifiche periodiche senza preavviso.

## Performance – Classe A (% al netto)

Rendimento medio totale su base annua  
(periodi terminati il 30 Giugno 2022)

La performance passata non è dicatore affidabile dei risultati futuri.

	DA INIZIO TRIMESTRE	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	DAL LANCIO (17/08/2012)
MS INVF Emerging Leaders Equity Fund	-19,40	-38,00	5,08	4,01	3,78
MSCI Emerging Markets Net Index	-11,45	-25,28	0,57	2,18	2,69
Morningstar Global Emerging Markets Equity	-12,38	-27,35	-0,89	0,77	1,86

## Profilo del comparto<sup>4</sup>

Al 30 Giugno 2022

Numero di posizioni	31
Active Share (%)	91,23
Deviazione standard (%)	23,60
Deviazione standard (Benchmark) (%)	18,17

## Rendimenti nell'Anno solare (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MS INVF Emerging Leaders Equity Fund - A	1,64	56,91	24,59	-13,86	25,17	1,33	-7,38	-2,22	3,98	-
MSCI Emerging Markets Net Index	-2,54	18,31	18,42	-14,57	37,28	11,19	-14,92	-2,19	-2,60	-

Fonte: Morgan Stanley Investment Management. I rendimenti relativi a periodi inferiori a un anno sono cumulativi (non annualizzati). La performance delle altre classi di azioni varia. 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. Morningstar mette a confronto i fondi comuni all'interno di un universo di fondi con obiettivi d'investimento simili, compreso il reinvestimento dei dividendi. I rendimenti passati non sono indicativi di risultati futuri. Le posizioni in classifica e i rating Morningstar possono variare per altre classi di azioni.

<sup>1</sup> La raffigurazione si basa su un investimento iniziale di 100 dollari nella azioni Classe A effettuato al lancio del Comparto, include il reinvestimento dei redditi e delle plusvalenze ma non contempla le spese di gestione. Includendo le spese di gestione, la performance sarebbe stata inferiore. I risultati sono ipotetici.

<sup>2</sup> Queste informazioni illustrano il modo in cui il team di gestione del portafoglio applica il suo processo d'investimento in condizioni di mercato normali.

<sup>3</sup> Le strategie che incorporano investimenti a impatto e/o fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) potrebbero generare una performance relativa che si discosta da quella di altre strategie o benchmark generali a seconda del gradimento del mercato verso tali settori o investimenti. Di conseguenza, non vi è alcuna garanzia che le strategie ESG possano avere come effetto una migliore performance degli investimenti.

<sup>4</sup> Al 30 Giugno 2022. La deviazione standard si riferisce al periodo di tre anni.

## Considerazioni sui rischi

- Il comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'esecuzione di determinati servizi, investimenti o transazioni. In caso di insolvenza di questi soggetti, il comparto potrebbe subire una perdita finanziaria.
- I fattori di sostenibilità possono comportare rischi per gli investimenti, ad esempio: influenza sul valore degli attivi, aumento dei costi operativi.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e influire pertanto sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli.
- Gli investimenti in Cina comportano il rischio di perdita totale a causa di fattori quali azioni o inazione da parte del governo, volatilità del mercato o affidamento a partner commerciali principali.
- Inoltre, gli investimenti nelle A-share cinesi tramite i programmi Shanghai- Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect possono comportare rischi aggiuntivi quali quelli legati alla proprietà delle azioni.
- I mercati emergenti comportano maggiori rischi d'investimento, in quanto i sistemi politici, giuridici e operativi potrebbero essere meno avanzati di quelli dei mercati sviluppati.
- Le performance passate non sono indicative 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 i proventi da essi derivanti variano e non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento del comparto saranno raggiunti.
- 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.

Prima di richiedere la sottoscrizione di azioni del Comparto, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), disponibile in inglese e nella lingua ufficiale della propria giurisdizione su [morganstanleyinvestmentfunds.com](http://morganstanleyinvestmentfunds.com) o richiedibile a titolo gratuito presso la Sede legale di Morgan Stanley Investment Funds all'indirizzo European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in lingua inglese sullo stesso sito web.

Le informazioni relative agli aspetti di sostenibilità del Comparto e una sintesi dei diritti degli investitori sono disponibili sul sito web sopra indicato.

Se la società di gestione del Comparto in questione decide di risolvere l'accordo di commercializzazione del Comparto in un paese del SEE in cui esso è registrato per la vendita, lo farà nel rispetto delle norme OICVM applicabili.

## DEFINIZIONI

L'**active share** è la frazione del portafoglio o del fondo investita in modo diverso dal benchmark all'ultimo giorno del periodo in esame. La presenza di un'Active share elevata nel portafoglio non garantisce la sovraperformance del fondo rispetto al benchmark. Il calcolo dell'active share può consolidare gli investimenti che hanno la medesima esposizione economica. L'**ISIN** (acronimo di International Securities Identification Number) è il codice internazionale di identificazione dei titoli composto da 12 cifre, numeri e lettere, che identifica distintamente i titoli. Il **NAV** (Net Asset Value) è il valore del patrimonio netto per azione del comparto, che rappresenta il valore degli attivi di un comparto al netto delle passività. Il **numero di posizioni** riportato è l'intervallo medio tipico e non la soglia massima. Gli **obiettivi** sono intervalli tipici. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi saranno raggiunti. Il **tracking error** è la deviazione standard della differenza tra i rendimenti di un investimento e il suo benchmark. Gli indici di partecipazione al rialzo e al ribasso misurano la performance nei mercati rialzisti o ribassisti rispetto al benchmark di mercato. La **volatilità (deviazione standard)** misura l'ampiezza della dispersione delle singole performance, all'interno di una stessa serie, rispetto al valore medio o mediano.

## INFORMAZIONI SUGLI INDICI

L'**indice MSCI Emerging Markets Net** è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante che misura la performance dei listini azionari dei Paesi Emergenti. Il termine "flottante" è riferito alla quota di azioni in circolazione considerate disponibili per l'acquisto da parte degli investitori sui mercati azionari quotati. Attualmente l'indice MSCI Emerging Markets è composto dai 23 indici di paesi dei Paesi Emergenti. La performance dell'indice è espressa in dollari USA e prevede il reinvestimento dei dividendi netti. L'indice non include spese, commissioni od oneri di vendita, che ridurrebbero la performance. L'indice non è gestito e non è da intendersi come un investimento. Non è possibile investire direttamente in un indice.

## DISTRIBUZIONE

Il presente materiale 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. È responsabilità dei soggetti in possesso del presente materiale e di coloro interessati a sottoscrivere le Azioni ai sensi del Prospetto conoscere e osservare tutte le leggi e i regolamenti applicabili nelle relative giurisdizioni.

MSIM, la divisione di asset management di Morgan Stanley (NYSE: MS), e relative consociate hanno posto in essere accordi per il marketing reciproco dei rispettivi prodotti e servizi. Ciascuna consociata MSIM è debitamente regolamentata nella propria giurisdizione operativa. Le consociate di MSIM sono: Eaton Vance Management (International) Limited, Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC e Atlanta Capital Management LLC.

Questo materiale è pubblicato da una o più delle seguenti entità:

**EMEA:** Il presente materiale è destinato all'uso dei soli clienti professionali. Nelle giurisdizioni dell'UE, i materiali di MSIM ed Eaton Vance vengono pubblicati da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda ed è una private company limited by shares di diritto irlandese, registrata con il numero 616661 e con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda.

Nelle giurisdizioni esterne all'UE, i materiali di MSIM vengono pubblicati da Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd), autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra. N. di registrazione: 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

In Svizzera, i materiali di MSIM vengono pubblicati da Morgan Stanley & Co. International plc, London, Zurich Branch (Sede Secondaria di Zurigo), autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). Sede legale: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurigo, Svizzera.

Nelle giurisdizioni esterne agli Stati Uniti e all'UE, i materiali di Eaton Vance vengono pubblicati da Eaton Vance Management (International) Limited ("EVMIL"), 125 Old Broad Street, Londra, EC2N 1AR, Regno Unito, società

autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority.

**Italia:** MSIM FMIL (Milan Branch), (Sede Secondaria di Milano) Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milano, Italy. **Paesi Bassi:** MSIM FMIL (Amsterdam Branch), Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 11096HA, Netherlands. **Francia:** MSIM FMIL (Paris Branch), 61 rue de Monceau 75008 Parigi, Francia. **Spagna:** MSIM FMIL (Madrid Branch), Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spagna. **Germany:** MSIM FMIL (filiale di Francoforte), Grosse Gallusstrasse 18, 60312, Francoforte sul Meno, Germania (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG).

**MEDIO ORIENTE Dubai:** MSIM Ltd (Ufficio di 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).

**ASIA-PACIFICO Hong Kong:** Il presente materiale è distribuito da Morgan Stanley Asia Limited per essere utilizzato a Hong Kong e reso disponibile esclusivamente agli "investitori professionali" ai sensi delle definizioni contenute nella Securities and Futures Ordinance di Hong Kong (Cap 571). Il suo contenuto 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 materiale è distribuito da Morgan Stanley Investment Management Company e 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. 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 contenuto di questa pubblicazione non è stato verificato dalla Monetary Authority di Singapore. **Australia:** Il presente materiale è distribuito in Australia da Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 12204-0037, AFSL n. 314182, che si assume la responsabilità del relativo contenuto. Questa pubblicazione e l'accesso alla stessa sono destinati unicamente agli "wholesale client" conformemente alla definizione dell'Australian Corporations Act. Calvert Research and Management, ARBN 635 157 434 è regolamentata dalla U.S. Securities and Exchange Commission secondo le leggi statunitensi che differiscono da quelle australiane. Per la fornitura di servizi finanziari agli "wholesale client" in Australia, Calvert Research and Management è esente dall'obbligo di detenere una licenza australiana per la fornitura di servizi finanziari secondo il Class Order 03/1100.

## NOTA INFORMATIVA

**EMEA – La presente comunicazione di marketing è stata pubblicata da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL is regulated by the Central Bank of Ireland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited è una private company limited by shares di diritto irlandese, registrata con il numero 616661 e con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda.**

Il presente material contiene informazioni relative ai comparti di Morgan Stanley Investment Funds, 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 ("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 Treves, 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 strategia d'investimento specifica.

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. Il Comparto è gestito attivamente e la sua gestione non è limitata da un benchmark né confrontata alla composizione di un benchmark.

Le opinioni e/o analisi espresse sono quelle dell'autore o del team d'investimento alla data di redazione del presente materiale, possono variare in qualsiasi momento senza preavviso a causa di cambiamenti delle condizioni economiche o di mercato e potrebbero non realizzarsi. Inoltre, le opinioni non saranno aggiornate né altrimenti riviste per riflettere informazioni rese disponibili in seguito, circostanze esistenti o modifiche verificatesi dopo la data di pubblicazione. Le tesi espresse non riflettono i giudizi di tutto il personale di investimento in forza presso Morgan Stanley Investment Management (MSIM) e relative controllate e consociate (collettivamente, "la Società"), né i pareri della società nel suo complesso, e potrebbero non trovare riscontro in tutte le strategie e in tutti i prodotti offerti dalla Società.

Il materiale è stato preparato utilizzando fonti d'informazione pubbliche, dati sviluppati internamente e altre fonti terze ritenute attendibili. Tuttavia, non vengono fornite garanzie circa l'affidabilità di tali informazioni e la Società non ha provveduto a verificare in modo indipendente le informazioni tratte da fonti pubbliche e terze.

Questo materiale 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 strategia d'investimento specifica.

Tabelle e grafici sono forniti a solo scopo illustrativo. **I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.**

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.

Il ricorso alla leva aumenta i rischi. Pertanto, una variazione relativamente contenuta nel valore di un investimento può determinare una variazione eccessiva, sia in senso positivo che negativo, nel valore di quell'investimento e, di conseguenza, nel valore del Comparto.

L'investimento nel Comparto consiste nell'acquisizione di quote o azioni di un fondo, e non di un determinato attivo sottostante, ad esempio un edificio o azioni di una società, poiché questi sono solo gli attivi sottostanti posseduti.

**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 o svizzere applicabili. Pertanto, questa comunicazione di marketing (a) non è stata predisposta in conformità ai requisiti di legge tesi a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e (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 distribuire il presente materiale, a meno che tale utilizzo e distribuzione 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 materiale da parte degli 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 materiale non può essere riprodotto, copiato, modificato, utilizzato per creare un'opera derivata, eseguito, esposto, diffuso, pubblicato, concesso in licenza, incorciato, distribuito, o trasmesso, integralmente o in parte e i suoi contenuti non possono essere divulgati a terzi, senza l'esplicito consenso scritto della Società. Proibito collegare link a questo materiale, se non per uso personale e non commerciale. Tutte le informazioni di cui al presente materiale sono proprietà intellettuale tutelata dalla legge sul diritto d'autore e altre leggi applicabili.

Tutte le informazioni di cui al presente materiale 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 predominante. La versione originale in lingua inglese è quella predominante. In caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in altre lingue del presente materiale, farà fede la versione inglese.

#### INFORMAZIONI MORNINGSTAR

Rating al 30.06.2022. Il **Morningstar Rating™**, o "star rating" viene calcolato per i prodotti gestiti (inclusi fondi comuni, sottoconti di rendite variabili e polizze vita variabili, exchange-traded fund, fondi chiusi e conti separati) con uno storico minimo di tre anni. I fondi negoziati in borsa e i fondi comuni aperti sono considerati un'unica categoria a fini comparativi. Il rating viene calcolato sulla base di una misura del rendimento corretto per il rischio di Morningstar che tiene conto della variazione dell'extra rendimento mensile dei prodotti gestiti, ponendo maggior enfasi sulle variazioni al ribasso e premiando le performance stabili. Al primo 10% dei prodotti in ogni categoria di prodotti vengono assegnate 5 stelle, al successivo 22,5% 4 stelle, al successivo 35% 3 stelle, al successivo 22,5% 2 stelle e all'ultimo 10% 1 stella. 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.

La **categoria Europa/Asia e Sudafrica (EAA)** comprende fondi domiciliati nei mercati europei, nei principali mercati transfrontalieri asiatici dove sono disponibili grandi quantità di fondi OICVM europei (prevalentemente Hong Kong, Singapore e Taiwan), il Sudafrica e una rosa ristretta di altri mercati asiatici e africani dove l'inclusione dei fondi nel sistema di classificazione EEA sarebbe, secondo Morningstar, vantaggiosa per gli investitori.

© 2022 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 informazioni declinano ogni responsabilità per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle presenti informazioni. **I rendimenti passati non sono indicativi di risultati futuri.**