

International Equity Sotto La Lente (SICAV)

AZIONARIO FONDAMENTALE ATTIVO | TEAM INTERNATIONAL EQUITY | SOTTO LALENTE | 30 GIUGNO 2019

PANORAMICA SUL TEAM: Il team International Equity ritiene che la capitalizzazione dei profitti (“compounding”) e la protezione del capitale siano il mezzo migliore per generare rendimenti a lungo termine. Sin dal 1986 il team applica un processo d’investimento bottom-up coerente, basato sull’analisi dei fondamentali aziendali che privilegia gli investimenti a lungo termine in azioni di alta qualità. I professionisti esperti che lo compongono, guidati da William Lock, lavorano presso gli uffici di Londra.¹

Morgan Stanley Investment Funds (MS INVF)

PRODOTTO	GLOBAL BRANDS	GLOBAL BRANDS EQUITY INCOME	GLOBAL QUALITY	GLOBAL SUSTAIN
Team di gestione	William Lock, Bruno Paulson, Dirk Hoffmann-Becking, Nic Sochovsky, Vladimir Demine, Nathan Wong, Marcus Watson, Alex Gabriele, Richard Perrott, Fei Teng	William Lock, Bruno Paulson, Dirk Hoffmann-Becking, Nic Sochovsky, Vladimir Demine, Nathan Wong, Marcus Watson, Alex Gabriele, Richard Perrott, Fei Teng	William Lock, Bruno Paulson, Dirk Hoffmann-Becking, Nic Sochovsky, Vladimir Demine, Nathan Wong, Marcus Watson, Alex Gabriele, Richard Perrott, Fei Teng	William Lock, Bruno Paulson, Dirk Hoffmann-Becking, Nic Sochovsky, Vladimir Demine, Nathan Wong, Marcus Watson, Alex Gabriele, Richard Perrott, Fei Teng
Universo investibile	Società di alta qualità	Società di alta qualità e opzioni call su indici azionari	Società di alta qualità	Società di alta qualità
Costruzione del portafoglio	Concentrato: obiettivo 100% compounders	Concentrato: obiettivo 100% compounders	Concentrato: obiettivo 100% compounders	Concentrato: obiettivo 100% compounders
Filosofia/processo	<ul style="list-style-type: none"> Enfasi sulle azioni di migliore qualità e meno cicliche Tutte le azioni devono distribuire dividendi 	<ul style="list-style-type: none"> Enfasi sulle azioni di migliore qualità e meno cicliche Tutte le azioni devono distribuire dividendi Strategia di overwriting su indici azionari Distribuzione dei proventi 	<ul style="list-style-type: none"> Diversificazione incrementata <ul style="list-style-type: none"> Sanità (settore sanitario, farmaceutico) Settori ciclici di elevata qualità, per es. industriali Dividendi non obbligatori 	<ul style="list-style-type: none"> Stesso universo investibile della strategia Global Quality, esclusi i settori: <ul style="list-style-type: none"> Tabacco, alcolici, intrattenimento per adulti, gioco d'azzardo
Patrimonio gestito del fondo (USD Mln)	\$ 13.623	\$ 216	\$ 2.023	\$ 153
Data di lancio del fondo	30/10/2000	29/04/2016	01/08/2013	29/06/2018
Benchmark	Indice MSCI World (Net)	Indice MSCI World (Net)	Indice MSCI World (Net)	Indice MSCI World (Net)
Categoria Morningstar	EAA Fund Equity Consumer Goods & Services	EAA Fund Equity Consumer Goods & Services	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity
Morningstar Overall Rating™ (n. di fondi)	★★★★★ (311 fondi)	★★★★★ (311 fondi)	★★★★★ (3.559 fondi)	N.D.
Classi di azioni (ISIN)				
	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
	A LU0119620416	AR LU1378879594	A LU0955010870	A LU1842711845
	B LU0119620507	BR LU1378879750	B LU0955010953	B LU1966773217
	C LU0176160306	CR LU1378879917	C LU0955011092	C LU1966773050

Fonte: Morgan Stanley Investment Management

La performance passata non è indicativa 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.

¹La composizione del team può variare in qualsiasi momento senza preavviso.

Periodi di performance di 12 mesi al fine mese più recente (%)

	GIU '18–GIU '19	GIU '17–GIU '18	GIU '16–GIU '17	GIU '15–GIU '16	GIU '14–GIU '15
Global Brands Fund - Classe I	14,24	11,82	16,63	7,61	2,81
Global Brands Equity Income Fund - Classe Z	12,96	8,18	14,61	–	–
Global Quality Fund - Classe Z	11,16	11,42	16,38	5,62	0,03
Indice MSCI World Net	6,33	11,09	18,2	-2,78	1,43

CONSIDERAZIONI SUI RISCHI

- Il valore degli strumenti finanziari derivati è estremamente sensibile e questo potrebbe dar luogo a perdite superiori al capitale investito dal Comparto.
- Il comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'adempimento di determinati servizi, investimenti o transazioni. Se tali soggetti diventassero insolventi, potrebbero esporre il comparto a perdite finanziarie.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e questo potrebbe ripercuotersi sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli.
- Inoltre, gli investimenti nelle Azioni di classe A cinesi tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect possono comportare rischi aggiuntivi quali quelli legati alla proprietà delle azioni.
- La strategia su derivati mira ad aumentare il reddito corrisposto agli investitori, ma il comparto potrebbe subire delle perdite.
- La performance passata non è indicativa 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 far aumentare o diminuire il 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.

INFORMAZIONI SULL'INDICE

L'Indice MSCI World Net è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante che misura la performance dei listini azionari dei mercati sviluppati. Il termine "flottante" è riferito alla quota di azioni in circolazione considerate disponibili per l'acquisto da parte degli investitori sui mercati azionari.

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, autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. **Dubai** – Morgan Stanley Investment Management Limited (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). **Germania** – Morgan Stanley Investment Management Limited Niederlassung Deutschland Junghofstrasse 13-15 60311 Francoforte 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 11096HA, Paesi Bassi. Telefono: 31 2-04-62-1300. 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.

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 (il "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 annuale e semestrale 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 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.

Le opinioni espresse in questa presentazione sono quelle del team di Investment Management e possono variare in base alle condizioni di mercato. Il presente documento può contenere affermazioni che possono essere considerate dichiarazioni previsionali. Pertanto, tali dichiarazioni non sono garanzie di rendimenti futuri e gli effettivi risultati o andamenti possono differire sostanzialmente da quelli previsti.

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.

INFORMAZIONI MORNINGSTAR

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. Gli exchangetraded fund e i fondi comuni aperti sono considerati come 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: 100% del rating triennale per 36-59 mesi di rendimenti totali, il 60% del rating a cinque anni/40% del rating a tre anni per 60-119 mesi di rendimenti totali, e il 50% del rating a 10 anni/30% del rating a cinque anni/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. Il 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.

© 2019 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.** Le informazioni Morningstar si basano sui dati di fine trimestre. Per consultare le informazioni di fine mese più recenti di Morningstar, visitare il sito morganstanley.com/it.

GLOBAL BRANDS (AZIONI DI CLASSE A) Azioni di classe A 3 anni 4 stelle su 311 fondi, 5 anni 5 stelle su 247 fondi, 10 anni 4 stelle su 135 fondi.

GLOBAL QUALITY (AZIONI DI CLASSE A) Azioni di classe A 3 anni 4 stelle su 3.559 fondi 5 anni 5 stelle su 2.662 fondi.

GLOBAL BRANDS EQUITY INCOME (AZIONI DI CLASSE A) Azioni di classe A 3 anni 4 stelle su 311 fondi.