



MS INVF Global Balanced Income Fund

Livello obiettivo di reddito per il 2025

COMUNICAZIONE DI MARKETING | GLOBAL BALANCED RISK CONTROL TEAM | AVVISO | Gennaio 2025

L'obiettivo di investimento del Morgan Stanley Investment Funds (MS INVF) Global Balanced Income Fund (il "Fondo") è di fornire un flusso regolare di reddito e apprezzamento del capitale, investendo principalmente in un portafoglio globale di titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario e tramite l'uso di strumenti derivati.

Su base annua, forniamo una stima del livello cedolare previsto per l'anno successivo. La cedola generata dal Fondo proviene da tre componenti: 1.) i proventi da dividendi e cedole derivanti dagli investimenti obbligazionari e azionari del Fondo; 2.) un flusso cedolare ottimizzato derivante dalla vendita di opzioni put liquide sui tre principali indici azionari. Il premio generato dalla vendita di opzioni put dipende principalmente dalla volatilità implicita di tali strumenti e; 3.) per classi di azioni diverse da quella in valuta base, ad es. in dollaro USA, dollaro australiano e sterlina inglese, il differenziale dei tassi di interesse tra la diversa valuta e quella base (euro). In base alla nostra analisi del contesto di volatilità prevalente, per il 2025 stimiamo il seguente livello di reddito annuo per le classi di azioni in euro:

VALUTA DELLA CLASSE DI AZIONI	REDDITO ANNUO STIMATO PER IL 2025
Euro	4.5%

Tale reddito rappresenta esclusivamente una stima e l'effettivo livello potrebbe variare; livelli di reddito più bassi o più alti potrebbero essere raggiunti. La generazione di proventi dalle varie fonti non è garantita e dipende, tra gli altri fattori, dalle condizioni di mercato e dalla performance dei singoli investimenti detenuti nel Fondo.

Le diverse classi di azioni prevedono differenti politiche di distribuzione. Questo comporta un probabile impatto sul livello di reddito distribuito sulle diverse classi e sull'eventualità di distribuzione di capitale in aggiunta ai proventi. Le classi indicate con la lettera "R" (come le classi AR o BR) possono distribuire sia capitale che reddito e, a seconda del livello di reddito e dell'ammontare distribuito, spese di prodotto potrebbe essere caricate sul capitale. Per maggiori informazioni sulla politica di distribuzione e i rischi associati alle diverse classi di azioni si faccia riferimento al Prospetto del Fondo e ai Documenti contenenti le informazioni chiave ("KID") o KIID.

Il reddito stimato viene sottoposto a revisione con cadenza minima annuale, ha valore puramente indicativo e non è garantito. Quando il reddito relativo a una classe di azioni viene pagato con il capitale o quando le spese vengono addebitate al capitale, il capitale disponibile al Comparto da investire in relazione a quella classe di azioni risulterà ridotto. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi del comparto verranno raggiunti.

Considerazioni Sui Rischi

- Il comparto può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la propria valuta e le divise degli investimenti che effettua.
- Il valore delle obbligazioni tende a diminuire in caso di aumento dei tassi d'interesse e viceversa.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati è estremamente sensibile e questo potrebbe dar luogo a perdite superiori al capitale investito dal Comparto.
- Gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare i loro debiti; in questo caso il valore del Suo investimento diminuirebbe. Il rischio sarà maggiore laddove il fondo investa in un'obbligazione avente un rating di credito minore.
- 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.
- 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 questo potrebbe ripercuotersi sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli.
- 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.
- La strategia su derivati mira ad aumentare il reddito corrisposto agli investitori, ma il comparto potrebbe subire delle perdite.
- 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.

Avviso

La presente comunicazione ha carattere promozionale. Prima dell'adesione al Comparto, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo e del Documento contenente informazioni chiave ("KID") o del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), disponibili in inglese e nella lingua ufficiale della propria giurisdizione all'indirizzo morganstanleyinvestmentfunds.com o a titolo gratuito presso la Sede legale di Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192.

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 terminare 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.

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 resesi 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") e potrebbero non trovare riscontro in tutte le strategie e in tutti i prodotti offerti dalla Società.

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. Gli investitori devono tenere presente che la diversificazione non protegge dalle perdite in un particolare mercato.

La Società non fornisce consulenza fiscale. Le informazioni fiscali contenute nella presente pubblicazione sono di carattere generale, non esaustive per loro natura. Non sono da considerarsi né sono state scritte per essere utilizzate, né possono essere utilizzate, da alcun contribuente allo scopo di evitare sanzioni amministrative che potrebbero essere comminate al contribuente. Le leggi fiscali di ciascuna giurisdizione sono complesse e in costante evoluzione. Per informazioni sulla propria situazione personale, si raccomanda di rivolgersi sempre al proprio consulente legale o fiscale.

Il presente materiale contiene informazioni relative ai comparti di Morgan Stanley Investment Fundsa Luxembourg domiciliate 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 ai comparti, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave ("KID") o del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), della Relazione annuale e della Relazione semestrale ("Documenti di offerta") o di 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. 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.

Piano di remunerazione dei servizi finanziari. I Comparti sono distribuiti da Eaton Vance Management (International) Limited, che può avvalersi di Eaton Vance Distributors, Inc., Two International Place, Boston, MA 02110 in qualità di agente di collocamento. Nell'UE, il presente materiale è pubblicato da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL") registrata nella Repubblica d'Irlanda con sede legale in 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda FMIL è regolamentata dalla Banca centrale d'Irlanda con numero di società: 616661. Le copie dell'ultimo prospetto o del Documento contenente informazioni chiave per gli Investitori pubblicati dalla Società possono essere ottenute gratuitamente presso gli uffici di Citi Fund Services (Ireland) Limited, 1 North Wall Quay, Dublino 1, Irlanda, o chiamando il numero +353 1 637 6372, o presso EVMI, 125 Old Broad Il rappresentante e l'agente pagatore svizzero della Società è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002. Gli investitori svizzeri possono ottenere copie gratuite dell'ultimo prospetto informativo e del Documento contenente informazioni chiave (KID) o Documento contenente informazioni chiave per gli investitori (KIID), nonché delle relazioni annuali e semestrali e dello statuto presso gli uffici del rappresentante svizzero.

La Società non ha autorizzato gli intermediari finanziari a utilizzare e distribuire il presente materiale, a meno che tale utilizzo e distribuzione non avvengano in conformità alle leggi e normative vigenti. Inoltre, gli intermediari finanziari sono tenuti a verificare che le informazioni contenute nel presente materiale siano adatte a qualsiasi persona a cui forniscono il presente materiale in considerazione delle circostanze e dello scopo di tale persona. La Società non può essere ritenuta responsabile e declina ogni responsabilità in merito all'utilizzo proprio o improprio del presente materiale da parte degli intermediari finanziari.

Il presente materiale potrebbe essere stato tradotto in altre lingue. 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.

Il presente materiale non può essere riprodotto, copiato, modificato, utilizzato per creare un'opera derivata, eseguito, esposto, pubblicato, pubblicato, concesso in licenza, incorniciato, distribuito o trasmesso, integralmente o in parte, né i suoi contenuti 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 documento sono proprietà intellettuale tutelata dalla legge sul diritto d'autore e altre leggi applicabili.

Morgan Stanley Investment Management è la divisione di asset management di Morgan Stanley.

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 interessati a sottoscrivere le Azioni ai sensi del Prospetto conoscere e osservare tutte le leggi e i regolamenti applicabili nelle relative giurisdizioni.

Il fondo o i fondi menzionati nel presente documento non sono autorizzati per la distribuzione negli Stati Uniti e non possono essere acquistati da cittadini statunitensi né da persone residenti in tale Paese se non in conformità alle leggi degli Stati Uniti.

MSIM, la divisione di asset management di Morgan Stanley (NYSE: MS), e le 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"). La 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, 24-26 City Quay, Dublin 2, D02 NY19, Irlanda.

Italia: MSIM FMIL (filiale di Milano), (Sede Secondaria di Milano) Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milano, Italia.