

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT



MS INV F Global Balanced Income Fund: Livello obiettivo di reddito per il 2024

COMUNICAZIONE DI MARKETING | CUSTOM SOLUTIONS | GLOBAL BALANCED RISK CONTROL TEAM | AVVISO | 18 gennaio 2024

L'obiettivo di investimento del Morgan Stanley Investment Funds (MS INV F) 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). Dopo aver analizzato lo scenario di volatilità, stimiamo per le classi di azioni in euro il seguente livello annuo di reddito previsto per il 2024:

Valuta della classe di azioni

Reddito annuo stimato per il 2024

Euro

5.0%

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

- È probabile che il valore delle obbligazioni diminuisca se i tassi d’interesse salgono e viceversa.
- Il valore degli strumenti finanziari derivati è estremamente sensibile e può comportare perdite superiori all’importo investito dal Comparto.
- Gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare i propri debiti, se ciò dovesse accadere il valore del vostro investimento diminuirà. Questo rischio è più elevato quando il comparto investe in un’obbligazione con un rating creditizio inferiore.
- Il comparto si affida ad altre parti per l’esecuzione di determinati servizi, investimenti o transazioni. Se queste parti diventano insolventi, possono esporre il comparto a perdite finanziarie.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe non essere sufficiente e ciò potrebbe influire sulla capacità dei fondi di acquistare o vendere titoli.
- Gli investimenti nei mercati emergenti comportano rischi maggiori, in quanto i sistemi politici, legali e operativi potrebbero essere meno sviluppati rispetto ai mercati sviluppati.
- La strategia in derivati mira ad aumentare il reddito pagato agli investitori, ma esiste la possibilità che il comparto subisca perdite.
- La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle oscillazioni valutarie. Il valore degli investimenti e il reddito da essi generato possono aumentare o diminuire e gli investitori possono perdere parte totale o sostanziale del proprio investimento.
- Il valore degli investimenti e il reddito da essi generato varieranno e non vi è alcuna garanzia che il Comparto realizzerà i propri obiettivi d’investimento.
- Gli investimenti possono essere in diverse valute e pertanto le variazioni dei tassi di cambio tra valute possono far diminuire o aumentare il valore degli investimenti. Inoltre, il valore degli investimenti può risentire negativamente delle oscillazioni dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento dell’investitore e la valuta di base degli investimenti.

DISTRIBUZIONE

Il presente materiale è destinato e sarà distribuito solo a persone residenti in giurisdizioni in cui tale distribuzione o disponibilità non sia in contrasto con le leggi o le normative locali. È responsabilità di chiunque sia in possesso di questo materiale e di qualsiasi persona che desideri presentare una richiesta di Azioni ai sensi del Prospetto informativo informare se stessa e osservare tutte le leggi e normative applicabili di qualsiasi giurisdizione pertinente.

Il fondo o i fondi menzionati nel presente documento non sono autorizzati alla distribuzione negli Stati Uniti e non possono essere acquistati da cittadini o residenti statunitensi se non in conformità con le leggi degli Stati Uniti. MSIM, la divisione di asset management di Morgan Stanley (NYSE: MS), e le sue consociate hanno predisposto accordi per commercializzare reciprocamente prodotti e servizi. Ogni consociata MSIM è regolamentata come appropriato nella giurisdizione in cui opera. Le affiliate 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..

Comunicazione di marketing.

Le domande di partecipazione al Comparto non devono essere presentate senza aver prima consultato l'attuale Prospetto informativo, e il Documento contenente le informazioni chiave (KID) noto anche come PRIIP (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products), o Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), o altri documenti di offerta applicabili, che sono disponibili in inglese e nella lingua ufficiale della giurisdizione locale presso morganstanleyinvestmentfunds.com o a titolo gratuito dalla Sede legale di Morgan Stanley Investment Funds, Banca europea e Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192.

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

Qualora la società di gestione del Comparto pertinente decida di terminare il suo accordo per la commercializzazione di tale Comparto in qualsiasi paese SEE in cui è registrata per la vendita, lo farà in conformità alle norme OICR pertinenti.

EMEA

Il presente materiale è destinato esclusivamente a clienti professionali/investitori accreditati.

Nell'UE, i materiali di MSIM ed Eaton Vance sono emessi da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL è regolamentata dalla Banca centrale d'Irlanda ed è costituita in Irlanda come società privata a responsabilità limitata da azioni con numero di registrazione 616661 e ha sede legale in 24-26 City Quay, Dublino 2, DO2 NY19, Irlanda..

Al di fuori dell'UE, i materiali MSIM sono emessi da Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd) ed è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra. N. di registrazione 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

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

INFORMAZIONI IMPORTANTI

EMEA: La presente comunicazione di marketing è stata pubblicata da MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited è regolamentata dalla Banca centrale d'Irlanda. MSIM Fund Management (Ireland) Limited è costituita in Irlanda come società privata a responsabilità limitata da azioni con numero di registrazione 616661 e ha sede legale in 24-26 City Quay, Dublino 2, DO2 NY19, Irlanda.

Il presente documento contiene informazioni relative al comparto ("Comparto") 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").

Le domande di partecipazione al Comparto non devono essere presentate senza aver prima consultato l'attuale Prospetto informativo, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), la Relazione annuale e la Relazione semestrale ("Documenti di offerta") o altri documenti disponibili nella vostra giurisdizione, che sono disponibili a titolo gratuito presso la Sede legale: Banca europea e Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. Inoltre, tutti gli investitori italiani devono fare riferimento al "Modulo di richiesta esteso" e tutti gli investitori di Hong Kong devono fare riferimento alla sezione "Informazioni aggiuntive per gli investitori di Hong Kong", descritta nel Prospetto informativo. Copie del Prospetto informativo, del KIID, dello Statuto e delle relazioni annuali e semestrali, 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. Il documento è stato redatto esclusivamente a scopo informativo e non costituisce un'offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo particolare o all'adozione di alcuna strategia d'investimento specifica.

Qualsiasi indice di cui al presente documento è la proprietà intellettuale (compresi i marchi registrati) del licenziante applicabile. I prodotti basati su un indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dal licenziante applicabile e non hanno alcuna responsabilità in merito.

Tutti gli investimenti comportano rischi, tra cui la possibile perdita del capitale. Il materiale contenuto nel presente documento non si basa su una valutazione delle circostanze dei singoli clienti e non è una consulenza d'investimento, né deve essere in alcun modo interpretato come consulenza fiscale, contabile, legale o normativa. A tal fine, prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, gli investitori devono rivolgersi a consulenti legali e finanziari indipendenti, tra cui consulenza sulle conseguenze fiscali.

L'uso della leva finanziaria aumenta i rischi, in modo tale che un movimento relativamente esiguo del valore di un

NOTICE

investimento possa tradursi in un movimento sproporzionato, sfavorevole e favorevole, nel valore di tale investimento e, a sua volta, nel valore del Comparto.

L'investimento nel Comparto riguarda l'acquisizione di quote o azioni in un comparto e non in una determinata attività sottostante come la costruzione o le azioni di una società, in quanto si tratta solo delle attività sottostanti detenute.

I giudizi e le opinioni sono quelli del team d'investimento alla data di redazione del presente materiale e possono variare in qualsiasi momento a causa delle condizioni economiche o di mercato e potrebbero non realizzarsi. I giudizi espressi non riflettono i giudizi di tutti i team d'investimento di Morgan Stanley Investment Management né i giudizi dell'azienda nel suo complesso e potrebbero non riflettersi nelle strategie e nei prodotti offerti dalla Società.

I grafici e i grafici forniti nel presente documento hanno solo scopo illustrativo. Questo materiale è stato redatto utilizzando fonti di informazione generalmente ritenute affidabili, ma non è possibile fornire alcuna dichiarazione circa la sua accuratezza.

Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono una raccomandazione di ricerca o una "ricerca d'investimento" e sono classificate come una "Comunicazione di marketing" in conformità con la normativa europea o svizzera applicabile. Ciò significa che la presente comunicazione di marketing (a) non è stata redatta in conformità con i requisiti legali volti a promuovere l'indipendenza della ricerca d'investimento (b) non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione prima della diffusione della ricerca d'investimento.

MSIM non ha autorizzato gli intermediari finanziari a utilizzare e distribuire il presente documento, a meno che tale utilizzo e distribuzione non avvengano in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. MSIM declina ogni responsabilità per l'utilizzo o l'uso improprio del presente documento da parte di tali intermediari finanziari. I distributori dei Morgan Stanley Investment Funds possono distribuire in parte o in tutto i fondi o le azioni dei singoli fondi. Si rimanda al contratto di subdistribuzione per maggiori informazioni prima di inoltrare le informazioni sui fondi ai clienti.

L'intera opera o parte di essa non può essere riprodotta, copiata o trasmessa o i suoi contenuti divulgati a terzi senza l'esplicito consenso scritto di MSIM. Tutte le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà e tutelate dalla legge sul copyright.

Il presente documento può essere tradotto in altre lingue. Laddove tale traduzione sia resa definitiva, questa versione in lingua inglese rimane definitiva. In caso di discrepanze tra la versione inglese e qualsiasi versione del presente documento in un'altra lingua, prevarrà la versione inglese.

© 2024 Morgan Stanley. Tutti i diritti riservati.

CRC 6286197 Italia