

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

Inizia il tuo viaggio verso l'investimento
azionario di qualità con

Morgan Stanley Investment Funds (MS INVF)

Global Brands Horizon 2029 Fund

COMUNICAZIONE DI MARKETING



Introduzione al Global Brands Horizon 2029

Un fondo disegnato per l'investitore prudente

Una transizione graduale dall'obbligazionario
all'azionario di alta qualità

Al lancio: 2025

- Portafoglio multi-asset, prevalentemente investito in titoli di Stato italiani
- Gestito da Parametric SAS

2025-2029

- Crescente esposizione all'azionario di alta qualità
- Decrescente esposizione all'obbligazionario

2029

- Il Comparto sarà interamente investito in Global Brands
- Il Comparto è gestito da un team d'investimento esperto con un track record comprovato nell'investimento azionario di alta qualità

In un mondo in continua evoluzione, riteniamo che trovare il giusto equilibrio tra sicurezza e crescita sia fondamentale. MS INVF Global Brands Horizon 2029 Fund (Il Comparto) è stato creato per gli investitori che apprezzano la stabilità dei titoli di Stato ma cercano al contempo la possibilità di una crescita del capitale a lungo termine mediante un'esposizione incrementale all'azionario globale.

UN FONDO ARTICOLO 8 SFDR¹

Soggetto a modifiche in qualsiasi momento a causa di condizioni economiche o di mercato. A solo scopo illustrativo.

¹Si prega di discutere la classe di azioni più appropriata con il proprio consulente finanziario. Si prega di far riferimento al Prospetto per la strategia di investimento del Fondo che può essere consultato all'indirizzo morganstanleyinvestmentfunds.com alla sezione "Prospetto & Relazioni Finanziarie".

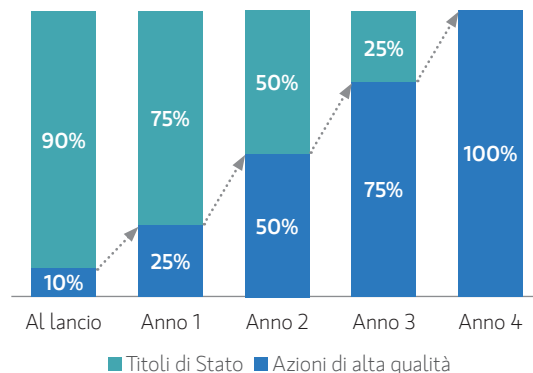


Un percorso strategico verso la crescita del capitale

Basata sulle solide fondamenta dei titoli di Stato, la nostra strategia d'investimento aumenta gradualmente l'esposizione all'azionario di alta qualità.

Esempio di Roadmap della strategia

Maggiore esposizione all'azionario di alta qualità nell'arco di quattro anni



Al lancio del Comparto: il portafoglio inizierà con un'ampia esposizione ai titoli di Stato

Anni 1-4: accesso graduale al mercato azionario mediante esposizione incrementale al Global Brands Fund

Fine anno 4: 100% dell'esposizione rappresentata da Global Brands

Nel corso del tempo il portafoglio passa gradualmente a una struttura che a nostro avviso offre agli investitori:

- **Prevedibilità simile a quella obbligazionaria** – al termine del quarto anno, l'allocazione finale nell'azionario di alta qualità potrebbe offrire una stabilità simile a quella fornita dalle obbligazioni e un accesso ai dividendi del fondo azionario come fonte di reddito²
- **Sicurezza e crescita** – esposizione azionaria che dovrebbe capitalizzarsi stabilmente con una minore volatilità dei rendimenti
- **Resilienza nelle fasi di ribasso dell'economia** – il Comparto ha storicamente contribuito a salvaguardare il capitale, registrando una ridotta partecipazione ai ribassi nelle fasi di ribasso dei mercati

² Si prega di discutere la classe di azioni più appropriata con il proprio consulente finanziario. Si prega di far riferimento al Prospetto per la strategia di investimento del Fondo che può essere consultato all'indirizzo morganstanleyinvestmentfunds.com alla sezione "Prospetto & Relazioni Finanziarie".

Pensato per gli investitori che apprezzano la stabilità

Per gli investitori abituati all'affidabilità dei titoli di Stato italiani, riteniamo che il Fondo offra un'evoluzione rassicurante, partendo dai titoli di Stato europei, principalmente BTP (Buoni del Tesoro Poliennali) italiani, e aumentando gradualmente la porzione di azionario globale, potenzialmente in grado di resistere alle oscillazioni economiche.

Questo approccio a fasi consente agli investitori di muoversi con fiducia durante le oscillazioni dei mercati, guardando ad un orizzonte d'investimento di lungo termine.

Obbligazionario

Con una scadenza fissa a quattro anni, il portafoglio obbligazionario cerca di ottenere un rischio di tasso d'interesse limitato per gli investitori buy-and-hold.

Effettuiamo una mappatura accurata della transizione da portafoglio obbligazionario a Global Brands con l'obiettivo di ridurre al minimo il rischio di duration e il numero di transazioni obbligazionarie poichè i BTP vengono portati a scadenza e rimborsati invece di essere venduti.

	LANCIO DEL COMPARTO	FINE ANNO 1	FINE ANNO 2	FINE ANNO 3	FINE ANNO 4
Allocazione degli asset	10% Azioni 90% Obbl.	25% Azioni 75% Obbl.	50% Azioni 50% Obbl.	75% Azioni 25% Obbl.	100% Azioni
BTP 1	BTP CON SCADENZA A FINE ANNO 1				
BTP 2	BTP CON SCADENZA A FINE ANNO 2				
BTP 3	BTP CON SCADENZA A FINE ANNO 3				
BTP 4	BTP CON SCADENZA A FINE ANNO 4				
...					
Azionario	AUMENTO DELL'ALLOCAZIONE AZIONARIA NEL CORSO DELLA VITA DEL COMPARTO				

L'asset allocation viene ribilanciata su base trimestrale, generando un portafoglio che alla fine di ogni anno appare simile a quello del grafico. A solo scopo illustrativo. Soggetto a variazioni in qualsiasi momento dovute a condizioni economiche o di mercato. Le date di scadenza dei BTP potrebbero variare. Si prega di far riferimento al Prospetto per la strategia di investimento del Fondo che può essere consultato all'indirizzo morganstanleyinvestmentfunds.com alla sezione "Prospetto & Relazioni Finanziarie".

La strategia Global Brands

International Equity Team

Il Global Brands mira a fornire un portafoglio concentrato in società di alta qualità:

- Con rendimenti elevati e sostenibili sul capitale operativo impiegato (ROOCE) derivanti da asset intangibili quali marchi ed effetti network
- Con un management competente concentrato sull'allocazione del capitale per proteggere e far crescere le società
- Acquistate al giusto prezzo. Le nostre valutazioni basate sui flussi di cassa ci consentono di diminuire le probabilità di pagare eccessivamente i titoli

I vantaggi principali del nostro solido processo d'investimento bottom-up, in linea con i principi ESG³, **sono stati i rendimenti di lungo termine storicamente robusti e la partecipazione ridotta ai ribassi nelle fasi di ribasso dei mercati.**

La qualità secondo Global Brands

Global Brands ci accompagna lungo tutta la giornata



LA SVEGLIA

GARNIER

SENSODYNE

LANCÔME PARIS



IN UFFICIO

Microsoft

SAP

RELX



IN FARMACIA

Panadol

Voltaren ARTHRITIS PAIN

zoetis



TEMPO LIBERO

Coca-Cola

OpenTable

COSTA COFFEE



IN VIAGGIO

Booking.com

AutoZone

VISA

Perché scegliere Global Brands Horizon 2029 Fund?

- Una soluzione che offre stabilità e capitalizzazione costante grazie al mix in continua trasformazione tra obbligazionario e azionario
- Diversificazione graduale che porta a un percorso d'investimento prudente verso azioni di alta qualità
- Un team collaudato, esperto e rinomato per il suo prodotto di punta, il MS INVF Global Brands Fund

Il valore degli investimenti e il reddito da essi generato varieranno e non vi è alcuna garanzia che il Comparto raggiungerà i suoi obiettivi d'investimento.

È ora di ampliare i vostri orizzonti finanziari?

Parlate oggi stesso con il vostro referente finanziario per scoprire in che modo questo Comparto potrebbe adattarsi ai vostri obiettivi d'investimento a lungo termine.

³ Environmental, Social, Governance (fattori ambientali, sociali e di governance)

Si tratta di una 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") o il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), disponibili in lingua inglese e nella lingua ufficiale della vostra giurisdizione locale 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.

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 OICVM pertinenti.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il materiale 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. Gli investitori devono essere consapevoli che una strategia diversificata non protegge dalle perdite in un particolare mercato. 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 costituisce 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, pertanto un movimento relativamente esiguo del valore di un investimento può 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. Morgan Stanley Investment Management "MSIM", la divisione di asset management di Morgan Stanley (NYSE: MS), non ha autorizzato gli intermediari finanziari a utilizzare e distribuire il presente materiale, a meno che tale utilizzo e distribuzione non siano conformi alle leggi e normative applicabili. MSIM declina ogni responsabilità per l'utilizzo o l'uso improprio di questo materiale da parte di tali intermediari finanziari. Il presente materiale non può essere riprodotto, copiato, modificato, utilizzato per creare un'opera derivata, eseguita, visualizzata, pubblicata,

pubblicata, concessa in licenza, incorniciata, distribuita o trasmessa, né può essere interamente o in parte utilizzato per creare un'opera derivata senza l'esplicito consenso scritto della Società. Il presente materiale non può essere collegato a se non per uso personale e non commerciale. Tutte le informazioni contenute nel presente documento sono proprietarie e protette ai sensi del diritto d'autore e di altre leggi applicabili. Il presente materiale può essere tradotto in altre lingue. Laddove tale traduzione venga fatta, questa versione in lingua inglese rimane definitiva; prevalgono eventuali discrepanze con un'altra lingua. Il presente materiale è stato redatto sulla base di informazioni disponibili al pubblico, dati sviluppati internamente e altre fonti terze ritenute affidabili. Tuttavia, non sono fornite garanzie circa l'affidabilità di tali informazioni e MSIM, la Società non ha cercato di verificare in modo indipendente le informazioni ottenute da fonti pubbliche e di terze parti. Le tabelle e i grafici qui riportati sono a solo scopo illustrativo e sono soggetti a modifiche.

DEFINIZIONI

ROOCE (rendimento del capitale operativo impiegato) = EBITA (utili prima degli interessi, imposte e ammortamenti) / Immobili, impianti, apparecchiature (PPE) + capitale circolante commerciale (esclusa la fase iniziale). Escludendo banche e assicuratori di fondi patrimoniali.

DISTRIBUZIONE

Il presente materiale è destinato e sarà distribuito solo alle persone residenti nelle 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, informarsi e osservare tutte le leggi e normative applicabili in merito a eventuali giurisdizioni pertinenti. 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 consociate di MSIM sono: Parametric SAS, Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC e Atlanta Capital Management LLC.

Nell'UE, il presente materiale è pubblicato da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL è regolamentata dalla Banca centrale d'Irlanda ed è costituita in Irlanda come società privata con numero di registrazione 616661 e ha sede legale in 24-26 City Quay, Dublino 2, D02 NY19, Irlanda.