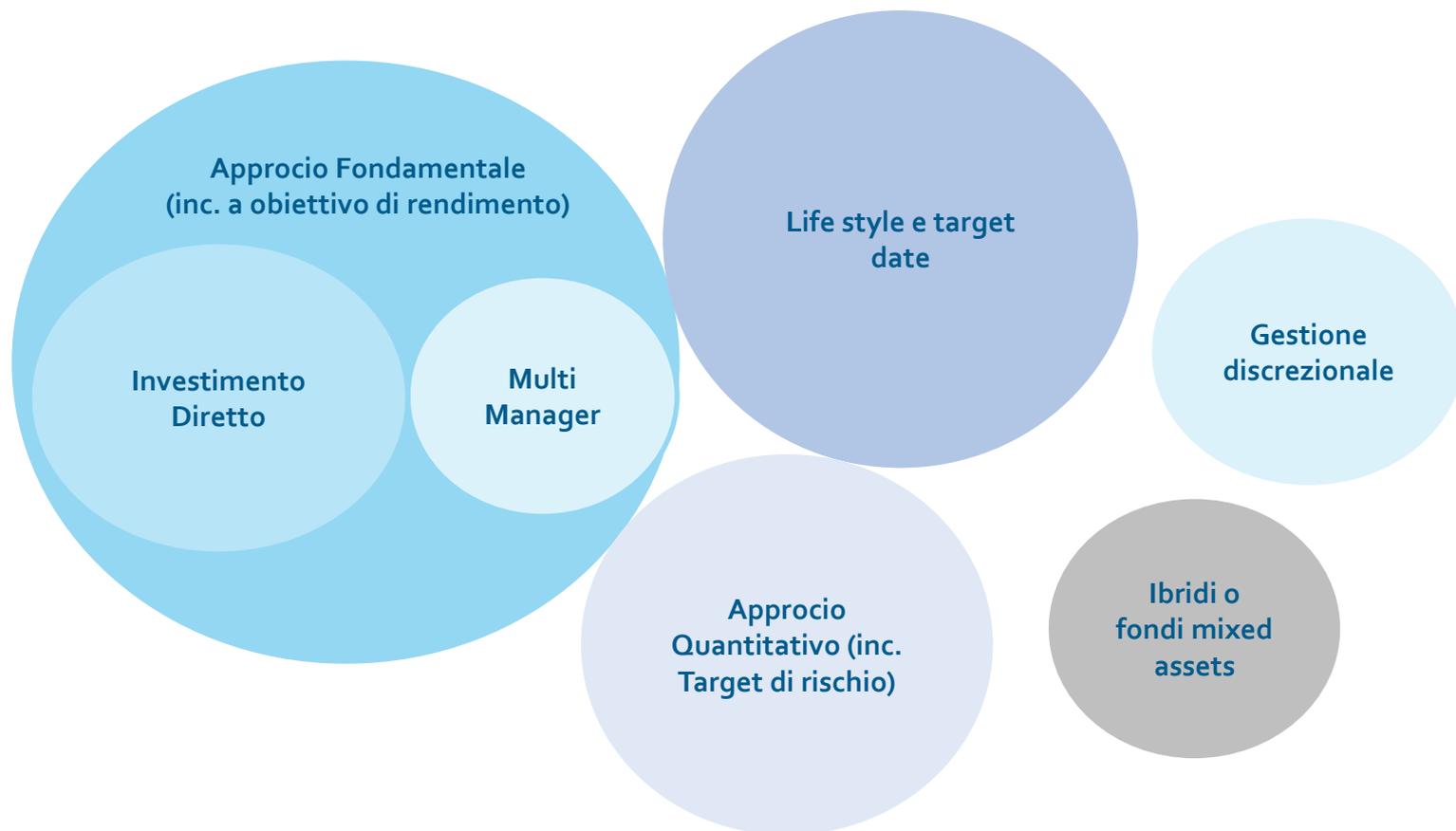


Quali sono i trend nel segmento Multi-asset?  
Qual è l'approccio di MSIM al Multi-Asset?

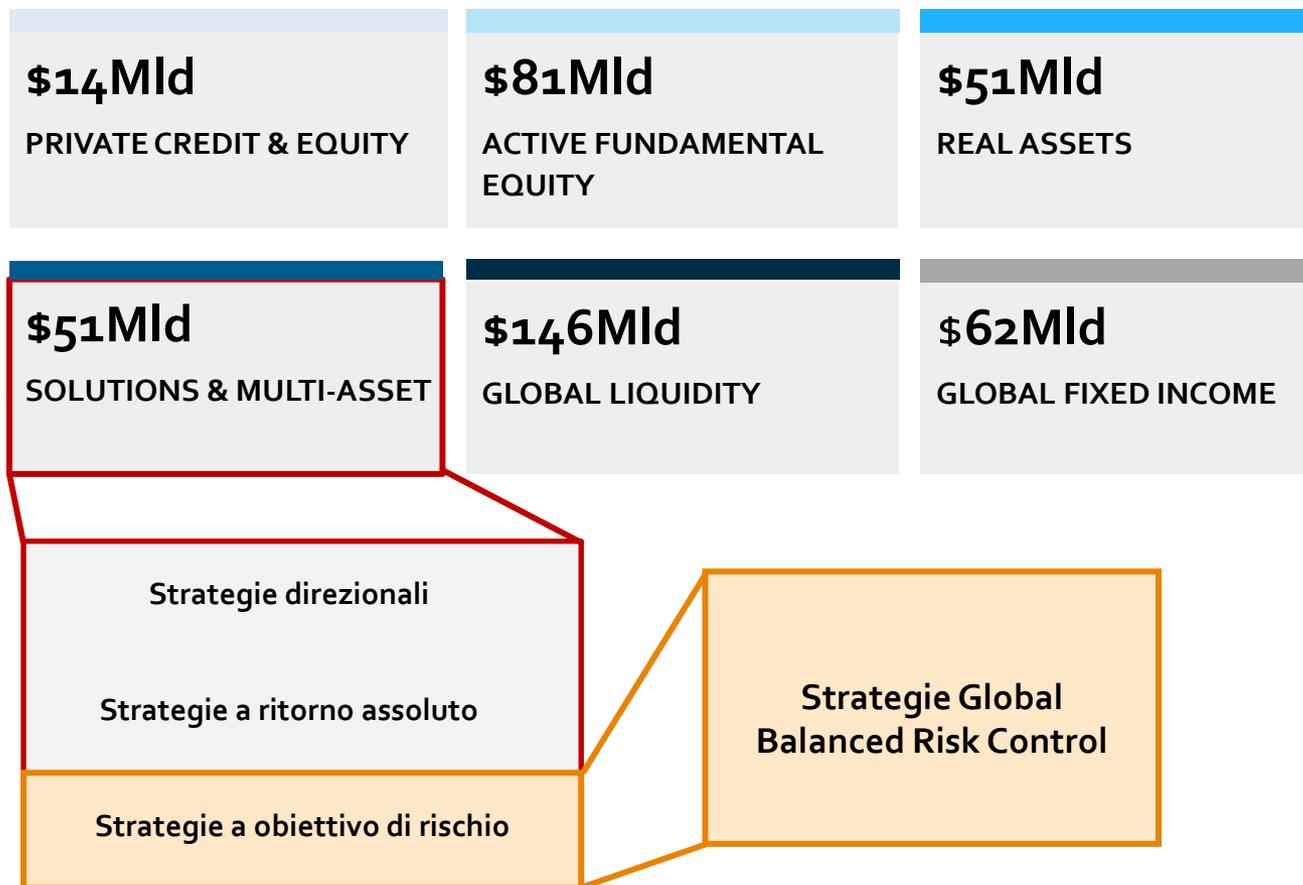
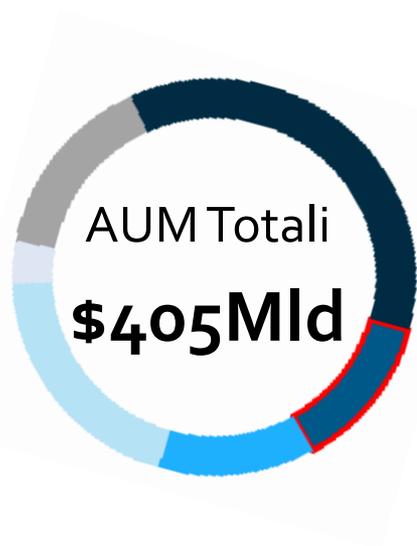


# L'universo Multi-asset

L'OFFERTA MULTI-ASSET SI COMPONE DI VARI APPROCCI



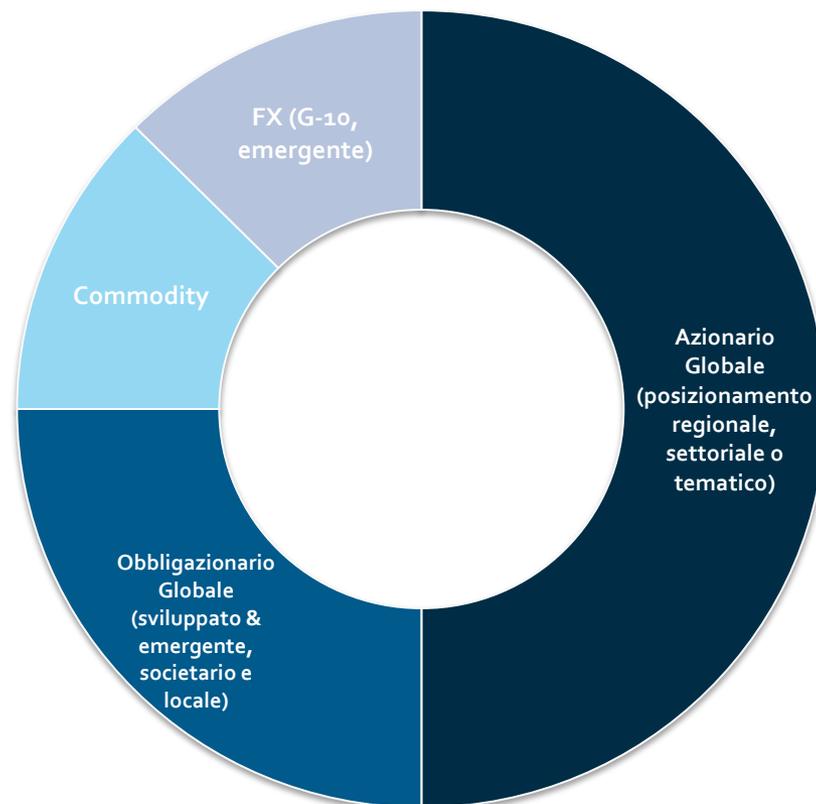
## L'importanza del Multi-Asset per MSIM



# L'approccio al Multi-Asset di MSIM

L'investimento multi-asset offre il più ampio ventaglio di opportunità di investimento, ed è sotto-utilizzato

- Approccio fondamentale supportato da una piattaforma di ricerca quantitativa
- Focus sui cambiamenti di trend macroeconomici e strutturali dell'economia
- Ricerca di opportunità con profilo di rischio/rendimento asimmetrico
- Approccio disciplinato alla gestione del rischio



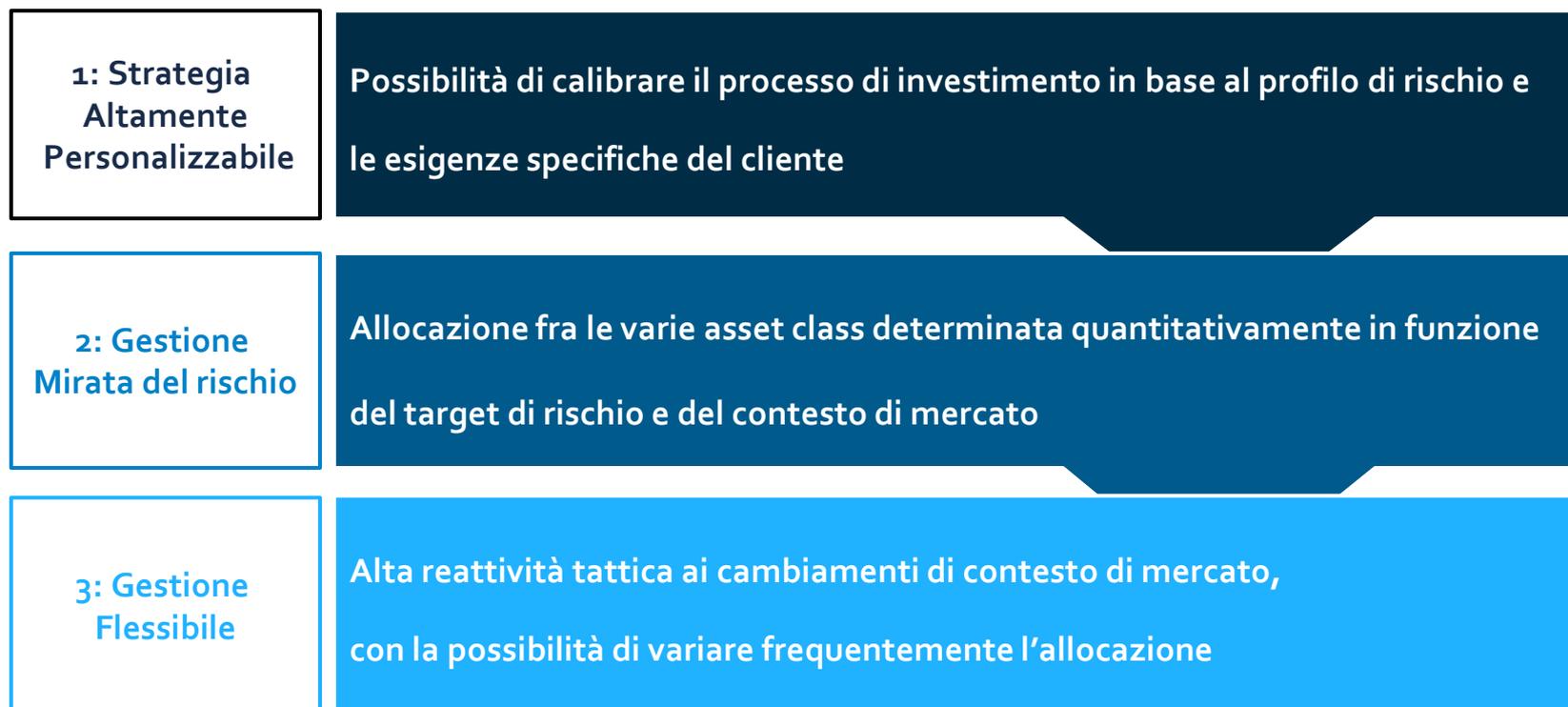
# La Strategia Global Balanced Risk Control



# Strategia Global Balanced Risk Control

## PROCESSO DI INVESTIMENTO

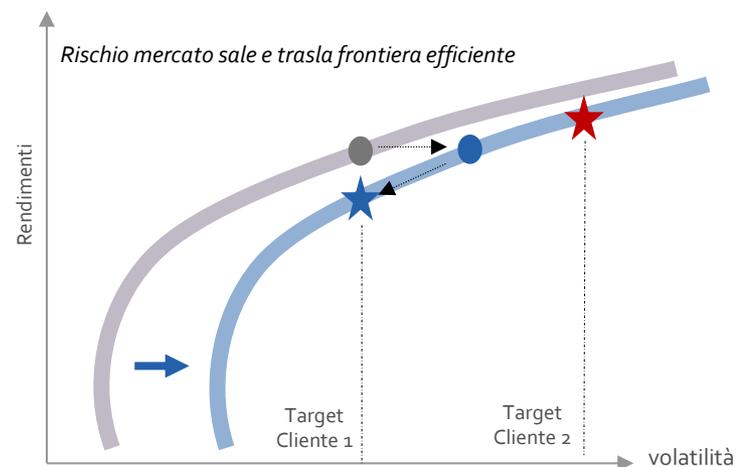
Un unico stile di gestione basato sul controllo del rischio con un'asset allocation dinamica



# Strategia Global Balanced Risk Control

La gestione del rischio in un contesto altamente personalizzato

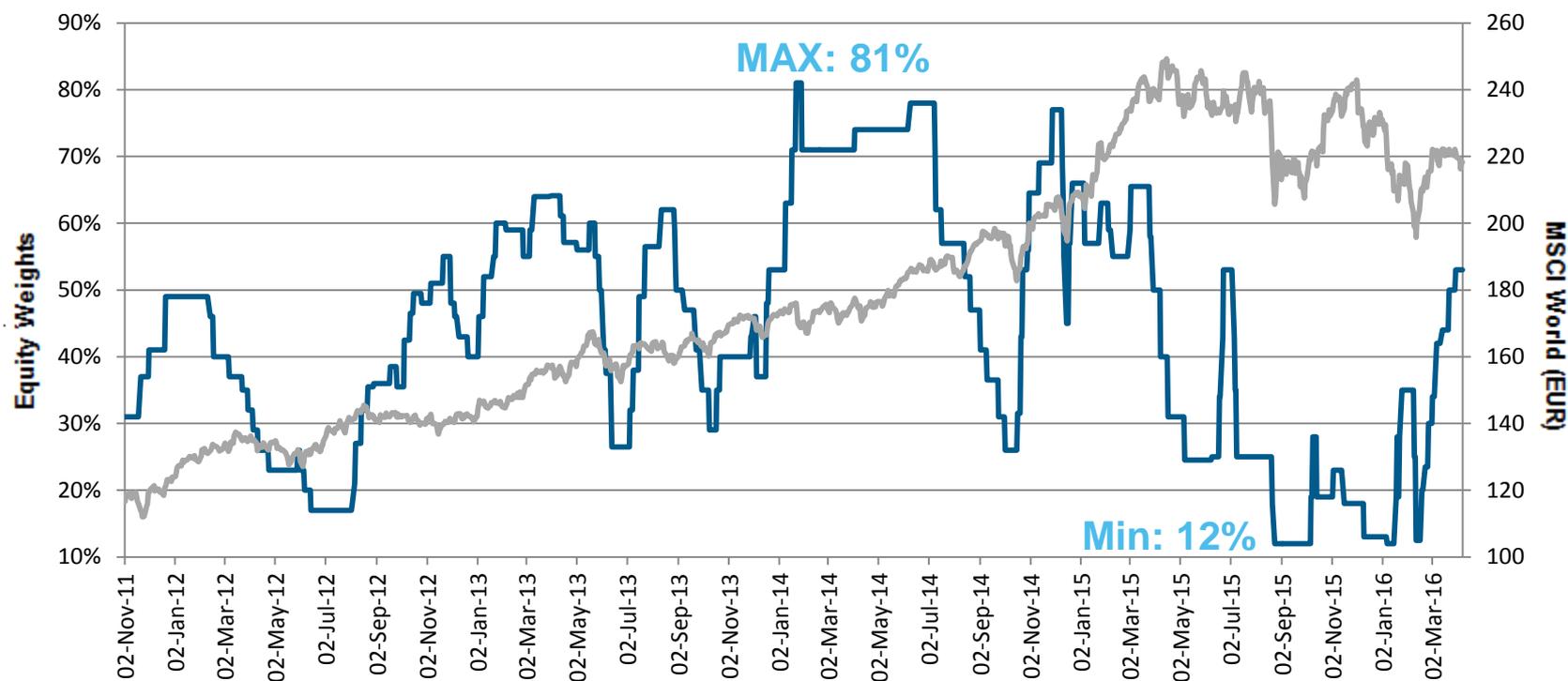
- Costruzione di una frontiera efficiente intorno a un portafogli benchmark iniziale
- Il target di rischio e le view del team sul rischio di mercato determinano l'allocazione
- Variazioni nel livello di rischio determinano ribilanciamenti di portafoglio
- Il target di rischio dipende anche dal profilo del cliente



# Strategia Global Balanced Risk Control

## GESTIONE FLESSIBILE

Evoluzione dell'esposizione azionaria vs. MSCI World (EUR) dal lancio



Fonte: MSIM, Datastream.  
Dati al 7 aprile 2016

---

## Informativa Generale

Ad uso esclusivo degli investitori professionali. Vietato l'utilizzo con il pubblico.

Il presente documento di promozione finanziaria è pubblicato e autorizzato per la distribuzione nel Regno Unito a soggetti che si qualificano come "professional clients" (clienti professionali) ed "eligible counterparties" (controparti qualificate), ai sensi delle definizioni contenute nei regolamenti della Financial Services Authority britannica, da Morgan Stanley Investment Management Limited, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom, società autorizzata e disciplinata dalla Financial Services Authority.

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.

### Informativa sui rischi

I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi dei risultati futuri. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e il capitale restituito può essere inferiore a quello inizialmente investito. Il patrimonio può essere investito in valute diverse e pertanto anche 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. Gli investimenti in strumenti derivati comportano alcuni rischi, tra cui il rischio di inadempienza delle controparti. Prima di effettuare un investimento è opportuno assicurarsi di comprendere appieno questi rischi. L'uso della leva finanziaria può anch'esso amplificare sia le perdite che i guadagni nella misura in cui viene impiegata.

Il presente documento è stato redatto a scopo informativo e non è da intendersi come una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di valori mobiliari o all'adozione di qualsiasi strategia d'investimento. Si invitano gli investitori a richiedere il parere dei propri consulenti professionisti circa l'adeguatezza delle decisioni d'investimento.

Ove non diversamente indicato nel presente documento, le opinioni e i giudizi espressi sono quelli di Morgan Stanley Investment Management, sono basati su fatti aggiornati alla data di redazione e a nessun'altra data futura, e non saranno aggiornati o rivisti per riflettere informazioni resesi disponibili in un momento successivo o circostanze esistenti, o modifiche che si verificano successivamente alla data del presente.