

INVESTMENT MANAGEMENT

Morgan Stanley

# Morgan Stanley Investment Management

Profilo della società



## Morgan Stanley Investment Management (MSIM)

*Una società caratterizzata da un marcato orientamento al cliente e dedicata all'offerta di soluzioni di gestione del risparmio su scala internazionale.*

### CHI SIAMO:

- La vasta gamma di servizi e prodotti offerti da MSIM rispecchia il costante impegno per individuare soluzioni adatte a soddisfare le esigenze degli investitori di tutto il mondo.
- Inoltre, nei confronti dello specifico profilo d'investimento di ogni cliente adottiamo un approccio olistico che tiene conto di tutti i fattori potenzialmente in grado di influenzare le sue decisioni d'investimento.
- I nostri team d'investimento sono in grado di mettere a punto soluzioni su misura per i clienti, adottando un approccio personalizzato nel quadro di una piattaforma completa di servizi.

### MSIM: UNA BOUTIQUES DI IDEE

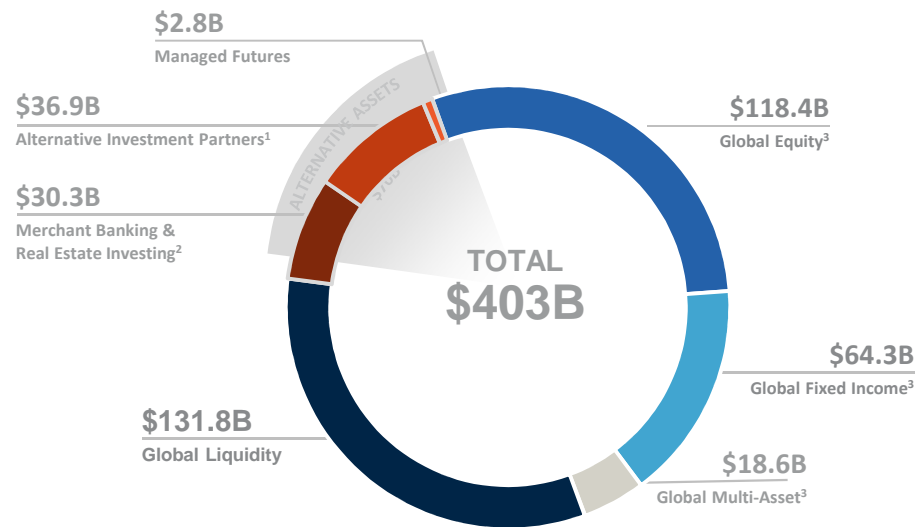


# Morgan Stanley Investment Management (MSIM)

SOLIDE COMPETENZE IN CIASCUNA ASSET CLASS

- Fondata nel 1975:  
40th anniversario nel 2015
- 40 uffici in 20 Paesi
- 1,925 dipendenti a livello globale,  
compresi 586 professionisti  
dell'investimento in ciascuna asset class

Assets as of June 30, 2015  
Presented in U.S.\$



AUM figures within each business line may not sum to total AUM due to rounding. Percentages may not total to 100% due to rounding. Data as of June 30, 2015.

1. Alternative Investment Partners (AIP) includes total assets of \$37 billion, which is comprised of approximately \$27 billion assets under management and approximately \$10 billion assets under supervision as of June 30, 2015.

2. Merchant Banking consists of Private Equity, Real Assets and Credit. Merchant Banking & Real Estate Investing AUM represents the basis on which the firm earns management fees, not the market value of the assets owned.

3. Global Equity, Global Fixed Income, and Global Multi-Asset assets exclude funds managed on behalf of other MSIM products.



# Esperienza per ogni linea di investimento

**GLOBAL EQUITY<sup>1</sup>** **\$118B**

**U.S. Equity**

- Small Company Growth
- Mid Cap Growth
- Multi Cap Growth
- Growth
- Advantage
- Insight

**Global / International Equity**

- Global / International Advantage
- Global / International Opportunity
- Global Discovery
- Global Insight
- Active International Allocation
- Global Equity Allocation
- Global Franchise
- Global Quality
- International Equity
- Japanese Equity
- European / Eurozone Equity Alpha
- Global Emerging Markets Equity
- Emerging Markets Leaders
- Breakout Nations
- Frontier Emerging Markets Equity
- Regional Emerging Markets Equities

**Global Listed Real Assets**

- Global Real Estate
- International Real Estate
- U.S. Real Estate
- Global Infrastructure Securities

**GLOBAL FIXED INCOME<sup>1</sup>** **\$64B**

**U.S. Fixed Income**

- Core Fixed Income
- Core Plus Fixed Income
- Investment Grade Corporates
- Mortgage / Opportunistic Mortgage
- U.S. High Yield
- U.S. Long Duration
- U.S. Short Duration

**Global / International Fixed Income**

- Global Aggregate Fixed Income
- Global Credit / Opportunistic Credit
- Global Convertible Bond
- Global Fixed Income Opportunities
- Strategic Income
- Global High Yield
- Global Limited Duration
- Global Securitized
- Global Sovereign

- European Core / Core Plus
- European Credit
- European Currencies High Yield
- European Short Maturity
- European Total Return

- Emerging Markets Domestic Debt
- Emerging Markets External Debt
- Emerging Markets Corporate Debt

**GLOBAL MULTI-ASSET<sup>1</sup>** **\$19B**

- Global Tactical Asset Allocation
- Absolute Return
- Global Balanced Risk Control (GBaR)

**GLOBAL LIQUIDITY** **\$132B**

**Domestic**

- Prime
- Money Market
- Government
- Government Securities
- Treasury
- Treasury Securities
- Tax-Exempt

**International**

- U.S. Dollar Liquidity
- U.S. Dollar Treasury Liquidity
- Euro Liquidity
- Sterling Liquidity

**ALTERNATIVE INVESTMENT PARTNERS<sup>2</sup>** **\$37B**

- Fund Investing
  - Private Equity
  - Hedge Funds
  - Real Estate
- Customized Solutions
- Diversified Alternatives

**MERCHANT BANKING & REAL ESTATE INVESTING<sup>3</sup>** **\$30B**

- Direct private investing group
  - Private Equity
  - Real Assets
  - Credit
- Focus on operational improvements to create value
- Superior sourcing through Morgan Stanley network

**MANAGED FUTURES** **\$3B**

- Single and Multi-Manager
- Diversified and Sector Specific
- Customized Solutions

AUM figures within each business line may not sum to total AUM due to rounding. Data as of June 30, 2015.

1. Global Equity, Global Fixed Income, and Global Multi-Asset assets exclude funds managed on behalf of other MSIM products.

2. Alternative Investment Partners (AIP) includes total assets of \$37 billion, which is comprised of approximately \$27 billion assets under management and approximately \$10 billion assets under supervision as of June 30, 2015.

3. Merchant Banking consists of Private Equity, Real Assets and Credit. Merchant Banking & Real Estate Investing AUM represents the basis on which the firm earns management fees, not the market value of the assets owned.

# Morgan Stanley INV F Global Balanced Risk Control FoF

Posizionamento attuale e analisi delle performance



# MS INV F Global Balanced Risk Control Fund of Funds

## STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Fondo di fondi che intende generare livelli interessanti di rendimento gestendo attivamente il rischio complessivo di portafoglio. Il Comparto implementa giudizi tattici riferiti ai mercati obbligazionari e azionari globali investendo prevalentemente in veicoli d'investimento collettivo tra cui fondi, ETF e future.

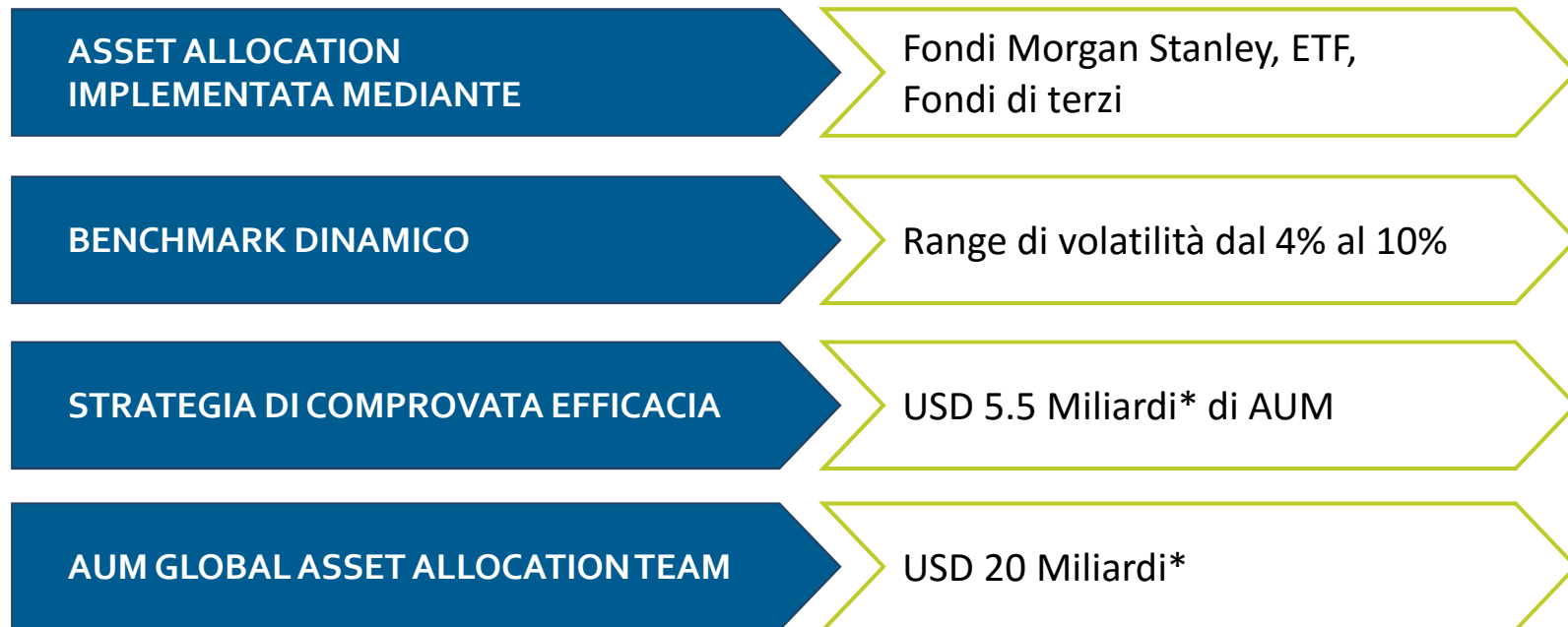
CLASSE	ISIN
Z	LU1078119408

<b>DATA DI LANCIO</b>	Novembre 2011
<b>SEDE DI GESTIONE</b>	Londra
<b>GESTORE</b>	Andrew Harmstone
<b>OBIETTIVO VOLATILITÀ</b>	4%-10% (tipicamente 7%)
<b>DIMENSIONE DEL COMPARTO</b>	\$ 2.1 miliardi a settembre 2015
<b>DENOMINAZIONE</b>	EUR

# MS INVF Global Balanced Risk Control Fund of Funds

## COS'È IL GLOBAL BALANCED RISK CONTROL FOF

Fondo di Fondi a gestione flessibile



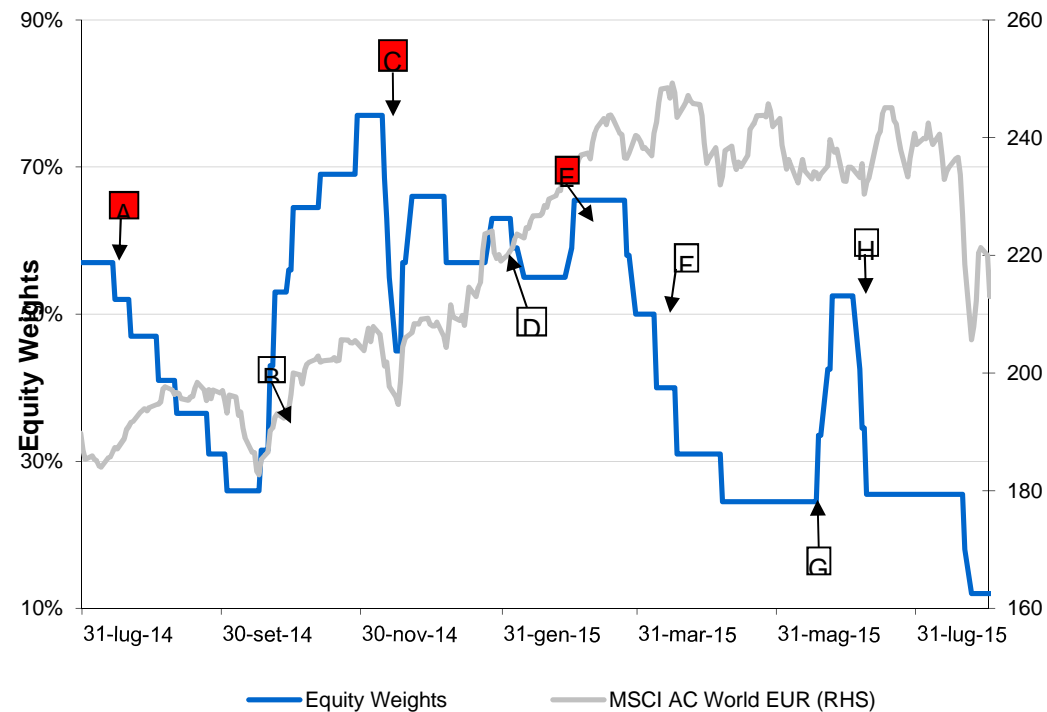
Investire nel GBaR vuol dire diventare azionista di oltre 500 aziende ed investire in oltre 1.500 titoli obbligazionari attraverso un unico fondo di investimento

# MS INVF Global Balanced Risk Control Fund of Funds

## GESTIONE FLESSIBILE

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

- A. Vendite nei mercati in risposta all'incertezza sui tassi di interesse, intensificazione del rischio geopolitico e preoccupazioni riguardo la crescita economica
- B. Rischio di rialzo dei prezzi riflesso nelle valutazioni, dati positivi per l'economia americana
- C. Vendite in risposta al crollo del prezzo del petrolio
- D. Annuncio del programma di QE da parte della BCE
- E. Le valutazioni al limite per i mercati americano ed europeo, unite alla situazione greca pesano sulla fiducia degli investitori
- F. Aumento nel prezzo del petrolio (21-25%)
- G. Crescita debole negli USA per il Q1 e incertezza per le elezioni in UK, seguite dalle vendite sull'obbligazionario europeo e dall'impennata negli yield
- H. Crollo del mercato cinese

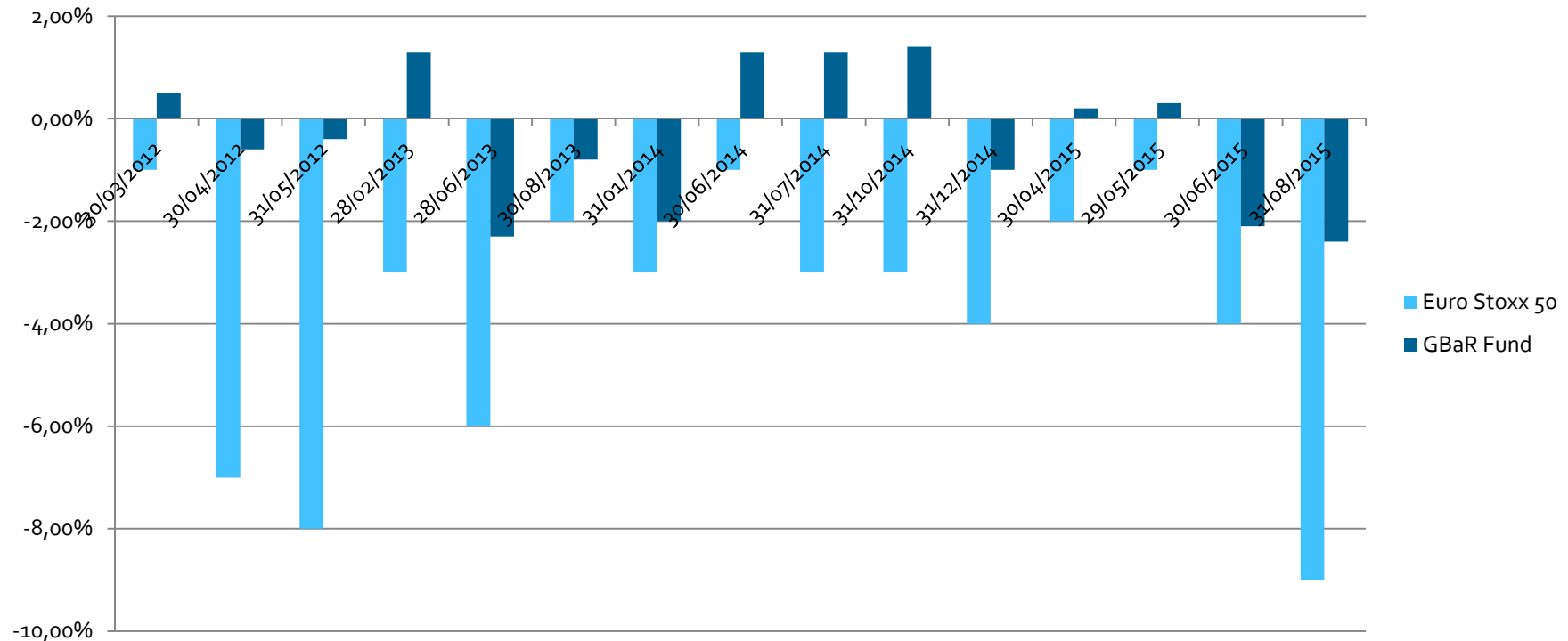




# MS INVF Global Balanced Risk Control Fund of Funds

## FOCUS SU GESTIONE DEL RISCHIO E PRESERVAZIONE DEL CAPITALE

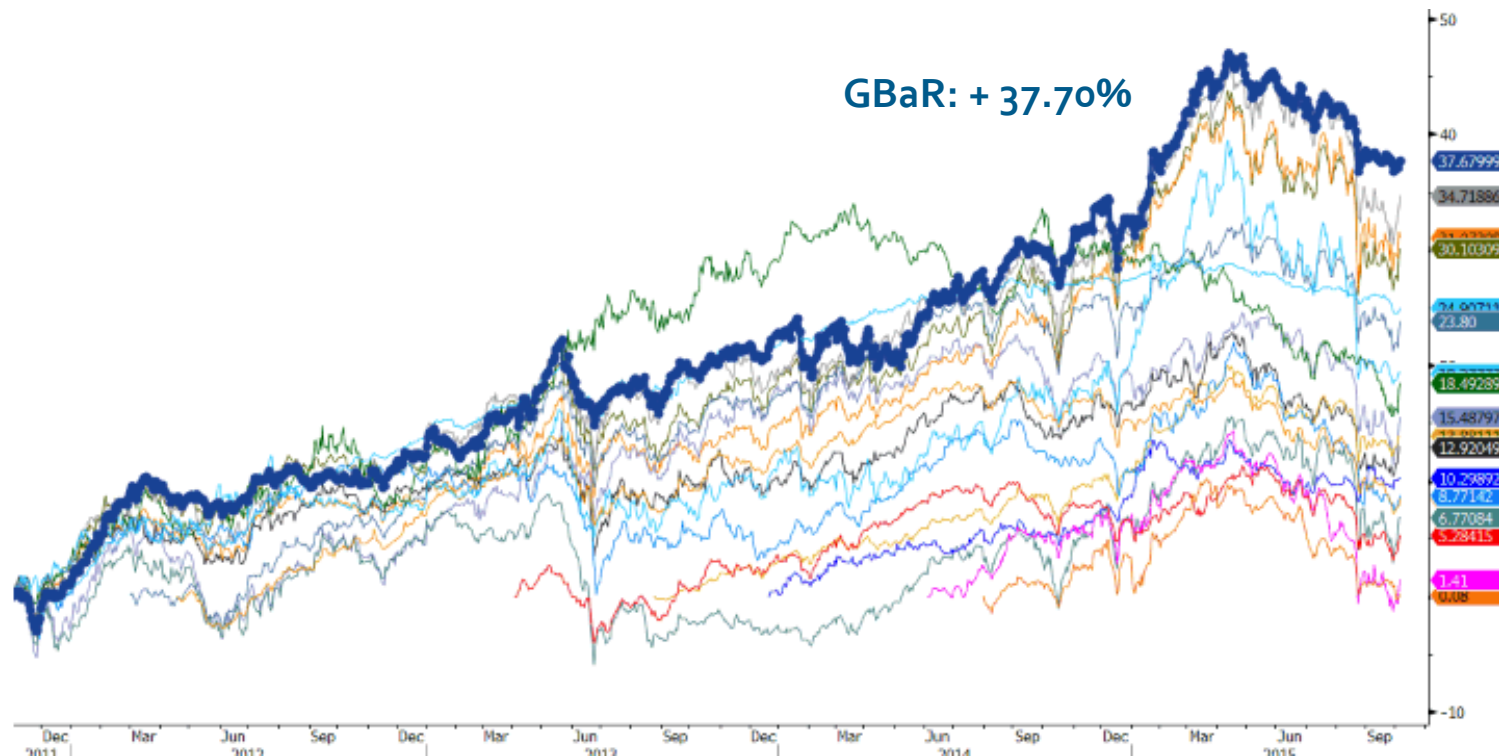
Performance del GBaR vs. Azionario Europeo in mesi a ribasso



# MS INVF Global Balanced Risk Control Fund of Funds

PERFORMANCE DAL LANCIO A OGGI VS COMPETITOR

DATI al 6 ottobre 2015



## 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 rese disponibili in un momento successivo o circostanze esistenti, o modifiche che si verificano successivamente alla data del presente.