

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

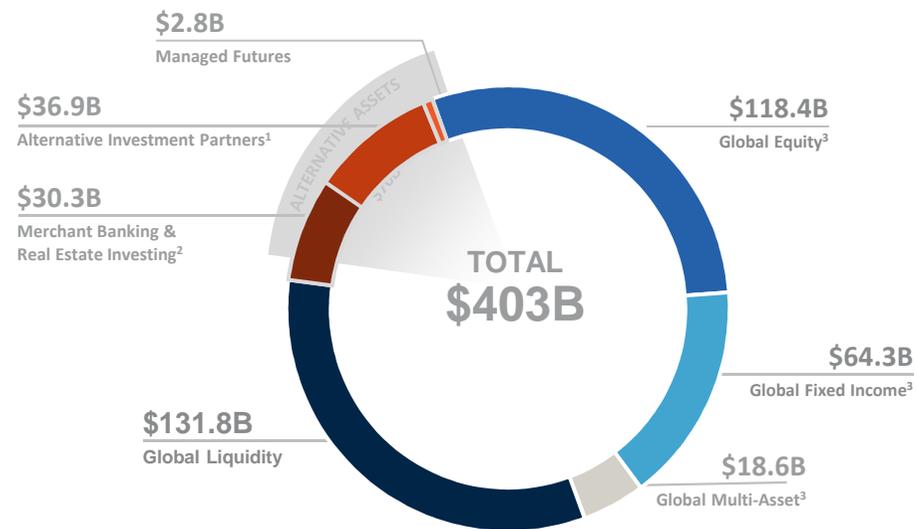


Morgan Stanley Investment Management (MSIM)

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.

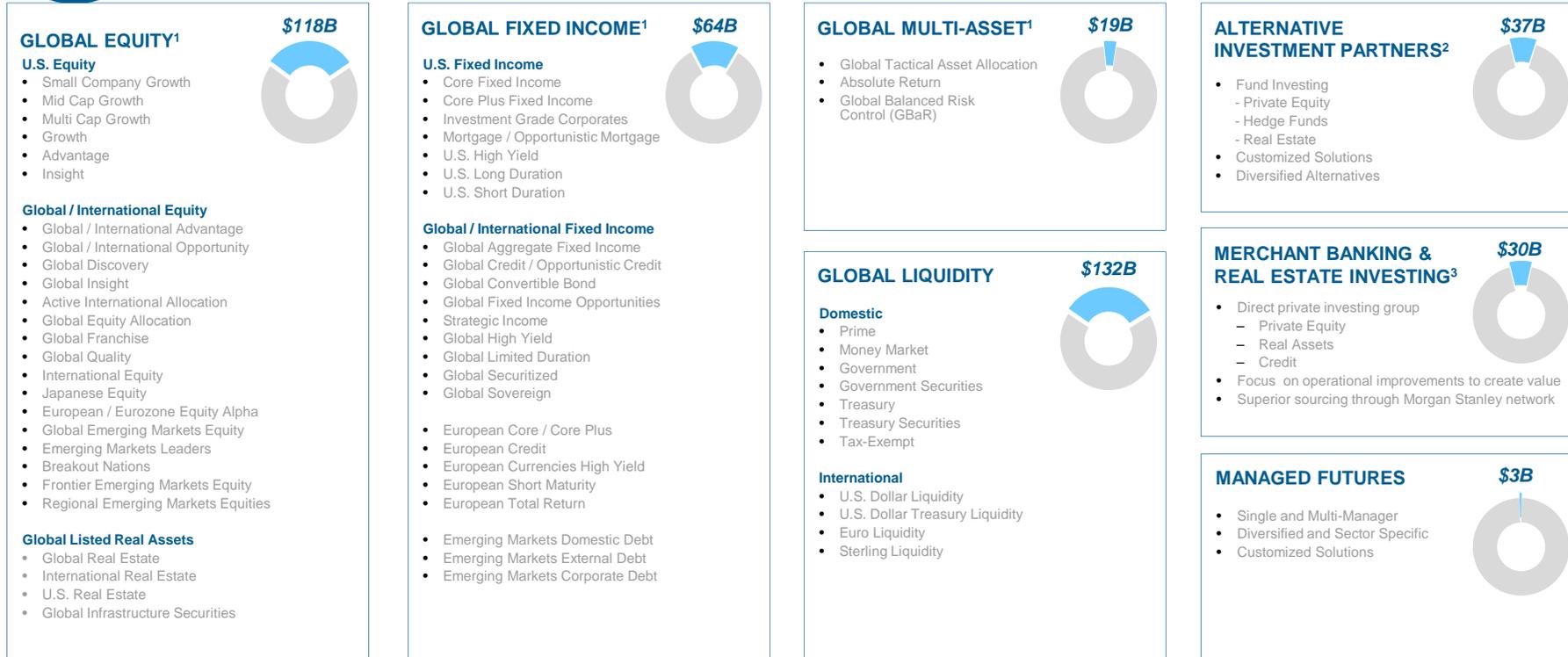
1. Alternative Investment Partners (AIP) includes total assets of \$37 billion, which is comprised of approximately \$27 billion assets under management and approximately \$10 billion assets under supervision as of June 30, 2015.

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.

\$403B
Assets

Esperienza per ogni linea di investimento



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.

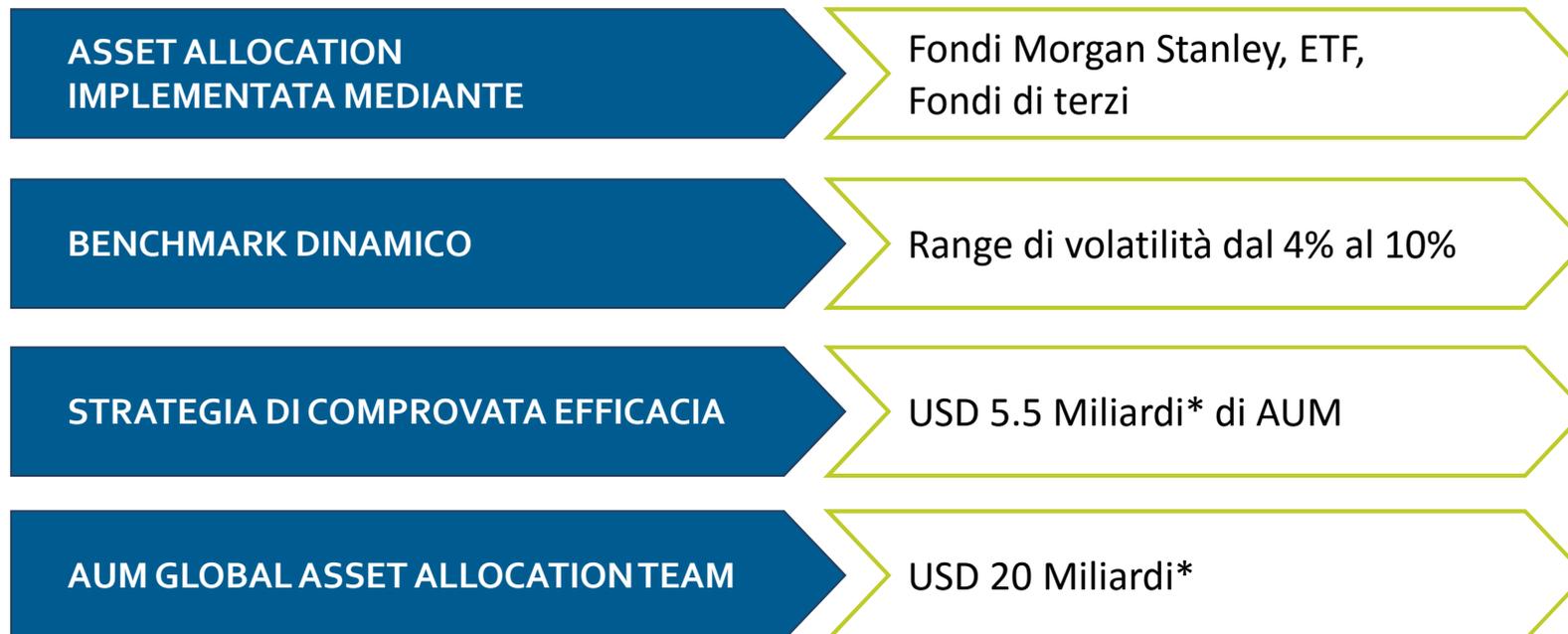
CLASSE	ISIN
Z	LU1078119408

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

MS INVF Global Balanced Risk Control Fund of Funds

COS'È IL GLOBAL BALANCED RISK CONTROL FOF

Fondo di Fondi a gestione flessibile



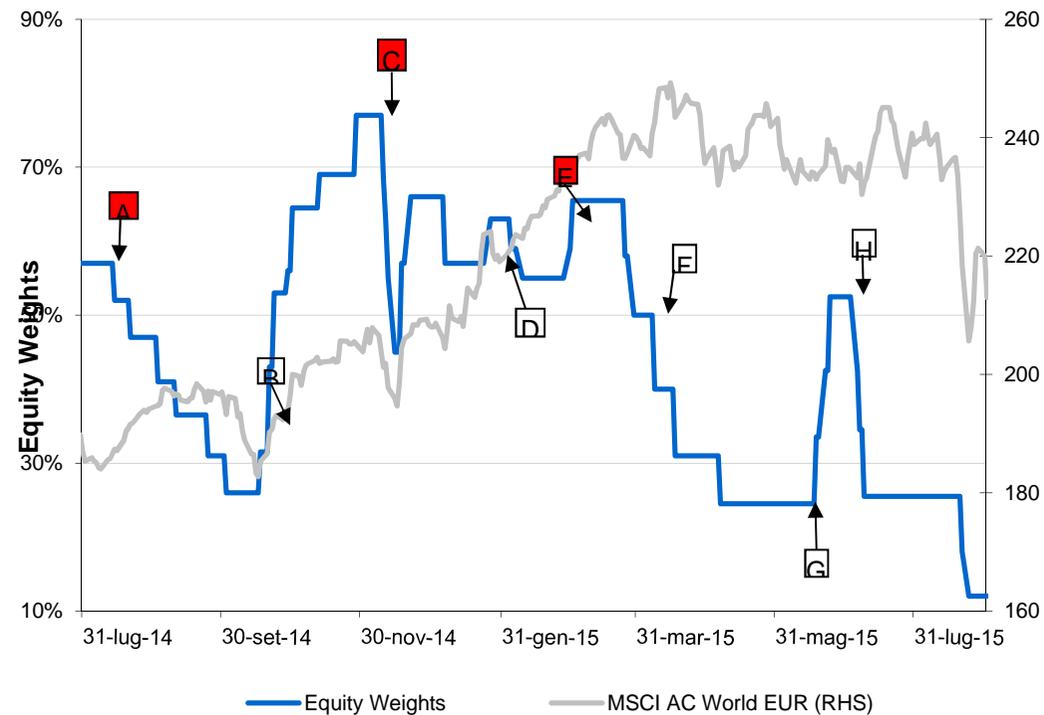
Investire nel GBaR vuol dire diventare azionista di oltre 500 aziende ed investire in oltre 1.500 titoli obbligazionari attraverso un unico fondo di investimento

MS INVF Global Balanced Risk Control Fund of Funds

GESTIONE FLESSIBILE

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

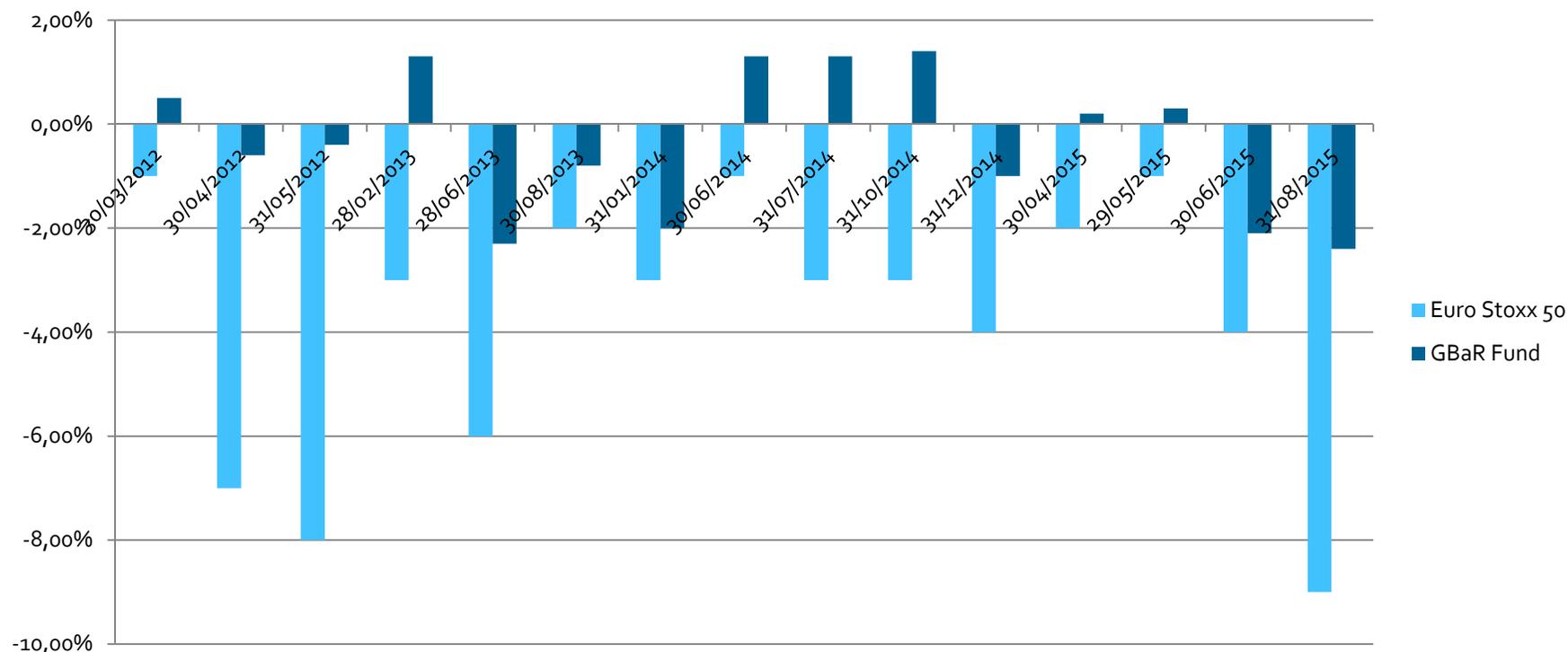
- A. Vendite nei mercati in risposta all'incertezza sui tassi di interesse, intensificazione del rischio geopolitico e preoccupazioni riguardo la crescita economica
- B. Rischio di rialzo dei prezzi riflesso nelle valutazioni, dati positivi per l'economia americana
- C. Vendite in risposta al crollo 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

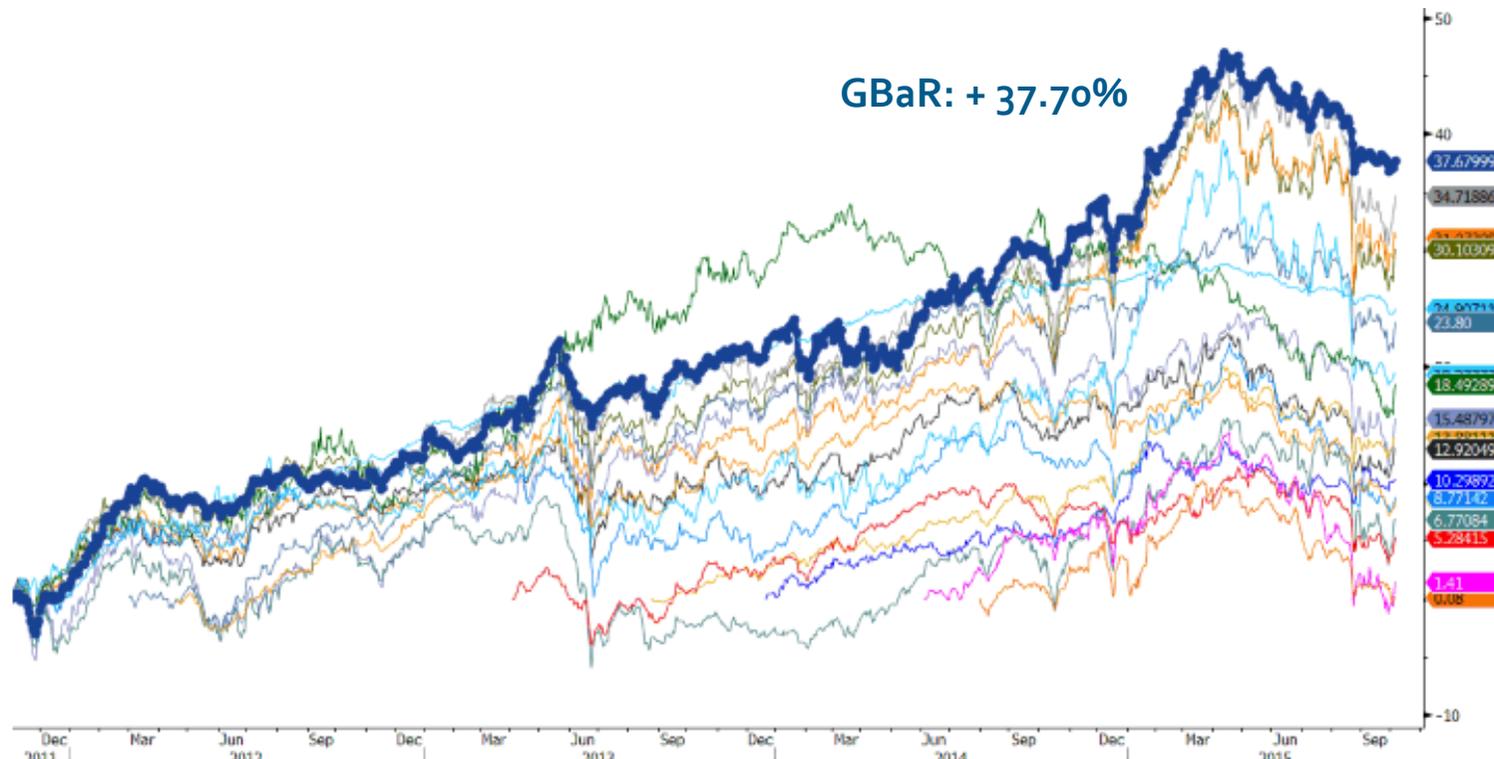
Performance del GBaR vs. Azionario Europeo in mesi a ribasso



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.