

# Morgan Stanley Dynamic Performer CHF Index

Multi-Asset Investment

Mit dem Morgan Stanley Dynamic Performer CHF Index ('MS Dynamic Performer CHF Index') wurde eine innovative Investment Strategie entwickelt, die unter Einsatz eines performance- und risikobasierten Allokationsansatzes in die Anlageklassen Aktien, Anleihen und Rohstoffe investiert.

Der MS Dynamic Performer CHF Index bildet die Wertentwicklung eines global diversifizierten Portfolios aus sieben Basiswerten der Anlageklassen Aktien, Anleihen und Rohstoffe ab. Anstatt einen traditionellen Gewichtungsansatz zu verfolgen, bei dem einzelne Positionen nominal gewichtet werden, gibt der Index den zugrundeliegenden Basiswerten auf Grund deren Wertentwicklung bestimmte Allokationsbudgets vor und zielt damit auf eine Volatilität des Index von 5% ab.

Zur Optimierung des Ertragsprofils folgt der Index einer dynamischen und effizienten Strategie („Best Performer Strategie“). Sie basiert auf der Annahme, dass Trends die Entwicklung von Anlagen bestimmen. Durch Beschränkung des Risikos jeder Anlage soll die Sicherheit in turbulenten Marktphasen erhöht werden. Dies hat zur Folge, dass Anlagen mit

der besten Wertentwicklung über die letzten drei Monate („Best Performer“) und verhältnismäßig geringem Risiko, die grösste Gewichtung im Index erhalten und die beiden Anlagen mit der jeweils schlechtesten Wertentwicklung („Worst Performer“) nicht berücksichtigt werden.

Der Index investiert in Aktien der Schweiz, Europa, der USA und globaler Schwellenländer, sowie in 10-jährige Deutsche Bundesanleihen, 10-jährige Anleihen des US Treasury und Gold. Um eine effiziente Umsetzung zu gewährleisten, setzt der Index auf Futures und Exchange Traded Funds (ETFs), denen die jeweilige Anlage zugrunde liegt, anstatt direkt in den Basiswert zu investieren. Die nachstehende Tabelle bietet eine Übersicht der Basiswerte, ihrer Gewichtungen und der jeweilig replizierenden Futures/ETFs, in welche der Index investiert ist.

## Der MS Dynamic Performer CHF Index im Überblick

ANLAGEKLASSE	BASISWERTE	WÄHRUNG	REPLIZIERENDER FUTURE/ETF (BLOOMBERG TICKER)	BÖRSE	ZIELALLOKATION	ZIELALLOKATION ANLAGEKLASSE
Aktien Schweiz	Swiss Market Index	CHF	Swiss Market Index Future (SMA Index)	Eurex	0% - 30%	25% - 90%
Aktien Europa	Eurostoxx 50 Index	EUR	Eurostoxx 50 Index Future (VGA Index)	Eurex	0% - 30%	
Aktien USA	S&P 500 Index	USD	S&P 500 E-mini Future (ESA Index)	Chicago Mercantile Exchange	0% - 30%	
Aktien Globale Schwellenländer	MSCI Emerging Markets Index	USD	iShares MSCI EM ETF (EEM UP Equity)	NYSE Arca	0% - 30%	
Anleihen Deutschland	10-jährige Deutsche Bundesanleihe	EUR	10y German Bund Future (RXA Comdty)	Eurex	0% - 30%	0% - 55%
Anleihen USA	10-jährige Anleihen des US Treasury	USD	10y US Treasury Future (TYA Comdty)	Chicago Board of Trade	0% - 30%	
Rohstoffe	Gold	USD	Gold Future (GCA Comdty)	Chicago Mercantile Exchange Globex	0% - 30%	0% - 30%
Summe					100%	100%

## Die MS Dynamic Performer CHF Index Strategie

### DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO

Der MS Dynamic Performer CHF Index repliziert die Wertentwicklung eines dynamischen Multi-Asset Portfolios bestehend aus Aktien, Anleihen und Rohstoffen.

### PERFORMANCE- UND RISIKO-BASIERTER ALLOKATIONSANSATZ

Die Gewichtungen der einzelnen Anlagen folgen einem performance- und risikobasierten Gewichtungsansatz, wonach die Anlage mit der besten Wertentwicklung 30%, mit der zweit besten 25%, dritt besten 20%, viert besten 15% und fünft besten Wertentwicklung 10% des gesamten Indexrisikos ausmachen.

### RISIKOKONTROLLE

Der MS Dynamic Performer CHF Index orientiert sich an einer konstanten Zielvolatilität des Index von 5%.

### DYNAMISCHE ANPASSUNG

Die Portfoliogewichtung wird wöchentlich angepasst, wodurch schnell auf Änderungen der Volatilität des Marktes reagiert werden kann.

**Wertentwicklung des MS Dynamic Performer CHF Index<sup>1</sup>**

Vom 30 Juni 2008 bis 28 Februar 2018



Quelle: Morgan Stanley, Bloomberg

**Vor- und Nachteile im Überblick**

- **Diversifizierung:** Der MS Dynamic Performer CHF Index repliziert die Wertentwicklung eines diversifizierten Portfolios aus sieben Basiswerten über drei verschiedene Anlageklassen hinweg. Dadurch erhalten Anleger Zugang zur variierenden Wertentwicklung verschiedener Anlageklassen.
- **Risikobasierter Ansatz:** Die Portfoliogewichtungen der zugrundeliegenden Anlagen folgen einem performance- und risikobasierten Gewichtungansatz, wonach die Zielallokationen der zugrundeliegenden Anlagen zur gesamten Indexvolatilität 30% für die Anlage mit der besten Wertentwicklung, 25% für die Anlage mit der zweit besten, 20%, für die Anlage mit der dritt besten, 15% für die Anlage mit der viert besten und 10% für die Anlage mit der fünft besten Wertentwicklung beträgt.
- **Risikokontrolle:** Der MS Dynamic Performer CHF Index orientiert sich an einer Zielvolatilität von 5%. Die realisierte Volatilität des Index kann dabei sowohl höher als auch geringer als die Zielvolatilität sein. Ausgehend von einem risikobasierten Ansatz bestimmt die realisierte Volatilität die Positionsgrößen (Gewichtungen) der Basiswerte.
- **Keine zusätzlichen Gebühren:** Transaktionskosten und Indexgebühren, die die Wertentwicklung des Index verringern, sind bereits im Index enthalten.
- **Dynamische Anpassung:** Portfoliogewichte werden wöchentlich angepasst, um auf aktuelle und sich ändernde Marktbedingungen zu reagieren. Je stärker die historische Wertentwicklung und je niedriger die Volatilität eines Basiswerts, desto höher sein Gewicht im Index, und umgekehrt.
- **Neues Indexkonzept:** Der Index wurde im März 2018 aufgelegt. Alle vorherigen Daten zur Wertentwicklung des MS Dynamic Performer CHF Index basieren auf

**Indexkennzahlen**

Vom 30 Juni 2008 bis 28 Februar 2018

Durchschnittliche Rendite (Annualisiert)	3,04%
Volatilität (Annualisiert)	4,96%
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	0,61

<sup>1</sup>Die Historische Wertentwicklung (realisiert oder simuliert) ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Es wird keine Verantwortung übernommen, dass bestimmte Resultate oder Renditen erreicht werden können oder dass alle Annahmen, die bei dem Erreichen dieser Renditen getroffen wurden, genannt oder in Betracht gezogen wurden. Der Index wurde im März 2018 aufgelegt. Alle Daten zur Wertentwicklung des MS Dynamic Performer CHF Index zuvor basieren auf simulierten historischen Wertentwicklungen.

<sup>2</sup>Sharpe Ratio = Durchschnittliche jährliche Rendite / Volatilität. Das Sharpe Ratio vergleicht die erzielte Rendite mit dem eingegangenen Risiko, um diese Rendite zu erhalten.

simulierten historischen Wertentwicklungen. Die historische Wertentwicklung (realisiert oder simuliert) ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

- **Excess Return:** Der Index berücksichtigt keine Zinserträge.
- **Strategie und Wertentwicklung des Index:** Es handelt sich um einen quantitativen, regelbasierten Index. Es besteht keine Garantie, dass der Index zukünftige positive Erträge erwirtschaftet. Der Index wird nicht aktiv verwaltet und der Indexwert kann sowohl steigen als auch sinken. Ein Investment in den Index kann unter Umständen nicht zu den gleichen Erträgen, wie eine direkte Anlage in die Indexkomponenten, führen.
- **Potenzielle Interessenskonflikte:** Morgan Stanley & Co. International plc ist sowohl Indexsponsor als auch Berechnungsstelle. Morgan Stanley & Co. International plc und ihre Tochtergesellschaften können unter Umständen an Transaktionen in Bezug auf den Index oder seiner Komponenten beteiligt sein. Solche Aktivitäten können sowohl einen positiven als auch negativen Einfluss auf den Indexwert haben.
- **Andere Risiken:** Es bestehen weitere Risiken in Bezug auf den Index, welche einen Einfluss auf den Indexwert haben könnten, einschließlich (aber nicht begrenzt auf) dem Wechselkursrisiko, der Rolle der Berechnungsstelle bei der Berechnung des Indexwerts, sowie Störungen, die eine Berechnung durch die Berechnungsstelle unmöglich machen.

Eine Anlage in den Index entspricht einer Anlage in die in dem Index enthaltenen Basiswerte und nicht dem Produkt, welches den Index abbildet. Für nähere Information betreffend das ausgegebene Produkt selbst kontaktieren Sie bitte Ihren Berater.

**WICHTIGE HINWEISE UND VORBEHALTE**

Diese Informationsbroschüre richtet sich ausschliesslich an Schweizer Klienten der Helvetia Versicherung, um ihnen Informationen betreffend die unterliegenden Indizes zukommen zu lassen. Die Informationen wurden von Verkaufs-, Handels- oder anderen nicht im Research tätigen Mitarbeitern der Morgan Stanley zusammengestellt und entspricht nicht einem Report der Morgan Stanley Research Abteilung. Diese Informationsbroschüre ist eine Marketinginformation und kein Research Bericht. Zusätzliche Informationen und wichtige Offenlegungen sind unter <http://www.morganstanley.com/disclaimers> ersichtlich. Diese Informationen stellen keine rechtliche, steuerrechtliche, Anlage oder sonstige Beratung dar. Potentielle Investoren sind aufgefordert, ihre jeweiligen Finanz-, Rechts-, Steuer- und sonstigen Berater betreffend die Information, Einschätzung oder Ansichten in dieser Informationsbroschüre beizuziehen. Eine Anlage in ein Produkt betreffend den Index ist möglicherweise nicht für alle Investoren aufgrund ihres persönlichen Anlageziels und ihrer Finanzlage eine geeignete Anlage. Die Ausführungen in dieser Informationsbroschüre stellen keine Beratung dar und dienen lediglich Informationszwecken. Jeder verwendete Index ist das geistige Eigentum des jeweiligen Lizenzgebers. Sofern nicht explizit erwähnt stützen sich die aufgeführten Informationen nicht auf Klient spezifischen Anforderungen und sind deshalb als solche nicht als persönliche Beratung anzusehen. Wir machen potentielle Investoren darauf aufmerksam, dass alle Produkte, welche sich auf den hier beschriebenen Index beziehen, Marktrisiken und Wertänderungen unterliegen.