

INDICE MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF

INVESTIMENTI CROSS-ASSET

ISIN: CH0182160488
VALOREN: 18216048

L'Indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF ("Indice MSMA CHF") rappresenta l'innovativa strategia di Morgan Stanley per raccogliere investimenti cross-asset in azionari globali, obbligazionari e materie prime, seguendo un approccio di allocazione dinamico basato sul rischio.

L'Indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF investe in un portafoglio globalmente diversificato per classi di attività, ripartito tra mercati azionari, obbligazionari e materie prime. Anziché seguire un approccio di allocazione tradizionale basato sui valori nozionali, l'Indice MSMA CHF Index ripartisce il peso della posizione di ogni attività in modo dinamico, puntando a una volatilità target specifica per ogni attività e a una volatilità complessiva del 5%. Questo significa che l'Indice MSMA CHF è studiato in modo tale da ridurre l'esposizione e assegnare una posizione minore alle attività più volatili, incrementando al contempo l'esposizione verso le attività meno volatili. Per gli ultimi dati dell'indice, visitare il sito www.morganstanleyiq.ch.

L'Indice MSMA CHF segue una strategia semplice ma efficiente, quotata in CHF. L'obiettivo della strategia è quello di generare una performance positiva anche in condizioni di mercato mutevoli e difficili. Di solito periodi di questo genere sono caratterizzati da una volatilità più alta. L'Indice assume posizioni sugli indici azionari di Svizzera, Europa, USA e Mercati Emergenti, Bund tedeschi decennali, obbligazioni del Tesoro USA decennali e oro. Al fine di ottenere una replica il più efficiente possibile, l'Indice non investe direttamente nelle attività, bensì in futures ed ETF aventi come sottostanti le attività di riferimento. La tabella seguente descrive ogni attività sottostante, il relativo contributo al rischio target e il rispettivo future / ETF di replica in cui è investito l'Indice.

DESCRIZIONE DELL'INDICE MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF

Sottostante	Moneta	Future / ETF di replica (Ticker di Bloomberg)	Cambio	Contributo al rischio target	Classe di attività	Contributo al rischio complessivo target per classe di attività
Swiss Market Index	CHF	Swiss Market Index Future (SMA Index)	Eurex	10%	Azionari Svizzera	Azionari (Mercati Sviluppati ed Emergenti Globali) 40%
Eurostoxx 50 Index	EUR	Eurostoxx 50 Index Future (VGA Index)	Eurex	10%	Azionari Europa	
S&P 500 Index	USD	S&P 500 E-mini Future (ESA Index)	Chicago Mercantile Exchange	10%	Azionari USA	
MSCI Emerging Markets Index	USD	iShares MSCI EM ETF (EEM US Equity)	NYSE Arca	10%	Azionari Mercati Emergenti Globali	Obbligazionari 40%
Bund tedeschi decennali	EUR	10y German Bund Future (RXA Comdty)	Eurex	20%	Obbligazionari Germania	
Tesoro USA decennali	USD	10y US Treasury Future (TYA Comdty)	Chicago Board of Trade	20%	Obbligazionari USA	
Oro	USD	Gold Future (GCA Comdty)	Chicago Mercantile Exchange Globex	20%	Materie prime	Materie prime 20%

LA STRATEGIA DELL'INDICE MSMA CHF

PORTAFOGLIO DIVERSIFICATO

► L'Indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF replica la performance di un portafoglio cross-asset dinamico, composto da azioni, obbligazioni e materie prime.

APPROCCIO PONDERATO PER IL RISCHIO

► Il peso delle attività sottostanti è determinato con un approccio ponderato per il rischio target tale per cui gli indici azionari globali rappresentano il 40%, quelli obbligazionari il 40% e le materie prime il 20% del rischio complessivo dell'Indice. Se la volatilità delle attività supera il livello di rischio target, l'Indice ridurrà l'esposizione alle attività in questione.

CONTROLLO DEL RISCHIO

► L'Indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF punta a una volatilità complessiva costante dell'indice pari al 5%.

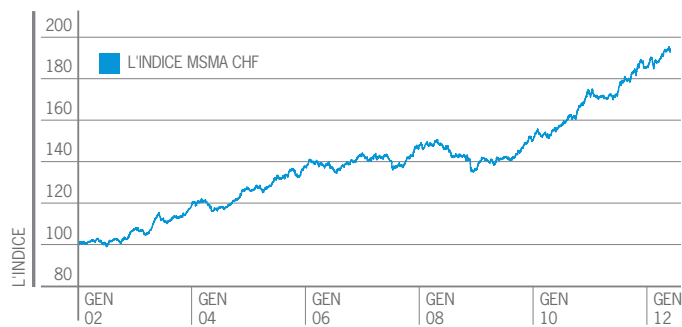
RIBILANCIAMENTO DINAMICO

► Le ponderazioni del portafoglio sono ribilanciate settimanalmente. Ciò consente di reagire tempestivamente alle variazioni di volatilità sul mercato.

INDICE MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF

PERFORMANCE DELL'INDICE MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF¹

DAL 30 GENNAIO 2002 AL 13 MARZO 2012



Fonte: Morgan Stanley, Bloomberg

RENDIMENTI DELL'INDICE

DAL 30 GENNAIO 2002 AL 13 MARZO 2012

Rendimento annuo medio	6.85%
Volatilità	5.03%
Indice di Sharpe²	1.36

¹ La performance passata (effettiva o simulata) non è indicativa della performance futura. Il raggiungimento dei risultati/rendimenti indicati non è garantito, così come non si garantisce che siano stati presi in considerazione o dichiarati tutti i presupposti per ottenere tali rendimenti. L'Indice è stato calcolato da febbraio 2012. Gli eventuali dati indicati per la performance dell'Indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF precedente a tale data si basano sulla performance storica simulata.

² Indice di Sharpe = Rendimento annuo medio / Volatilità. L'indice di Sharpe misura il rapporto tra il rendimento e il livello di rischio assunto per ottenerlo.

SINTESI DEI PRINCIPALI RISCHI E VANTAGGI

- ▶ **Diversificazione:** l'Indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF replica la performance di un portafoglio diversificato costituito da sette sottostanti ripartiti su tre diverse classi di attività. Pertanto, l'Indice fornisce agli investitori un'esposizione alla mutevole performance delle diverse classi di attività.
- ▶ **Approccio ponderato per il rischio:** le ponderazioni delle attività sottostanti del portafoglio sono determinate seguendo un approccio mediato per il rischio. Alla volatilità complessiva dell'Indice contribuiscono gli azionari globali per il 40%, gli obbligazionari per il 40% e le materie prime per il 20%.
- ▶ **Controllo del rischio:** l'Indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF punta a una volatilità complessiva pari al 5%. La volatilità effettiva può essere maggiore o minore della volatilità target e determina il peso delle posizioni (ponderazioni) delle attività sottostanti secondo un approccio di allocazione ponderato per il rischio.
- ▶ **Nessuna commissione aggiuntiva:** i costi di transazione e l'index fee sono inclusi nell'Indice, con conseguente diminuzione della relativa performance.
- ▶ **Ribilanciamento dinamico:** le ponderazioni delle attività sottostanti sono ribilanciate settimanalmente per rispecchiare le mutevoli condizioni di mercato vigenti. Minore sarà la volatilità di una determinata attività sottostante, maggiore sarà il suo peso nell'Indice e viceversa.
- ▶ **Nuovo concetto di indice:** l'Indice è calcolato a partire dal 29 febbraio 2012 (Index Live Date). I dati circa la performance dell'Indice precedente a tale data sono stati calcolati retrospettivamente sulla base di una performance storica simulata. La performance passata (effettiva o simulata) non è necessariamente indicativa dei risultati futuri.
- ▶ **Extra-rendimento:** l'Indice non include i proventi finanziari.
- ▶ **Strategia e performance dell'Indice:** l'Indice è quantitativo e regolamentato e potrebbe non ottenere una performance positiva in futuro. L'Indice non è gestito attivamente. Il livello di un indice può sia diminuire che aumentare. Gli investimenti indicizzati non ottengono necessariamente gli stessi rendimenti di un investimento diretto nei costituenti dell'indice in questione.
- ▶ **Potenziati conflitti di interessi:** Morgan Stanley & Co. International plc opera sia come Sponsor che come Agente di Calcolo dell'Indice. Morgan Stanley & Co. International plc e le sue consociate possono effettuare operazioni che interessano l'Indice o i suoi costituenti e tali attività possono incidere positivamente o negativamente sul valore dell'Indice.
- ▶ **Altri rischi:** sussistono altri rischi correlati all'Indice che potrebbero pregiudicarne la performance, tra cui (a titolo non esaustivo) il ruolo di agente di calcolo nella determinazione del livello dell'Indice, l'incapacità dell'agente di calcolo di calcolare il livello dell'Indice a causa di turbative. Per una descrizione completa dei fattori di rischio relativi all'Indice, visitare il sito www.morganstanleyiq.ch.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Le informazioni contenute nel presente documento sono finalizzate ad assistere potenziali investitori, consentendo loro di stabilire se sono interessati ai titoli correlati agli indici qui descritti o fornendo loro informazioni su tale indice. Le informazioni qui contenute non devono in alcun caso essere considerate come una consulenza in materia legale, fiscale, di investimento o di altra natura. Gli investimenti nei prodotti correlati agli indici qui descritti possono non essere idonei a tutti i destinatari del presente documento. Le informazioni qui contenute non costituiscono un'offerta o una sollecitazione a comprare o vendere alcun prodotto e hanno finalità esclusivamente informative. La presente brochure è uno strumento di marketing, che illustra la funzionalità dell'Indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF. Il presente documento non è una relazione dell'Ufficio Ricerca di Morgan Stanley. Eventuali indici citati nel presente documento sono di proprietà intellettuale (inclusi i marchi registrati) del rispettivo licenziante.

Morgan Stanley e le sue consociate non sponsorizzano, promuovono né avallano alcun prodotto correlato all'Indice.

© 2012 Morgan Stanley. Tutti i diritti riservati.