

L'indice Morgan Stanley Dynamic Performer CHF

Un Investissement Multi-Actif

L'indice Morgan Stanley Dynamic Performer CHF (L'Indice MS Dynamic Performer CHF) repose sur une stratégie d'investissement innovante permettant de combiner des investissements dans différentes classes d'actifs, telles que les actions, les obligations et les matières premières, et de gérer l'allocation de manière dynamique en fonction de leur performance et de leur niveau de risque (défini par la volatilité de l'actif).

L'Indice MS Dynamic Performer CHF investit dans un portefeuille globalement diversifié composé d'actifs obligataires, d'actions et de matières premières. Plutôt que de suivre une approche traditionnelle de pondération de l'allocation basée sur le nominal, l'Indice MS Dynamic Performer CHF définit la pondération de chaque classe d'actifs en fonction de son rendement et de sa volatilité pour une participation stable à la volatilité globale du portefeuille dont le niveau cible est de 5%.

Pour optimiser le profil de rendement, l'Indice suit une stratégie dynamique et efficace ("Best Performer Strategy"). Elle est basée sur l'hypothèse que les tendances positives des investissements subsisteront sur une période donnée et devraient, au travers de pondérations, limiter le risque de chaque investissement dans les phases de marché difficiles. Par conséquent, les placements

les plus performants au cours des trois derniers mois ("Best Performer"), ainsi associés à un risque relativement faible, reçoivent la pondération la plus élevée de l'Indice. De plus, les deux investissements avec les plus mauvais rendements ("Worst Performer") ne sont pas retenus dans l'Indice.

L'Indice investit sur les marchés actions suisses, européens, américains et de pays émergents, dans des obligations 10 ans allemandes et américaines et dans l'or. Pour assurer une mise en œuvre efficace, l'Indice n'investit pas directement dans les actifs mais dans des futures et des ETFs dont le sous-jacent est l'actif lui-même. Le tableau ci-dessous présente chaque sous-jacent, sa contribution au risque global du portefeuille et son ETF / future associé.

Description de l'Indice MS Dynamic Performer CHF

CLASSE D'ACTIFS	SOUS-JACENT	DIVISE	RÉPLICATION FUTURE / ETF (BLOOMBERG TICKER)	BOURSE	PARTICIPATION AU RISQUE GLOBAL	PARTICIPATION DE LA CLASSE D'ACTIFS AU RISQUE GLOBAL
Actions suisses	Swiss Market Index	CHF	Swiss Market Index Future (SMA Index)	Eurex	0% - 30%	25% - 90%
Actions européens	Eurostoxx 50 Index	EUR	Eurostoxx 50 Index Future (VGA Index)	Eurex	0% - 30%	
Actions américaines	S&P 500 Index	USD	S&P 500 E-mini Future (ESA Index)	Chicago Mercantile Exchange	0% - 30%	
Actions Marchés émergents	MSCI Emerging Markets Index	USD	iShares MSCI EM ETF (EEM UP Equity)	NYSE Arca	0% - 30%	
Obligations allemandes	10y German Bund	EUR	10y German Bund Future (RXA Comdty)	Eurex	0% - 30%	0% - 55%
Obligations américaines	10y US Treasury	USD	10y US Treasury Future (TYA Comdty)	Chicago Board of Trade	0% - 30%	
Matières premières	Gold	USD	Gold Future (GCA Comdty)	Chicago Mercantile Exchange Globex	0% - 30%	0% - 30%
Total					100%	100%

La stratégie de l'Indice MS Dynamic Performer CHF

UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ

L'Indice MS Dynamic Performer CHF réplique la performance d'un portefeuille dynamique investi dans plusieurs classes d'actifs: Actions, Obligations et Matières premières.

APPROCHE D'ALLOCATION FONDÉE SUR LE RENDEMENT ET LE RISQUE

Les poids des actifs individuels suivent une approche de pondération fondée sur la performance et le risque, selon laquelle l'investissement dans l'actif le plus performant est de 30%, le deuxième meilleur 25%, le troisième meilleur 20%, le quatrième meilleur 15% et le cinquième meilleur 10% du total.

CONTRÔLE DU RISQUE

L'Indice MS Dynamic Performer CHF cible un niveau de volatilité globale de 5%.

REBALANCEMENT DYNAMIQUE

La composition du portefeuille est redéfinie de manière hebdomadaire. Ce mécanisme permet d'adapter rapidement l'allocation à toute évolution de la volatilité du marché.

Performance de l'indice MS Dynamic Performer CHF¹

Du 30 juin 2008 au 28 février 2018



Source: Morgan Stanley, Bloomberg

Rendement de l'Indice MS Dynamic Performer CHF

Du 30 juin 2008 au 28 février 2018

Rendement annuel moyen	3,04%
Volatilité	4,96%
Sharpe Ratio ²	0,61

¹Les performances passées (réalisées ou simulées) ne sont pas un indicateur des performances futures: en aucun cas, les chiffres indiqués ne constituent un engagement de la part de Morgan Stanley quant aux rendements/résultats futurs. L'Indice a été calculé depuis mars 2018. Les données de l'Indice MS Dynamic Performer CHF avant cette date sont basées sur des simulations historiques.

²Sharpe Ratio = Rendement annuel moyen / Volatilité. Le Sharpe Ratio mesure le rendement lié au risque associé pour obtenir ce rendement.

Principaux risques et avantages

- **Diversification:** L'Indice MS Dynamic Performer CHF réplique la performance d'un portefeuille diversifié investi dans 7 sous-jacents répartis en 3 classes d'actifs. Un tel indice permet à l'investisseur de bénéficier d'une exposition à la performance de ces différentes classes d'actifs.
- **Allocation fondée sur le niveau de risque:** Les pondérations du portefeuille suivent une approche de pondération basée sur le risque et la performance de chaque actif individuel. Selon celle-ci, l'allocation cible d'investissements dans les valeurs sous-jacentes contribuant à la volatilité totale de l'Indice est de 30% pour l'investissement le plus performant, 25% pour le deuxième meilleur investissement, 20% pour le troisième meilleur investissement et 10% pour le cinquième investissement le plus performant.
- **Contrôle du risque:** L'Indice MS Dynamic Performer CHF a pour objectif un niveau de volatilité cible de 5%. La volatilité réalisée peut être supérieure ou inférieure à cette volatilité cible. En prenant une approche basée sur le risque, la volatilité réalisée définit la taille (la pondération) des positions sous-jacentes.
- **Pas de frais additionnels:** Les coûts de transactions et les frais liés à l'Indice sont inclus dans la structure de l'Indice, ce qui aura pour effet de réduire la performance de l'Indice.
- **Rebalancement dynamique:** Les poids de chaque sous-jacent sont revus de manière hebdomadaire pour refléter l'évolution des conditions de marché. Plus la performance historique d'un actif est forte et la volatilité de cet actif est faible par rapport à celle des autres actifs, plus son poids dans l'Indice sera important et vice versa.
- **Nouveau concept d'Indice:** Le lancement de l'Indice a été effectué le 1 mars 2018. Les performances passées de l'Indice

ont été calculées de manière rétroactive en se basant sur des simulations du modèle. Les performances passées (réelles ou simulées) ne sont pas nécessairement un indicateur fiable des performances futures.

- **Excess Return:** L'Indice n'inclut pas les revenus des taux d'intérêts.
- **Stratégie et performance de l'Indice:** L'Indice est quantitatif et basé sur des règles automatiques et peut ne pas enregistrer de performance future positive. L'Indice n'est pas géré de manière discrétionnaire et son niveau peut monter comme baisser. Tout investissement dans l'Indice peut ne pas fournir le même rendement qu'un investissement direct dans les différents actifs constituant cet indice.
- **Conflit d'intérêt potentiel:** Morgan Stanley & Co. International plc agit à la fois comme sponsor de l'Indice et comme agent de calcul de l'Indice. Morgan Stanley & Co. International plc et ses filiales pourraient prendre part à des transactions liées à l'Indice ou ses composants. De telles activités pourraient impacter positivement ou négativement la valeur de l'Indice.
- **Autres risques:** D'autres risques liés à l'Indice pourraient affecter la valeur de celui-ci parmi lesquels le rôle de l'agent de calcul dans le calcul de l'Indice, l'incapacité de celui-ci de calculer le niveau de l'Indice en raison d'un événement perturbateur.

Un investissement dans l'Indice MS Dynamic Performer CHF signifie un investissement dans le sous-jacent seulement et non dans le produit structuré qui le suit. Pour plus d'informations sur le produit structuré lui-même, l'investisseur devrait contacter son conseiller.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Cette information est destinée exclusivement aux clients suisses d'Helvetia Insurance afin de leur fournir des informations sur les indices sous-jacents décrits dans le présent document. L'information a été préparée par Morgan Stanley, les départements Sales, Trading ou un autre département autre que Recherche et n'est pas un produit du département de recherche de Morgan Stanley. Le présent document est un document à caractère commercial et non un rapport de recherche. Pour plus d'informations, merci de vous reporter à <http://www.morganstanley.com/disclaimers>.

Le présent document n'est pas (et ne doit pas être considéré comme) un conseil d'investissement, en matière fiscale, juridique ou autre. Veuillez consulter votre propre conseiller financier, comptable ou juridique concernant l'information, les opinions et les points de vue contenus dans la présente communication. Un investissement dans un des produits liés aux indices décrits dans ce document pourrait ne pas convenir à tous les destinataires de cette communication en fonction de leurs objectifs d'investissement propres et leur situation financière. Cette information ne constitue pas une offre d'achat ou de vente, ni d'une sollicitation d'offre d'achat ou de vente d'un produit. Elle a été établie exclusivement à des fins d'informations. Tout indice mentionné dans les présentes est la propriété intellectuelle (y compris les marques déposées) du concédant de licence concerné. Sauf disposition contraire, ce document n'a pas été réalisé en tenant compte des spécificités des clients et ne doit donc pas être considéré comme une recommandation personnalisée. Nous rappelons aux investisseurs que tout investissement réalisé sur un produit en lien avec un ou plusieurs indices, tel que décrit au présent document, est soumis aux risques de marché et pourrait voir sa valeur fluctuer. Les marques auxquelles se réfère le présent document sont la propriété intellectuelle du concédant de licence concerné. Toute information complémentaire concernant le sous-jacent mentionné au présent document est disponible sur demande. Tout ou partie de cette communication ne peut être reproduite, vendue ou distribuée sans l'obtention préalable de l'accord écrit de Morgan Stanley.