

Indice Morgan Stanley Dynamic Performer CHF

Investimenti Cross-Asset

L'indice Morgan Stanley Multi Asset Best Performer CHF ('Indice MS Dynamic Performer CHF') si basa su una strategia d'investimento innovativa che permette di combinare investimenti cross-asset in azioni globali, obbligazioni e materie prime, seguendo un approccio di allocazione dinamico in funzione del proprio rendimento ed un processo di gestione dei rischi.

L'Indice MS Dynamic Performer 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 su valori nozionali, l'Indice MS Dynamic Performer CHF ripartisce il peso percentuale della posizione di ogni classe di attività in modo dinamico, in considerazione del rendimento e del relativo livello di rischio, al fine di ottenere una contribuzione stabile al rischio complessivo del portafoglio, avente un target di volatilità del 5%.

Per ottimizzare il profilo di rendimento, l'Indice MS Dynamic Performer CHF segue una strategia semplice ma efficiente ("Best Performance Strategy"). Questa strategia è basata sull'ipotesi che le tendenze positive degli investimenti persisteranno per un determinato periodo e che, attraverso una giusta ponderazione, il rischio di ogni investimento venga limitato durante fasi di mercato difficili. Su

questa base, gli investimenti che abbiano reso di più nel corso degli ultimi tre mesi ("Best Performers"), e che abbiano, dunque, un rischio relativamente basso, riceveranno un peso percentuale maggiore all'interno dell'Indice MS Dynamic Performer CHF, mentre i due peggiori investimenti ("Worst Performers") non verranno presi in considerazione.

L'Indice MS Dynamic Performer CHF assume posizioni sugli indici azionari di Svizzera, Europa, USA e Mercati Emergenti, Bund tedeschi decennali, obbligazioni del Tesoro USA decennali ed oro. Al fine di ottenere una replica il più efficiente possibile, l'Indice MS Dynamic Performer CHF non investe direttamente nelle rispettive classi di 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 ed il rispettivo future/ETF di replica in cui è investito l'Indice MS Dynamic Performer CHF.

Descrizione dell'indice MS Dynamic Performer CHF

CLASSE DI ATTIVITÀ	SOTTOSTANTE	VALUTA	REPLICA FUTURE / ETF (BLOOMBERG TICKER)	MERCATO DI RIFERIMENTO	CONTRIBUTO AL RISCHIO TARGET	CONTRIBUTO AL RISCHIO COMPLESSIVO TARGET PER CLASSE DI ATTIVITÀ
Azionari Svizzera	Swiss Market Index	CHF	Swiss Market Index Future (SMA Index)	Eurex	0% - 30%	25% - 90%
Azionari Europa	Eurostoxx 50 Index	EUR	Eurostoxx 50 Index Future (VGA Index)	Eurex	0% - 30%	
Azionari USA	S&P 500 Index	USD	S&P 500 E-mini Future (ESA Index)	Chicago Mercantile Exchange	0% - 30%	
Azionari Mercati Emergenti Globali	MSCI Emerging Markets Index	USD	iShares MSCI EM ETF (EEM UP Equity)	NYSE Arca	0% - 30%	0% - 55%
Obbligazionari Germania	Bund tedeschi decennali	EUR	10y German Bund Future (RXA Comdty)	Eurex	0% - 30%	
Obbligazionari USA	Tesoro USA 40% decennali	USD	10y US Treasury Future (TYA Comdty)	Chicago Board of Trade	0% - 30%	
Materie prime	Oro	USD	Gold Future (GCA Comdty)	Chicago Mercantile Exchange Globex	0% - 30%	0% - 30%
Totale					100%	100%

La strategia dell'Indice MS Dynamic Performer CHF

PORTAFOGLIO DIVERSIFICATO

L'Indice MS Dynamic Performer CHF replica la performance di un portafoglio cross-asset dinamico, composto da azioni, obbligazioni e materie prime.

APPROCCIO DI ALLOCAZIONE FONDATA SUL RENDIMENTO E IL RISCHIO

Il rispettivo peso percentuale degli attivi individuali segue un approccio di ponderazione fondato sul rendimento ed il rischio, secondo il quale il peso percentuale dell'investimento nell'attivo maggiormente performante è del 30%, nel secondo attivo più performante del 25%, nel terzo del 20%, nel quarto del 15% e nel quinto del 10% del totale.

CONTROLLO DEL RISCHIO

L'Indice MS Dynamic Performer 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.

Performance dell'Indice MS Dynamic Performer CHF¹

Dal 30 giugno 2008 al 28 febbraio 2018



Fonte: Morgan Stanley, Bloomberg

Sintesi dei principali rischi e vantaggi

- **Diversificazione:** l'Indice MS Dynamic Performer CHF replica la performance di un portafoglio diversificato costituito da sette sottostanti ripartiti su tre diverse classi di attività. Pertanto, l'Indice MS Dynamic Performer CHF fornisce agli investitori un'esposizione alla performance mutevole delle diverse classi di attività.
- **Allocazione basata sul livello di rischio:** i pesi percentuali del portafoglio di attività in investimenti sottostanti seguono un approccio di ponderazione basato sul rischio e sul rendimento. Di conseguenza, l'allocazione target degli investimenti nei valori sottostanti che contribuiscono alla volatilità totale dell'indice è pari al 30% per l'investimento maggiormente performante, 25% per il secondo investimento maggiormente performante, 20% per il terzo, 15% per il quarto e 10% per il quinto investimento maggiormente performante.
- **Controllo del rischio:** l'Indice MS Dynamic Performer CHF ha per obiettivo un livello di volatilità pari al 5%. La volatilità realizzata può essere superiore o inferiore a tale volatilità target. Seguendo un approccio basato sul rischio, la volatilità realizzata definisce la dimensione (il peso percentuale) delle posizioni sottostanti.
- **Nessuna commissione aggiuntiva:** i costi di transazione e le commissioni sull'indice sono inclusi nell'Indice MS Dynamic Performer CHF, con conseguente diminuzione della relativa performance.
- **Ribilanciamento dinamico:** le ponderazioni delle attività sottostanti sono ribilanciate settimanalmente per rispecchiare le condizioni mutevoli di mercato vigenti. Maggiore la performance e minore la volatilità di una determinata attività, maggiore sarà il suo peso percentuale nell'Indice MS Dynamic Performer CHF e viceversa.
- **Nuovo concetto di indice:** l'Indice MS Dynamic Performer CHF è calcolato a partire dal 1 marzo 2018 (Index Live Date). I dati circa la performance dell'Indice MS Dynamic Performer CHF precedente

Rendimenti dell'Indice MS Dynamic Performer CHF

Dal 30 giugno 2008 al 28 febbraio 2018

Rendimento annuo medio	3,04%
Volatilità	4,96%
Indice di Sharpe ²	0,61

¹La 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 tutti i presupposti per ottenere tali rendimenti. L'Indice MS Dynamic Performer CHF è stato calcolato da marzo 2018 (Index Live Date). Gli eventuali dati indicati per la performance dell'Indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF precedente a tale data si basano sulla performance storica simulata.

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

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 MS Dynamic Performer CHF non include i proventi finanziari.
- **Strategia e performance dell'Indice MS Dynamic Performer CHF:** l'Indice MS Dynamic Performer CHF è quantitativo e regolamentato e potrebbe non ottenere una performance positiva in futuro. L'Indice MS Dynamic Performer CHF 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 MS Dynamic Performer CHF. Morgan Stanley & Co. International plc e le sue consociate possono effettuare operazioni che interessano l'Indice MS Dynamic Performer CHF o i suoi costituenti e tali attività possono incidere positivamente o negativamente sul valore dell'Indice MS Dynamic Performer CHF.
- **Altri rischi:** sussistono altri rischi correlati all'Indice MS Dynamic Performer CHF che potrebbero pregiudicarne la performance, tra cui (a titolo non esaustivo) il ruolo di Agente di Calcolo nella determinazione del livello dell'Indice MS Dynamic Performer CHF, l'incapacità dell'agente di calcolo di calcolare il livello dell'Indice MS Dynamic Performer CHF a causa di turbative del mercato.

Un investimento nell'Indice MS Dynamic Performer CHF è un investimento nel sottostante e non nel prodotto a cui tale sottostante è correlato. Per maggiori informazioni circa il prodotto stesso si prega di rivolgersi al proprio consulente finanziario.

AVVERTENZE

Le seguenti informazioni sono dirette esclusivamente alla clientela al dettaglio in Svizzera di Helvetia Insurance al fine di fornire loro informazioni sugli indici sottostanti qui descritti. Tali informazioni sono state predisposte da Morgan Stanley Sales, Trading, o altro personale non appartenente al dipartimento di "Research" e non consistono in uno specifico rapporto di ricerca predisposto da tale dipartimento. La presente comunicazione è una comunicazione di marketing e non costituisce un rapporto di ricerca. Per ulteriori informazioni ed avvertenze rilevanti, si invita a visitare: <http://www.morganstanley.com/disclaimers>. La presente comunicazione non costituisce (e non dovrebbe essere interpretata come) una consulenza in materia di diritto, fiscalità, investimenti o altre materie. Si consiglia di consultare i propri consulenti finanziari, contabili e legali per quanto riguarda le informazioni, opinioni o vedute contenute nella presente comunicazione. Un investimento in tutti i prodotti relativi agli indici qui descritti potrebbe non essere adatto a tutti i destinatari di questo documento in funzione dei loro obiettivi di investimento specifici e della loro posizione finanziaria. La presente informazione non costituisce un'offerta o una sollecitazione a comprare o vendere qualsiasi prodotto ed è stata predisposta esclusivamente a scopo informativo. Qualsiasi indice qui menzionato costituisce proprietà intellettuale (compresi i marchi registrati) dell'ente che fornisce la relativa licenza. Salvo diversa indicazione, il materiale qui contenuto non è basato su considerazioni propriamente attinenti alle circostanze individuali del cliente e, come tale, non dovrebbe essere considerato al pari di una raccomandazione personale. Ricordiamo agli investitori che gli investimenti in uno qualsiasi dei prodotti correlati agli indici qui descritti sono soggetti a rischio di mercato ed il loro valore potrebbe essere soggetto a fluttuazioni. I marchi commerciali e i marchi di servizio qui contenuti sono proprietà dei rispettivi proprietari. Ulteriori informazioni circa il sottostante qui descritto sono disponibili su richiesta. La presente comunicazione o qualsiasi parte del presente documento non può essere ristampata, rivenduta o ridistribuita senza il previo consenso scritto di Morgan Stanley.