

L'INDICE MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF

UN INVESTISSEMENT MULTI-ACTIF

ISIN: CH0182160488

VALOREN: 18216048

L'indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF ('MSMA CHF Index') repose sur une stratégie 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 du niveau de risque.

L'indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF investit dans un portefeuille globalement diversifié composé d'actifs obligataires, d'actions et de matières premières. Au lieu de suivre une approche traditionnelle de pondération de l'allocation basée sur le nominal, l'indice MSMA CHF définit la pondération de chaque classe d'actifs en fonction de son niveau de risque afin que celui-ci ait une participation stable au risque total du portefeuille dont le niveau cible est 5%. L'indice MSMA CHF est donc conçu pour réduire l'exposition aux actifs les plus volatils, les plus risqués, au profit des autres actifs. Pour obtenir les dernières données sur l'indice, merci de vous connecter sur notre site www.morganstanleyiq.ch.

L'indice MSMA CHF suit une stratégie simple mais efficace, libellée en franc suisse (CHF), dont le but est de générer de la performance même en cas de marché difficile et changeant, se caractérisant traditionnellement par un haut niveau de volatilité. L'indice investit sur les marchés actions suisses, européens, américains et émergents, dans des obligations 10 ans allemandes et américaines et dans l'or. Pour faciliter la réplique, l'indice n'investit pas directement dans les actifs mais dans des futures et 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 MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF

Sous-jacent	Devise	Réplication Future / ETF (Bloomberg Ticker)	Bourse	Participation au risque global	Classe d'actifs	Participation de la classe d'actifs au risque global
Swiss Market Index	CHF	Swiss Market Index Future (SMA Index)	Eurex	10%	Actions suisses	Actions (Marchés émergents et pays industrialisés) 40%
Eurostoxx 50 Index	EUR	Eurostoxx 50 Index Future (VGA Index)	Eurex	10%	Actions européennes	
S&P 500 Index	USD	S&P 500 E-mini Future (ESA Index)	Chicago Mercantile Exchange	10%	Actions américaines	
MSCI Emerging Markets Index	USD	iShares MSCI EM ETF (EEM US Equity)	NYSE Arca	10%	Actions Marchés émergents	Obligations 40%
10y German Bund	EUR	10y German Bund Future (RXA Comdty)	Eurex	20%	Obligations allemandes	
10y US Treasury	USD	10y US Treasury Future (TYA Comdty)	Chicago Board of Trade	20%	Obligations américaines	Matières premières 20%
Gold	USD	Gold Future (GCA Comdty)	Chicago Mercantile Exchange Globex	20%	Matières premières	

LA STRATEGIE DE L'INDICE MSMA CHF

UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ

► L'indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF réplique la performance d'un portefeuille dynamique investi dans plusieurs classes d'actifs: Actions, Obligations et Matières premières.

UNE ALLOCATION DU PORTEFEUILLE BASÉE SUR UNE PONDÉRATION DU RISQUE

► Le poids de chaque classe d'actifs est défini de manière à ce que chaque classe d'actifs participe à un niveau prédéfini au risque total du portefeuille: 40% pour les actions, 40% pour les obligations et 20% pour les matières premières. Ainsi, si la volatilité d'une classe d'actifs augmente, son poids dans l'allocation diminue.

CONTRÔLE DU RISQUE

► L'indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF cible un niveau de volatilité globale de 5%.

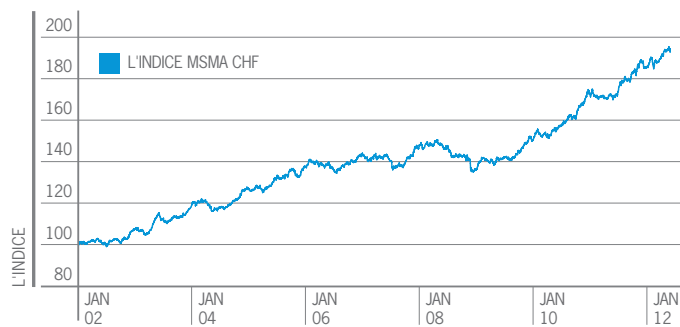
REBALANCEMENT DYNAMIQUE

► 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.

L'INDICE MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF

PERFORMANCE DE L'INDICE MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF¹

DU 30 JANVIER 2002 AU 13 MARS 2012



Source: Morgan Stanley, Bloomberg

RENDEMENT DE L'INDICE

30 JANVIER 2002 AU 13 MARS 2012

Rendement annuel moyen	6.85%
Volatilité	5.03%
Sharpe Ratio²	1.36

¹ Les 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 février 2012. Les données de l'indice MSMA CHF avant cette date sont basées sur des simulations historiques.

² Sharpe 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 Morgan Stanley Multi-Asset 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 basée sur le niveau de risque:** Chaque sous-jacent du portefeuille est pondéré en fonction de son niveau de risque. Les actions ont une contribution au risque cible de 40%, tout comme les obligations, alors que celle des matières premières est de 20%.
- ▶ **Contrôle du risque:** L'indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF a pour objectif un niveau de volatilité cible de 5%. La volatilité réalisée peut être supérieure ou inférieure à cette volatilité cible. Ce niveau détermine alors le poids de chaque sous-jacent dans le portefeuille en suivant une approche d'allocation basée sur le niveau de risque.
- ▶ **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 volatilité d'un actif sera 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 29 février 2012. 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 le niveau de l'indice 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 l'indice parmi lesquels (liste non exhaustive) 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. Merci de vous référer au site www.morganstanleyiq.ch pour une description complète des risques afférents à l'indice.

INFORMATION IMPORTANTE

Ce document est à l'attention d'investisseurs potentiels afin de leur fournir des informations sur l'indice pour les aider dans leur choix d'investir ou non dans tout produit lié à l'indice décrit ici. Aucune information dans le présent document ne doit être considéré comme un conseil d'une quelconque manière que ce soit (juridique, fiscal ou d'investissement). Un investissement dans un quelconque produit lié à l'indice décrit dans le présent document pourrait ne pas être approprié à toute personne recevant ce document. Le présent document est un document à caractère commercial et non un document à caractère réglementaire, et n'a été préparé que dans un but d'information. Le but de ce document est d'expliquer le fonctionnement de l'indice Morgan Stanley Multi-Asset CHF. Ce document n'est pas publié par le département Recherche de Morgan Stanley. Tout indice mentionné dans ce document (ainsi que ses marques associées) est la propriété intellectuelle de son concédant.

Morgan Stanley et ses concédants ne promeuvent, ne vendent, ni ne garantissent aucun produit lié à l'indice.

© 2012 Morgan Stanley. Tout droit réservé.