

# L'Indice MS Dynamic Performer Health and Nutrition CHF

Un Investissement Multi-Actifs et Thématique

L'Indice MS Dynamic Performer Health and Nutrition CHF de Morgan Stanley repose sur une stratégie d'investissement innovante permettant de combiner des investissements dans différentes classes d'actifs, les fonds, 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 Health and Nutrition CHF investit dans un portefeuille globalement diversifié composé d'actifs obligataires, de fonds, d'actions et de matières premières. La stratégie inclue des investissements sur des thèmes liés à la santé et à la nutrition. Plutôt que de suivre une approche traditionnelle de pondération de l'allocation basée sur le nominal, l'Indice MS Dynamic Performer Health and Nutrition 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 trois investissements avec les plus mauvais rendements ("Worst Performer") ne sont pas retenus dans l'Indice.

L'Indice investit dans des fonds, sur les marchés actions suisses, européens, américains et de pays émergents, dans des fonds thématiques, 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, dans des fonds 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 Health and Nutrition 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
Fonds Thématique Santé	Fonds Globale	EUR	Pictet – Health (PFGENEI LX Equity)	Euro MTF market	0%–25%	0%–47%
Fonds Thématique Nutrition	Fonds Globale	EUR	Pictet – Nutrition (PFLAGRI LX Equity)	Euro MTF market	0%–25%	
Actions suisses	Swiss Market Index	CHF	Swiss Market Index Future (SMA Index)	Eurex	0%–25%	8%–80%
Actions européens	Eurostoxx 50 Index	EUR	Eurostoxx 50 Index Future (VGA Index)	Eurex	0%–25%	
Actions américaines	S&P 500 Index	USD	S&P 500 E-mini Future (ESA Index)	Chicago Mercantile Exchange	0%–25%	
Actions Marchés émergents	MSCI Emerging Markets Index	USD	iShares MSCI EM ETF (EEM UP Equity)	NYSE Arca	0%–25%	
Obligations allemandes	10y German Bund	EUR	10y German Bund Future (RXA Comdty)	Eurex	0%–25%	0%–47%
Obligations américaines	10y US Treasury	USD	10y US Treasury Future (TYA Comdty)	Chicago Board of Trade	0%–25%	
Matières premières	Or	USD	Gold Future (GCA Comdty)	Chicago Mercantile Exchange Globex	0%–25%	0%–25%
Total					100%	100%

## La stratégie de l'Indice MS Dynamic Performer Health and Nutrition CHF

<b>UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ</b>	L'Indice MS Dynamic Performer Health and Nutrition CHF réplique la performance d'un portefeuille dynamique investi dans plusieurs classes d'actifs: Fonds, Actions, Obligations et Matières premières.
<b>APPROCHE D'ALLOCATION FONDÉE SUR LE RENDEMENT ET LE RISQUE</b>	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 25%, le deuxième meilleur 22%, le troisième meilleur 18%, le quatrième meilleur 15%, le cinquième meilleur 12% et le sixième meilleur 8% du total.
<b>CONTRÔLE DU RISQUE</b>	L'Indice MS Dynamic Performer Health and Nutrition CHF cible un niveau de volatilité globale de 5%.
<b>REBALANCEMENT DYNAMIQUE</b>	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 Health and Nutrition CHF<sup>1</sup>

Du 30 janvier 2009 au 30 janvier 2019



Source: Morgan Stanley, Bloomberg

## Rendement de l'Indice MS Dynamic Performer Health and Nutrition CHF

Du 30 janvier 2009 au 30 janvier 2019

Rendement annuel moyen	4,42%
Volatilité	5,00%
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	0,88

<sup>1</sup>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 2019. Les données de l'Indice MS Dynamic Performer Health and Nutrition CHF avant cette date sont basées sur des simulations historiques. Pour plus d'informations sur les performances passées de la stratégie d'investissement dans des conditions de marché différentes, merci de contacter votre représentant chez Morgan Stanley.

<sup>2</sup>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 MS Dynamic Performer Health and Nutrition CHF réplique la performance d'un portefeuille diversifié investi dans 9 sous-jacents répartis en 4 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 25% pour l'investissement le plus performant, 22% pour le deuxième meilleur investissement, 18% pour le troisième meilleur investissement, 15% pour le quatrième meilleur investissement, 12% pour le cinquième meilleur investissement et 8% pour le sixième investissement le plus performant. Les 3 sous-jacents avec le pire rendement ne sont pas retenus.
- **Contrôle du risque:** L'Indice MS Dynamic Performer Health and Nutrition 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 19 février 2019. 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 Health and Nutrition 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 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.