

**Mit dem Morgan Stanley Multi-Asset CHF Index ('MSMA CHF Index') hat Morgan Stanley eine innovative Strategie entwickelt, die unter Berücksichtigung eines dynamischen und risikobasierten Allokationsansatzes in die Anlageklassen Aktien, Anleihen und Rohstoffe investiert.**

Der Morgan Stanley Multi-Asset CHF Index investiert in ein global diversifiziertes Portfolio aus den Anlageklassen Aktien, Anleihen und Rohstoffe. Anstatt einem traditionellen Allokationsansatz zu folgen, bei dem die einzelnen Positionen nominal gewichtet werden, bestimmt der MSMA CHF Index die einzelnen Positionen dynamisch nach einem risikobasierten Allokationsansatz. Dabei gibt der Index den zugrundeliegenden Anlagen bestimmte Risikobudgets vor und zielt auf eine Gesamtvolatilität des Index von 5% ab. Dies hat zur Folge, dass der MSMA CHF Index den volatilere Anlagen geringere Gewichtungen zuordnet als den weniger volatilen Anlageklassen. Aktuelle Informationen zu dem Index befinden sich auf unserer Webseite [www.morganstanleyiq.ch](http://www.morganstanleyiq.ch).

Der MSMA CHF Index folgt einer einfachen aber effizienten Strategie, die in CHF notiert. Sie zielt darauf ab, auch unter schwierigen und wechselnden Marktbedingungen, eine gute Wertentwicklung zu erzielen. Solche Phasen werden in der Regel durch eine erhöhte Volatilität charakterisiert. Der Index investiert in Aktien der Schweiz, Europa, der USA und globaler Schwellenländer, sowie in 10-jährige Deutsche Bundesanleihen, 10-jährige Anleihen des US Treasury und Gold. Um eine effiziente Umsetzung zu gewährleisten setzt der Index auf Futures und Exchange Traded Funds (ETFs), denen die jeweilige Anlage zugrunde liegt, anstatt direkt in den Basiswert zu investieren. Die nachstehende Tabelle bietet eine Übersicht der Basiswerte, ihrer Zielallokationen und der jeweilig replizierenden Futures / ETFs, in welche der Index investiert ist.

#### DER MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF INDEX IM ÜBERBLICK

Basiswert	Währung	Replizierender Future / ETF (Bloomberg Ticker)	Börse	Zielallokation	Anlageklasse	Zielallokation nach Anlageklasse
Swiss Market Index	CHF	Swiss Market Index Future (SMA Index)	Eurex	10%	Aktien Schweiz	Aktien (Globale Industrienationen und globale Schwellenländer) <b>40%</b>
Eurostoxx 50 Index	EUR	Eurostoxx 50 Index Future (VGA Index)	Eurex	10%	Aktien Europa	
S&P 500 Index	USD	S&P 500 E-mini Future (ESA Index)	Chicago Mercantile Exchange	10%	Aktien USA	
MSCI Emerging Markets Index	USD	iShares MSCI EM ETF (EEM US Equity)	NYSE Arca	10%	Aktien Globale Schwellenländer	Anleihen <b>40%</b>
10-jährige Deutsche Bundesanleihen	EUR	10y German Bund Future (RXA Comdty)	Eurex	20%	Anleihen Deutschland	
10-jährige Anleihen des US Treasury	USD	10y US Treasury Future (TYA Comdty)	Chicago Board of Trade	20%	Anleihen USA	
Gold	USD	Gold Future (GCA Comdty)	Chicago Mercantile Exchange Globex	20%	Rohstoffe	Rohstoffe <b>20%</b>

#### DIE MSMA CHF INDEX STRATEGIE

##### DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO

- ▶ Der Morgan Stanley Multi-Asset CHF Index repliziert die Wertentwicklung eines dynamischen Multi-Asset Portfolios bestehend aus Aktien, Anleihen und Rohstoffen.

##### RISIKOBASIERTER ALLOKATIONSANSATZ

- ▶ Die Gewichtungen der einzelnen Anlagen folgen einem risikobasierten Allokationsansatz, wonach globale Aktien 40%, Anleihen 40% und Rohstoffe 20% des gesamten Indexrisikos ausmachen. Falls die Volatilität einer Anlage das Risikobudget übersteigt, reduziert der Index die Position in dieser Anlage.

##### RISIKOKONTROLLE

- ▶ Der Morgan Stanley Multi-Asset CHF Index orientiert sich an einer konstanten Zielvolatilität des Index von 5%.

##### DYNAMISCHE ANPASSUNG

- ▶ Die Portfoliogewichtung wird wöchentlich angepasst, wodurch schnell auf Änderungen der Volatilität des Marktes reagiert werden kann.

## MORGAN STANLEY MULTI-ASSET CHF INDEX

WERTENTWICKLUNG DES MSMA CHF INDEX<sup>1</sup>

VOM 30. JANUAR 2002 BIS 13. MÄRZ 2012



Quelle: Morgan Stanley, Bloomberg

## INDEXKENNZAHLEN

VOM 30. JANUAR 2002 BIS 13. MÄRZ 2012

Durchschnittliche Rendite (annualisiert)	6.85%
Volatilität (annualisiert)	5.03%
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	1.36

<sup>1</sup> Die historische Wertentwicklung (realisiert oder simuliert) ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Es wird keine Verantwortung übernommen, dass bestimmte Resultate oder Renditen erreicht werden können oder dass alle Annahmen, die beim Erreichen dieser Renditen getroffen wurden, genannt oder in Betracht gezogen wurden. Der Index wurde im Februar 2012 aufgelegt. Alle Daten zur Wertentwicklung des Morgan Stanley Multi-Asset CHF Index zuvor basieren auf simulierten historischen Wertentwicklungen.

<sup>2</sup> Sharpe Ratio = Durchschnittliche jährliche Rendite / Volatilität. Das Sharpe Ratio vergleicht die erzielte Rendite mit dem eingegangenen Risiko, um diese Rendite zu erhalten.

## VOR- UND NACHTEILE IM ÜBERBLICK

- ▶ **Diversifizierung:** Der Morgan Stanley Multi-Asset CHF Index repliziert die Wertentwicklung eines diversifizierten Portfolios aus sieben Basiswerten über drei verschiedene Anlageklassen hinweg. Dadurch erhalten Anleger Zugang zur variierenden Wertentwicklung verschiedener Anlageklassen.
- ▶ **Risikobasierter Ansatz:** Die Portfoliogewichtungen der zugrundeliegenden Anlagen folgen einem risikobasierten Ansatz, wonach die Zielallokationen der zugrundeliegenden Anlagen zur gesamten Indexvolatilität 40% für globale Aktien, 40% für Anleihen und 20% für Rohstoffe betragen.
- ▶ **Risikokontrolle:** Der Morgan Stanley Multi-Asset CHF Index orientiert sich an einer Zielvolatilität von 5%. Die realisierte Volatilität des Index kann dabei sowohl höher als auch geringer als die Zielvolatilität sein. Ausgehend von einem risikobasierten Allokationsansatz bestimmt die realisierte Volatilität die Positionsgrößen (Gewichtungen) der Basiswerte.
- ▶ **Keine zusätzlichen Gebühren:** Transaktionskosten und Indexgebühren sind bereits im Index enthalten, wodurch die Wertentwicklung des Index verringert wird.
- ▶ **Dynamische Anpassung:** Portfoliogewichte werden wöchentlich angepasst, um auf aktuelle und sich ändernde Marktbedingungen zu reagieren. Je niedriger die Volatilität eines Basiswerts, desto höher sein Gewicht im Index, und umgekehrt.
- ▶ **Neues Indexkonzept:** Der Index wurde im Februar 2012 aufgelegt. Alle vorherigen Daten zur Wertentwicklung des Morgan Stanley Multi-Asset CHF Index basieren auf simulierten historischen Wertentwicklungen. Die historische Wertentwicklung (realisiert oder simuliert) ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
- ▶ **Excess Return:** Der Index berücksichtigt keine Zinserträge.
- ▶ **Strategie und Wertentwicklung des Index:** Es handelt sich um einen quantitativen, regelbasierten Index. Es besteht keine Garantie, dass der Index zukünftig positive Erträge erwirtschaftet. Der Index wird nicht aktiv verwaltet und der Indexwert kann sowohl steigen als auch sinken. Ein Investment in den Index kann unter Umständen nicht zu den gleichen Erträgen, wie eine direkte Anlage in die Indexkomponenten, führen.
- ▶ **Potenzielle Interessenskonflikte:** Morgan Stanley & Co. International plc ist sowohl Indexsponsor als auch Berechnungsstelle. Morgan Stanley & Co. International plc und ihre Tochtergesellschaften können unter Umständen an Transaktionen in Bezug auf den Index oder seine Komponenten beteiligt sein. Solche Aktivitäten können sowohl einen positiven als auch negativen Einfluss auf den Indexwert haben.
- ▶ **Andere Risiken:** Es bestehen weitere Risiken in Bezug auf den Index, welche einen Einfluss auf den Indexwert haben könnten, einschliesslich (aber nicht begrenzt auf) der Rolle der Berechnungsstelle bei der Berechnung des Indexwerts, sowie Störungen, die eine Berechnung durch die Berechnungsstelle unmöglich machen. Eine komplette Liste der Risikofaktoren in Bezug auf den Index befindet sich auf [www.morganstanleyiq.ch](http://www.morganstanleyiq.ch).

## WICHTIGE HINWEISE

Diese Informationen richten sich an potenzielle Anleger, um ihnen bei der Entscheidung zu helfen, ob sie in Wertpapiere investieren sollen, die sich auf den hier beschriebenen Index beziehen oder um ihnen Informationen zu diesem Index zu liefern. Keine der Informationen sollte als rechtliche Empfehlung, steuerliche Empfehlung, Anlageempfehlung oder Empfehlung irgendeiner Art verstanden werden. Eine Anlage in ein Produkt, welches auf diesen Index Bezug nimmt, kann unter Umständen nicht für alle Empfänger dieses Dokuments geeignet sein. Diese Informationen stellen kein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Produkts dar und wurden allein zu Informationszwecken erstellt. Diese Informationsbroschüre ist ein Marketingdokument, welches die Funktionsweise des Morgan Stanley Multi-Asset CHF Index erläutert. Es handelt sich nicht um einen Bericht aus der Morgan Stanley Researchabteilung. Bei den hierin aufgeführten Indizes handelt es sich um das intellektuelle Eigentum (inklusive registrierter Handelsmarken) des massgeblichen Lizenzgebers.

Produkte, die sich auf diesen Index beziehen, werden von Morgan Stanley und ihren Tochtergesellschaften weder unterstützt noch beworben oder empfohlen.

© 2012 Morgan Stanley. Alle Rechte vorbehalten.