

MS Multi Protect CHF Index

Investmentstrategie mit Renditesicherung

Mit dem MS Multi Protect CHF Index hat Morgan Stanley einen innovativen Index entwickelt, der Wachstumschancen globaler Märkte unter Anwendung eines Mechanismus zur Renditeabsicherung investierbar macht.

Der MS Multi Protect CHF Index kombiniert eine wachstumsstarke Investmentstrategie mit einer modernen Anlagekomponente zur periodischen Gewinnabsicherung.

Die Investmentstrategie investiert in ein Kern- und in ein Kontrollportfolio.

Das Kernportfolio ermöglicht die Partizipation an der Wertentwicklung von knapp 300 renditestarken Unternehmen aus 23 Industriestaaten und eröffnet dadurch maximale Ertragschancen und eine hohe Diversifikation. Dabei fließen Nettodividendenerträge der Unternehmen durch Reinvestition in die Wertentwicklung mit ein.

Das Kontrollportfolio soll Stabilität beisteuern und setzt sich aus deutschen Bundesanleihen, amerikanischen Staatsanleihen und einer Geldmarktkomponente zusammen. Es wird durch eine tägliche Risikokontrolle gesteuert, die darauf abzielt, dass die Investmentstrategie eine Volatilität von 5% nicht überschreitet. Zur Erreichung des Volatilitätsziels werden dem Kernportfolio im ersten Schritt Anleihen des Kontrollportfolios beigemischt und im zweiten Schritt wird auf den Geldmarkt ausgewichen.

Der Gewinn-Lock-in sorgt zuletzt dafür, dass Indexerträge, die von einem Quartal aufs nächste durch Erreichen neuer Indexhöchststände erwirtschaftet wurden, zu 90% eingelockt werden und nicht mehr verloren gehen können.

Um Transparenz, Liquidität und Kosteneffizienz zu ermöglichen, setzt der MS Multi Protect CHF Index bei der Umsetzung der Investmentstrategie auf den unten aufgeführten Index und Terminkontrakte (Futures), denen die jeweilige Anlage zugrunde liegt. Die Gewichtung der Investmentstrategie wird unter Berücksichtigung des Volatilitätsziels von 5% und basierend auf einem mathematischen Regelwerk täglich angepasst. Dabei kann die Gewichtung in Aktien in ruhigen, schwankungsarmen Marktphasen auf bis zu 150% erhöht werden, um optimal am Aufwärtstrend globaler Märkte zu partizipieren. In gestressten Märkten kann das Gewicht in Anleihen auf bis zu 100% angehoben werden. Sollte die Beimischung von Anleihen nicht ausreichen, um grösseren Marktbewegungen entgegenzuwirken, wird auf den Geldmarkt ausgewichen.

Bei Auflage des MS Multi Protect CHF Index am 15. Juni 2021 erhält die Investmentstrategie ein Gewicht von 80,5% und die Anlagekomponente zur Gewinnabsicherung ein Gewicht von 19,5%. Sollte die Investmentstrategie an Wert verlieren, so kann das Gewicht der Anlagekomponente zur Gewinnabsicherung auf bis zu 100% angehoben werden.

Der MS Multi Protect CHF Index wird als Excess Return Index und in Schweizer Franken berechnet, wobei das Währungsrisiko der nicht in Schweizer Franken denominierten Komponenten abgesichert wird.

Der MS Multi Protect CHF Index im Überblick

ANLAGEN	BASISWERT	WÄHRUNG	INDEX BZW. REPLIZIERENDER FUTURE (BBG TICKER)	BÖRSE	ALLOKATION
ANLAGEN IM KERNPORTFOLIO					
Aktien	Weltweite Aktien aus 23 Industriestaaten	USD	MSCI World Min Vol NTR USD Index (M00IWO\$O Index)	NYSE Arca	0%–150%
ANLAGEN IM KONTROLLPORTFOLIO					
Anleihen	10-jährige Deutsche Bundesanleihen	EUR	10y German Bund Future (RXA Comdty)	Eurex	0%–50%
	10-jährige Anleihen des US Treasury	USD	10y US Treasury Future (TYA Comdty)	Chicago Board of Trade	0%–50%
Cash	CHF-Geldmarkt (nicht negativ verzinst)	CHF			0%–100%
ANLAGE ZUR GEWINNABSICHERUNG					
Gewinn-Lock-in	Betrachtet jedes Quartal den Indexstand. Wurde ein neuer Höchststand erreicht, wird dieser eingelockt «90% Gewinn-Lock-in» und führt dazu, dass die Absicherung des Index «anfänglich 90%» steigt.				0%–100%

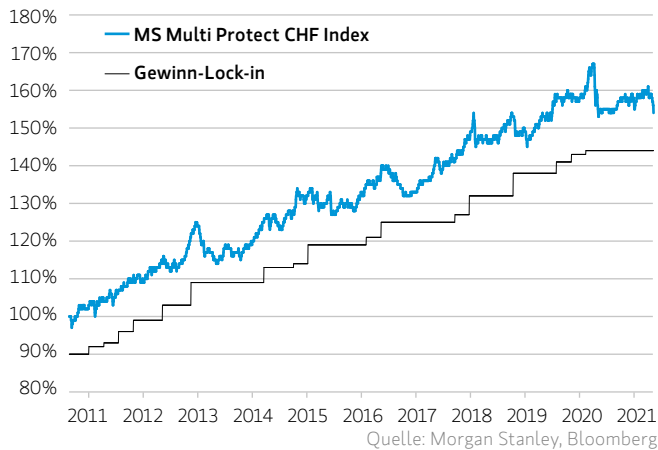
DIE MS MULTI PROTECT CHF INDEX STRATEGIE

Global diversifiziertes Portfolio	Die Investmentstrategie des MS Multi Protect CHF Index eröffnet maximale Ertragschancen und hohe Diversifikation. Das Kernportfolio bietet Teilnahme am weltweiten Aktienmarkt. Das Kontrollportfolio soll für Stabilität sorgen und wird durch eine tägliche Risikokontrolle gesteuert.
Risikokontrolle	Glättung von Marktschwankungen durch Kontrolle der Volatilität in zwei Schritten und mit dem Ziel, 5% nicht zu überschreiten. Im ersten Schritt werden dem Kernportfolio deutsche Bundesanleihen und amerikanische Staatsanleihen des Kontrollportfolios beigemischt. Im zweiten Schritt wird auf den Geldmarkt ausgewichen.
Gewinn-Lock-in	Sorgt dafür, dass der MS Multi Protect CHF Index nicht unter sein Absicherungs niveau von 90% der vierteljährlich erreichten Indexhöchststände fallen kann. Wurde in einem Quartal ein neuer Höchststand erreicht, wird der Renditezuwachs gesichert «90% Gewinn-Lock-in» und die Absicherung des Index «anfänglich 90%» entsprechend angehoben.

MS MULTI PROTECT CHF INDEX

Wertentwicklung des MS Multi Protect CHF Index¹

Zeitperiode: 28. Februar 2011 bis 26. Februar 2021



Indekskennzahlen

Zeitperiode: 28. Februar 2011 bis 26. Februar 2021

Durchschnittliche Rendite (Annualisiert)	4.42%
Volatilität (Annualisiert)	5.06%
Sharpe Ratio ²	0.87
Absicherung	90% Gewinn-Lock-in
Absicherungsfrequenz	Quartalsweise

¹ 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 bei dem Erreichen dieser Renditen getroffen wurden, genannt oder in Betracht gezogen wurden. Der Index wurde im März 2021 für den Start am 15. Juni 2021 aufgelegt. Alle Daten zur Wertentwicklung des MS Multi Protect CHF Index zuvor basieren auf simulierten historischen Wertentwicklungen.

² Sharpe Ratio = Durchschnittliche jährliche Rendite/Volatilität

Vor- und Nachteile im Überblick

- Wachstumsorientierung:** Der MS Multi Protect CHF Index zielt darauf ab, die Teilnahme am Aktienmarkt zu maximieren und gleichzeitig Sicherheit zu schaffen. Die zugrunde liegende Investmentstrategie investiert in zwei Portfolios: das Kernportfolio, bestehend aus Aktien von 23 Industriestaaten, und das Kontrollportfolio, bestehend aus deutschen Bundesanleihen, amerikanischen Staatsanleihen und dem CHF-Geldmarkt.
- Risikokontrolle:** Die Investmentstrategie des MS Multi Protect CHF Index orientiert sich an einer Zielvolatilität von 5%. Wenn das Kernportfolio über 5% Volatilität realisiert, dann findet eine Umschichtung in das Kontrollportfolio statt. Dabei werden im ersten Schritt Anleihen beigemischt und im zweiten Schritt wird auf den Geldmarkt ausgewichen. Sollte das Kernportfolio unter 5% Volatilität realisieren, kann zusätzlich ein Exposure aufgebaut werden.
- Gewinn-Lock-in:** Als fester Bestandteil des Index sorgt diese Anlagekomponente dafür, dass der Index nie unter sein Absicherungsniveau fallen kann. Bei Auflage des Index ist das Absicherungsniveau als ein Prozentsatz des Anfangsstands, nämlich 90% definiert und wird jedes Quartal aktualisiert. Wertsteigerungen in der Investmentstrategie werden jedes Quartal überwacht und bei Erreichen eines neuen Höchststands eingelockt, sodass das Absicherungsniveau zu 90% des höchsten Indexstandes nach oben mitzieht.
- Dynamische Anpassung:** Portfoliogewichte werden täglich angepasst, um auf aktuelle und sich ändernde Marktbedingungen zu reagieren.
- Anlagekomponente zur Gewinnabsicherung:** Der Gewinn-Lock-in des MS Multi Protect CHF Index wird durch den Einsatz eines Finanzinstruments (bekannt als Derivat) erreicht und ist mit Kosten verbunden. In seitwärts tendierenden oder steigenden Märkten wird die Rendite eines Index mit Gewinnabsicherung geringer ausfallen als bei einem Index ohne Gewinnabsicherung.
- Keine zusätzlichen Gebühren:** Transaktions- und Finanzierungskosten, die durch Gewichtsadjustierungen oder das Halten der Anlagen entstehen und die Wertentwicklung des Index verringern, sind bereits im Index enthalten.
- Neues Indexkonzept:** Der Index wurde im März 2021 mit Start am 15. Juni 2021 aufgelegt. Alle vorherigen Daten zur Wertentwicklung des MS Multi Protect 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 auf die CHF-Geldmarktkomponente keine Zinserträge.
- Strategie und Wertentwicklung des Index:** Es handelt sich um einen quantitativen, regelbasierten Index. Es besteht keine Garantie, dass der Index zukünftige 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 Interessenkonflikte:** 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. Elemente der Indexberechnung beruhen auf nicht-öffentlichen Daten und internen Bewertungen der Morgan Stanley & Co. International plc.
- Andere Risiken:** Es bestehen weitere Risiken in Bezug auf den Index, welche einen Einfluss auf den Indexwert haben könnten, einschliesslich (aber nicht begrenzt auf) dem Wechselkursrisiko, der Rolle der Berechnungsstelle bei der Berechnung des Indexwerts sowie Störungen, die eine Berechnung durch die Berechnungsstelle unmöglich machen.

WICHTIGE HINWEISE UND VORBEHALTE

Diese Informationsbroschüre richtet sich ausschließlich an Klienten, um ihnen Informationen betreffend die unterliegenden Indizes zukommen zu lassen. Die Informationen wurden von Verkaufs-, Handels- oder anderen nicht im Research tätigen Mitarbeitern von Morgan Stanley zusammengestellt und entsprechen nicht einem Report der Morgan Stanley Research Abteilung. Diese Informationsbroschüre ist eine Marketinginformation und kein Research-Bericht. Zusätzliche Informationen und wichtige Offenlegungen sind unter <http://www.morganstanley.com/disclaimers> ersichtlich. Diese Informationen stellen keine rechtliche, steuerrechtliche Anlage oder sonstige Beratung dar. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, ihre jeweiligen Finanz-, Rechts-, Steuer- und sonstigen Berater betreffend die Information, Einschätzung oder Ansichten in dieser Informationsbroschüre beizuziehen. Eine Anlage in ein Produkt betreffend den Index ist möglicherweise nicht für alle Investoren aufgrund ihres persönlichen Anlageziels und ihrer Finanzlage eine geeignete Anlage. Die Ausführungen in dieser Informationsbroschüre stellen keine Beratung dar und dienen lediglich Informationszwecken. Jeder verwendete Index ist das geistige Eigentum des jeweiligen Lizenzgebers. Sofern nicht explizit erwähnt, stützen sich die aufgeführten Informationen nicht auf klientspezifische Anforderungen und sind deshalb als solche nicht als persönliche Beratung anzusehen. Wir machen potenzielle Investoren darauf aufmerksam, dass alle Produkte, welche sich auf den hier beschriebenen Index beziehen, Marktrisiken und Wertänderungen unterliegen.

Dieses Dokument qualifiziert als «Werbung» im Sinne von Art. 68 Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG). Dieses Dokument wurde von Morgan Stanley erstellt und die darin zum Ausdruck gebrachten Meinungen sind diejenigen von Morgan Stanley zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und können sich ändern. Es wurde ausschliesslich zu Informationszwecken und für den Gebrauch des Empfängers erstellt. Ein Hinweis auf vergangene Wertentwicklungen ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf Wertentwicklungen in der Zukunft. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Analysen wurden aus Quellen zusammengestellt oder abgerufen, die als zuverlässig erachtet werden. Morgan Stanley übernimmt jedoch keine Gewähr für deren Richtigkeit, Qualität oder Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen und Analysen ergeben. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt oder mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person verteilt werden; in bestimmten anderen Rechtsordnungen kann die Verbreitung durch lokale Gesetze oder Vorschriften eingeschränkt sein.