

A wooden deck chair with a light-colored fabric backrest is positioned in a field of tall grass. The scene is bathed in the warm, golden light of a sunset or sunrise, with a tree visible in the background and a bright sun flare on the left side of the chair.

Relax...  
Aktien Protekt  
Garantie Fonds

Morgan Stanley



## Aktien Protekt Garantie Fonds

- Professionelle Vermögensverwaltung für den privaten Anleger
- Publikumsfonds: Liquide und transparent
- Steueroptimiert
- 100%iger Kapitalschutz (nach Abzug des Ausgabeaufschlags) garantiert durch die Bank Morgan Stanley AG, Schweiz
- Sicherung 75% des Höchstpreises des Fonds garantiert durch die Bank Morgan Stanley AG, Schweiz
- Banktägliche Umschichtung zwischen Aktien und Anleihen ermöglicht eine maximale Aktienquote (bis zu 100%)

## Aktuelle Situation:

Anleger sehen sich heute schwierigen Entscheidungen gegenübergestellt. Extreme Unsicherheit und Wertschwankungen der Aktienmärkte einerseits und der Rekordtiefstand von Zinssätzen andererseits erschweren es vor allem risikoscheuen Anlegern, eine Anlage zu finden, die sowohl Kapitalschutz als auch potenziell attraktive Wachstumschancen bietet.

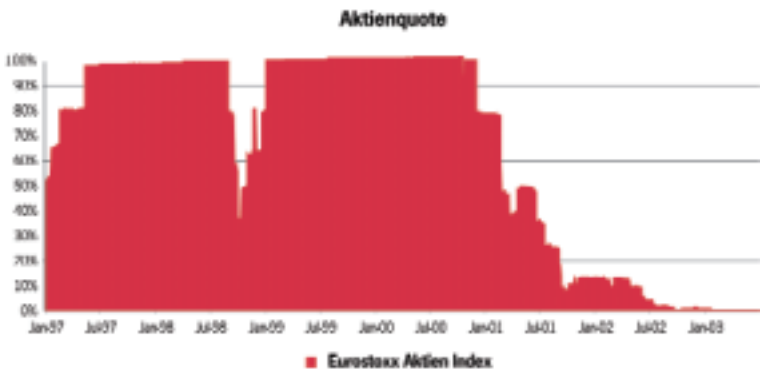
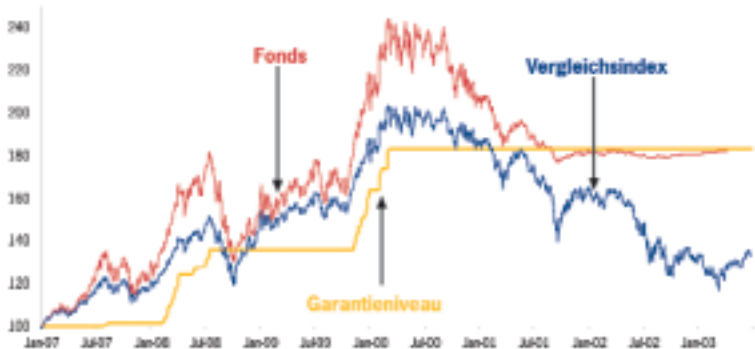
- Aktien bieten ein attraktives Wachstumspotenzial, stellen jedoch gleichzeitig ein Risiko für das Anlagekapital dar
- Anleihen bieten nur bedingte Wachstumschancen
- Anleihezinsen sind in der Regel zu versteuern

## Der Aktien Protekt Garantie Fonds verfolgt daher vier grundsätzliche Ziele:

- Größtmögliche Partizipation an der Wertentwicklung des Dow Jones Eurostoxx 50SM (des "Eurostoxx"). Durch eine banktägliche Umschichtung zwischen Aktien und Anleihen wird eine maximale Aktienquote (bis zu 100%) ermöglicht
- Kapitalschutz: 100%ige Kapitalrückzahlung zum Fälligkeitstermin (nach Abzug des Ausgabeaufschlags), garantiert durch die Bank Morgan Stanley AG, Schweiz
- Zusätzliche Sicherung von mindestens 75% des höchsten Fondspreises durch die Bank Morgan Stanley AG, Schweiz
- Steueroptimiert

# Historische Simulation:\*

## 1997 – bis Heute\*\*



\*Hypothetische Vergangenheitswerte garantieren nicht die künftige Wertentwicklung.

\*\*Die "Simulation der Wertentwicklung" stellt die Entwicklung des Fonds hypothetisch dar, wäre er Anfang 1997 aufgelegt worden.

# Hauptmerkmale

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>Auflegungsdatum:</b>      | 23. Oktober 2003  |
| <b>Zeichnungsfrist:</b>      | 23. Oktober 2003 – 13. Februar 2004                             |
| <b>Fälligkeitstermin:</b>    | 31. Dezember 2010   |
| <b>Währung:</b>              | Euro  |
| <b>Erstausgabepreis:</b>     | Euro 100 pro Anteil   |
| <b>Mindestanlage Kunde:</b>  | Euro 100  |
| <b>Ausgabeaufschlag:</b>     | Maximal 4% für Zeichnungen innerhalb der Zeichnungsfrist        |
| <b>Rückgabe:</b>             | Wöchentliche Berechnung des NAV und Möglichkeit der Rückgabe    |
| <b>Rückgabevergütung:</b>    | 0%  |
| <b>Verwaltungsvergütung:</b> | 1,75% p.a.  |
| <b>Verwaltung:</b>           | Morgan Stanley & Co. International Limited                      |
| <b>ISIN:</b>                 | FR0007084967  |
| <b>Fondsmanager:</b>         | Pargesfonds (Tochtergesellschaft von Société Générale)          |
| <b>Fondsstruktur:</b>        | Französischer FCP (Fonds unterliegt französischer Gesetzgebung) |

# Produktbeschreibung

Der **Aktien Protekt Garantie Fonds** möchte den Anlegern einen maximalen Anteil an der Wertentwicklung des Dow Jones Eurostoxx 50SM ("Eurostoxx") bieten und zum Laufzeitende nicht weniger als 100% des investierten Kapitals zurückzahlen (nach Abzug des Ausgabeaufschlags).

Dies wird durch eine laufende Überwachung und entsprechende Umschichtung der Aktien- und Anleiheanlagen erreicht. Im Fall einer negativen Wertentwicklung des Eurostoxx baut der Fonds seine Anteile in Werten des Eurostoxx ab. Bei einem Aufwärtstrend erhöht der Fonds seine Anteile in Eurostoxx-Werten bis zu maximal 100%.

Aufgrund dieses „dynamischen Umschichtungsprozesses“ wird sich die Wertentwicklung des Eurostoxx über die Laufzeit unterschiedlich stark auf den Fonds auswirken. Die Wertentwicklung des Fonds kann daher im Vergleich zur Wertentwicklung des Eurostoxx über denselben Zeitraum hinweg besser oder schlechter ausfallen.

Der Eurostoxx umfasst Aktien von 50 führenden europäischen Unternehmen, die sich allesamt in Mitgliedsstaaten der Europäischen Währungsunion befinden.

*Der Dow Jones EURO STOXX 50SM befindet sich im Besitz von STOXX LIMITED. Der Name des Index ist eine Dienstleistungsmarke der DOW JONES & COMPANY, INC. und wurde für spezielle Zwecke von Morgan Stanley & Co. Incorporated lizenziert. © 1998 STOXX LIMITED. Alle Rechte vorbehalten*

# Produktbeschreibung

## Marktrendite

Die Rendite des **Aktien Protekt Garantie Fonds** reflektiert drei Faktoren: Die dynamische Umschichtung der Fondsanteile an Aktien und Anleihen, die Wertentwicklung des Eurostoxx sowie die Entwicklung der Zinssätze. Der Anleger partizipiert je nach Höhe des Aktienanteils des Fonds an der Wertentwicklung des Eurostoxx. Die Rendite für die Anleiheanteile basiert auf den jeweils geltenden Zinssätzen. Unabhängig von diesen drei Faktoren ist jedoch zu erwarten, dass der Fonds zum Fälligkeitstermin die unten beschriebenen Performanceziele erreicht.

## Kapital- und Gewinnschutz

Der **Aktien Protekt Garantie Fonds** schützt den Wert Ihres Portfolios durch Eingehen einer Absicherungstransaktion mit Morgan Stanley & Co. International Limited. Aufgrund dieses Arrangements sollten die Fondsanteile des Anlegers zum Fälligkeitstermin die folgenden drei Ziele erreichen:

- Kein Wertverlust der Anlage zum Laufzeitende des Fonds. 100%iger Schutz des Kapitals (nach Abzug des Ausgabeaufschlags)
- Der während der Zeichnungsfrist (23. Oktober 2003 bis 13. Februar 2004) erreichte Höchststand gilt zum Laufzeitende als unterstes Garantienniveau
- Garantie von 75% des Höchstkurses des Fonds

# Produktbeschreibung

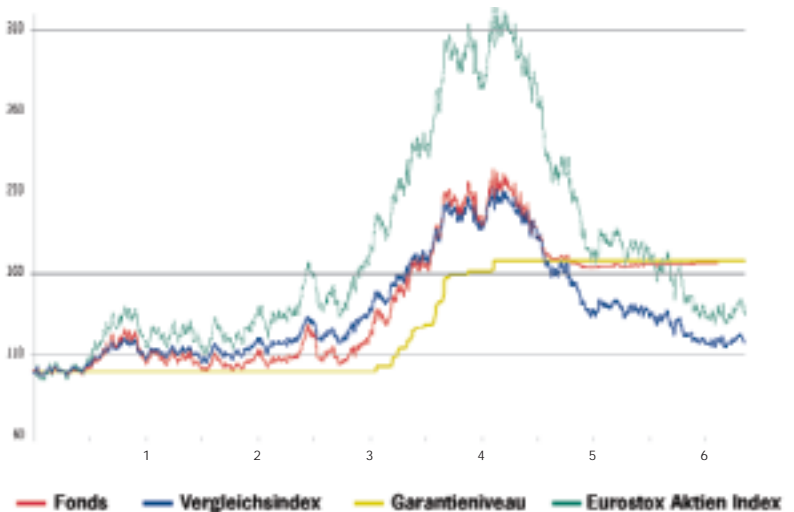
## Besteuerung

Laut den derzeit in Deutschland geltenden Steuervorschriften sollten in Deutschland ansässige Anleger, die den **Aktien Protekt Garantie Fonds** länger als ein Jahr in ihrem Depot halten, nicht besteuert werden, selbst wenn sie ihre Fonds mit einem Spekulationsgewinn verkaufen.

Diese Schlussfolgerung basiert auf den derzeit geltenden deutschen Steuervorschriften. Ziehen Sie bitte vor der Anlage in den Fonds Ihren Finanz-, Rechts- oder Steuerberater zu Rate.



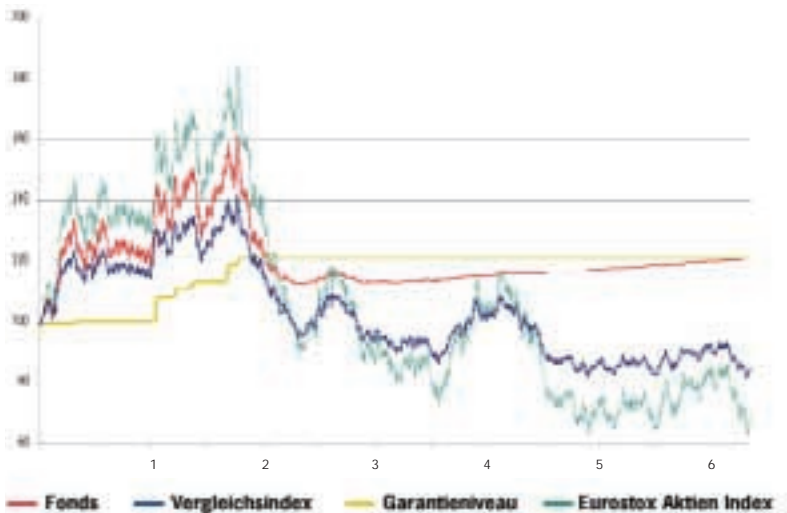
## Simulation – Positive Märkte\*



In einem kontinuierlich steigenden Aktienmarkt sollte der Wert des Fonds im Allgemeinen ebenso wie die Wertentwicklung des Eurostoxx ansteigen, wenn auch vermutlich zu einem geringeren Grad. Das rührt daher, dass der Fonds generell nicht zu 100% aus Aktien besteht (ggf. nur 0%). Sogar bei steigenden Märkten sollte langfristiger Kapitalschutz durch Ausgewogenheit des Fonds sichergestellt werden.

\*Hypothetische Vergangenheitswerte garantieren nicht die künftige Wertentwicklung.

## Simulation - Fallende Märkte\*



In einem fallenden Markt baut der Fonds zunehmend seine Aktienanteile ab. In der oben ausgeführten Simulation hat der Fonds im Zeitablauf seine Aktienanteile bis auf 0% reduziert, um zusätzliche Wertverluste zu vermeiden. In diesem Fall hätte eine Anlage in Aktien zu einem schwerwiegenden Verlust geführt. Bei der Anlage in den Fonds erhält der Anleger 100% seines eingesetzten Kapitals (abzüglich des Ausgabeaufschlags) zurück und profitiert damit von der Garantie.

\*Hypothetische Vergangenheitswerte garantieren nicht die künftige Wertentwicklung.

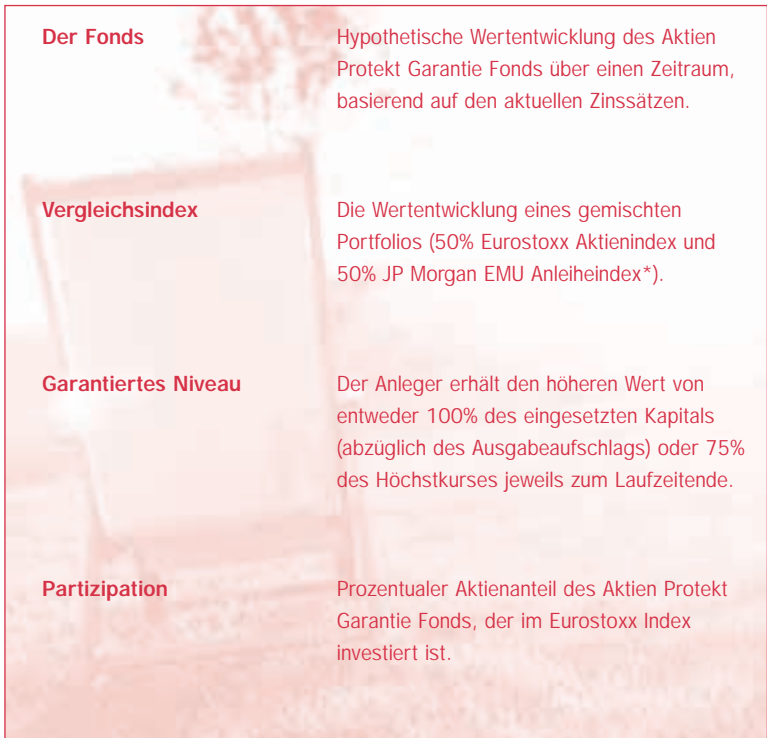
# Historische Simulation – Zusammenfassung

|                       | Wertentwicklung<br>Fonds | Wertentwicklung<br>Vergleichsindex* | Wertentwicklung<br>Fonds p.a. | Ø Aktienquote |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| <b>1997 bis Heute</b> | 83.28%                   | 32.62%                              | 9.04%                         | 64.60%        |
| <b>1996 bis 2003</b>  | 112.31%                  | 52.86%                              | 11.36%                        | 68.56%        |
| <b>1995 bis 2002</b>  | 137.47%                  | 118.49%                             | 13.15%                        | 78.17%        |
| <b>1994 bis 2001</b>  | 116.09%                  | 138.96%                             | 11.64%                        | 66.90%        |
| <b>1993 bis 2000</b>  | 225.29%                  | 213.95%                             | 18.35%                        | 86.49%        |
| <b>1992 bis 1999</b>  | 136.20%                  | 100.96%                             | 13.06%                        | 81.40%        |
| <b>1991 bis 1998</b>  | 129.35%                  | 127.55%                             | 12.59%                        | 87.63%        |



*\*Beachten Sie bitte die Beschreibung des Vergleichsindex auf der nächsten Seite*

# Historische Simulation – Erläuterung



|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Der Fonds</b>           | Hypothetische Wertentwicklung des Aktien Protekt Garantie Fonds über einen Zeitraum, basierend auf den aktuellen Zinssätzen.  |
| <b>Vergleichsindex</b>     | Die Wertentwicklung eines gemischten Portfolios (50% Eurostoxx Aktienindex und 50% JP Morgan EMU Anleiheindex*).  |
| <b>Garantiertes Niveau</b> | Der Anleger erhält den höheren Wert von entweder 100% des eingesetzten Kapitals (abzüglich des Ausgabeaufschlags) oder 75% des Höchstkurses jeweils zum Laufzeitende. |
| <b>Partizipation</b>       | Prozentualer Aktienanteil des Aktien Protekt Garantie Fonds, der im Eurostoxx Index investiert ist.   |

*\* Der JP Morgan EMU Bond Index (der "Anleiheindex") repräsentiert den Kursverlauf inklusive aller Erträge eines Anleihekorbens, bestehend aus europäischen Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit (1-3 Jahre). Die Wertentwicklung der Anleiheanlage im Aktien Protekt Garantie Fonds basiert auf der Wertentwicklung einer Nullkupon Anleihe mit einer Rendite des entsprechenden LIBOR Satzes. Der Anleiheindex wurde 1995 aufgelegt. Bei Berechnungen der davor liegenden Jahre wurde angenommen, dass die Wertentwicklung des Index in dieser Periode der durchschnittlichen jährlichen Rendite des Index seit Auflage entspricht*

# Risikofaktoren

- Der Fonds hat eine Laufzeit von 7,5 Jahren und ist als mittelfristige Anlage gedacht. Bei Veräußerung der Fondsanteile vor dem Fälligkeitstermin kann es zu Wertverlusten kommen
- Der Fonds kann seine Anteile in Werten des Eurostoxx auf Null reduzieren. Die vom Fonds angewandte dynamische Umschichtungsformel zur Bestimmung der Anteile in Werten des Eurostoxx ist dazu entworfen sicherzustellen, dass der Fonds das vorgeschriebene Niveau an Kapital- und Gewinnschutz erreicht. Sollte der Fondsmanager entscheiden, dass zur Erreichung dieser Ziele der Verkauf der Anteile in Werten des Eurostoxx notwendig ist, kann er diese vornehmen. In diesem Fall kann der Fonds eine weitaus geringere Wertentwicklung aufweisen als der Eurostoxx, womit Ihre Rendite geringer ausfallen würde, als wenn Sie über denselben Zeitraum hinweg direkt in den Eurostoxx investiert hätten
- Die Fondsrenditen basieren (teilweise) auf der Preisperformance des Eurostoxx und enthalten keine Renditen aus Dividendenzahlungen oder der Partizipation an Unternehmensaktivitäten, was der Fall wäre, wenn Sie direkt in die Aktien investieren würden, die der Eurostoxx umfasst
- Die derzeit gültigen Steuergesetze und -vorschriften können sich jederzeit ändern. Es besteht keine Sicherheit, dass die bevorzugte Behandlung, die eine Anlage in den Fonds heute erfährt, in Zukunft weiter besteht
- Eine Anlage in den Fonds ist eventuell nicht für alle Anleger geeignet. Ziehen Sie bei etwaigen Bedenken über die Eignung des Fonds als Anlage Ihren Finanz- bzw. Steuerberater zu Rate
- Vergangene und hypothetische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklung zu und sollte nicht zur Risikobewertung im Zusammenhang mit dieser Anlage herangezogen werden
- "EuroSTOXX" ist eine Handelsmarke von Dow Jones & Company Limited, die für den Gebrauch durch Fondsmanager zu bestimmten Zwecken lizenziert ist. Der AktienProtekt Garantie Fonds wird von Dow Jones oder STOXX weder gesponsert, unterstützt, verkauft oder gefördert. Weder Dow Jones noch STOXX geben eine Zusicherung dahingehend ab, ob es ratsam ist, mit Anteilen des AktienProtekt Garantie Fonds zu handeln

# Anhang

Diese Broschüre wurde von Morgan Stanley & Co. International Limited („MSIL“) veröffentlicht und freigegeben. MSIL ist durch die United Kingdom Financial Services Authority reguliert.

Diese Broschüre dient ausschließlich zu Informationszwecken und muss gemeinsam mit dem Prospekt über den Aktien Protekt Garantie Fonds gelesen werden. Der entsprechende Prospekt liegt bei der Deutschen Informationsstelle aus und ein Kauf von Fondsanteilen sollte im Hinblick auf die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen getätigt werden.

**Der Vertrieb dieses Fonds und dieser Broschüre oder des damit in Zusammenhang stehenden Materials unterliegt eventuell gesetzlichen Beschränkungen und ist in keiner Gerichtsbarkeit bzw. unter keinen Umständen zu verwenden, unter denen deren Verwendung nicht zugelassen oder ungesetzmäßig ist. Jeder potenzielle Anleger trägt dafür die Verantwortung, sich über alle geltenden Gesetze und Vorschriften jeder relevanten Gerichtsbarkeit im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf der Fondsanteile zu informieren, einschließlich über Steuer- und Regelbestimmungen, und diese zu befolgen.**

Relax...



Überreicht durch: