

Morgan Stanley

1,5-FACHE PARTIZIPATION AN INDEXGEWINNEN

MORGAN STANLEY IQ

# FRACHTRATEN AIRBAG ZERTIFIKAT II

VON DER ERHOLUNG DER WELTWIRTSCHAFT PROFITIEREN



// Zertifikat // Zertifikat // Zertifikat // Zertifikat // Zertifikat // Zertifikat //

PRODUKTWERBUNG

# möchten sie am aufschwung teilhaben?

## MIT ÜBERPROPORTIONALER CHANCE

**Erholung in Sicht.** Die internationalen Aktienmärkte haben sich nach der vorangegangenen Rallye von ihren Jahrestiefständen erholt. Experten sehen wieder optimistischer in die Zukunft und heben ihre Wachstumsprognosen an. Der Welthandel erwartet neue Impulse besonders durch die steigende Importnachfrage der BRIC-Staaten China und Indien.

**Der Export-Frühindikator.** Der Baltic Exchange Dry Index (BDI), der die aktuellen Charterdaten für den Seehandel misst, gilt als Indikator für die Entwicklung des Welthandels. Nach starken Korrekturen in der zweiten Hälfte des vergangenen Jahres, konnte sich der Indexstand Anfang 2009 erholen und verzeichnet aktuell einen leichten Rückgang. Optimisten sprechen dennoch bereits von einer Belebung des Welthandels. Diese könnte die Nachfrage nach Ladekapazitäten und somit die Frachtpreise schon bald wieder ansteigen lassen.

**Eingebauter Airbag-Mechanismus.** Morgan Stanley bietet jetzt mit dem Frachtraten Airbag Zertifikat II eine Anlagealternative, um von einer Weltwirtschaftserholung und dem Anstieg der Charterpreise überproportional zu profitieren. Durch die Sicherheitsschwelle bei 75 Prozent<sup>1</sup> des Ausgangsniveaus und einer eingebauten Airbag-Funktion können auch bei einer negativen Entwicklung des Index Verluste abgedeckt werden. Dieser Chance können Anleger ganz ohne Währungsrisiko entgegensehen.

<sup>1</sup> Indikativ: Endgültig wird die Barriere am Handelstag festgelegt.

# überlegenes anlagekonzept

## INKLUSIVE ABFEDERUNG NACH UNTEN

### **Frachtraten Airbag Zertifikat II**

- ▶ Direkte Investition in die Entwicklung der Frachtraten mit 1,5-facher Partizipation an Indexgewinnen bis zum Cap bei 200 %.
- ▶ 25 %<sup>1</sup> Sicherheitspuffer (Barriere bei 75 %<sup>1</sup> des Ausgangsniveaus).
- ▶ Airbag-Funktion: Indexverluste von mehr als 25 %<sup>1</sup> werden überproportional abgedeckt.
- ▶ Kein Währungsrisiko (Quanto).
- ▶ Bewertung des Index erfolgt am Laufzeitende, als arithmetisches Mittel der Schlusskurse des Index zwischen 1. Oktober und 30. Dezember 2013.
- ▶ Laufzeit bis zum 30. Dezember 2013.
- ▶ Flexibel: börsentäglich zum aktuellen Kurs handelbar.

### **Das sollten Anleger beachten**

- ▶ Der Kurs des Zertifikats unterliegt während der Laufzeit Markteinflüssen (zum Beispiel Entwicklung des Baltic Exchange Dry Index (BDI)).
- ▶ Sinkt der Baltic Exchange Dry Index (BDI) zum Laufzeitende unter 75 % des Ausgangsniveaus, sind Verluste bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich.
- ▶ Bei Zertifikaten handelt es sich um Schuldverschreibungen, bei denen die Bonität der Emittentin zu berücksichtigen ist.

<sup>1</sup> Indikativ: Endgültig wird die Barriere am Handelstag festgelegt.

# baltic exchange dry index (bdi)

## EIN LEITINDEX DER MEERE

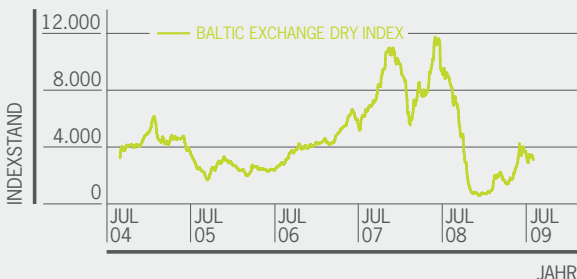
**Historie.** Der von der Londoner Baltic Exchange seit 1985 täglich berechnete Baltic Exchange Dry Index (BDI) ist einer der wichtigsten Gradmesser für die Entwicklung der Charterpreise bei Massengutfrachten. Der Index zeichnet die Frachtraten der Standardrouten für das Verschiffen von Trockengütern nach. Hauptfrachtgüter sind Kohle, Eisenerze und Getreide.

**Zusammensetzung.** Der Index setzt sich aus vier Subindizes zusammen, die verschiedene Schiffsklassen und Routen abbilden:

	Durchschnittliches Ladevolumen <sup>4</sup>	Anzahl der Routen <sup>3</sup>
Capesize (BCI)	172.000 mt	vier
Handysize (BHSI)	28.000 mt	sechs
Supramax (BSI)	52.454 mt	sechs
Panamax (BPI)	74.000 mt	vier

**Wertentwicklung.** Nach einer nahezu zwei Jahre anhaltenden Aufwärtsbewegung kam es infolge der weltweiten Börsenturbulenzen in der zweiten Hälfte des Jahres 2008 zu einer starken Korrektur.

### Entwicklung des Baltic Exchange Dry Index<sup>4</sup>



<sup>2</sup> in metrischen Tonnen.

<sup>3</sup> Quelle: Baltic Exchange, Stand 1. Juli 2009.

<sup>4</sup> Quelle: Bloomberg, Stand 5. August 2009.

# funktionsweise

**Partizipation mit Hebel.** Mit dem Frachtraten Airbag Zertifikat II von Morgan Stanley auf den Baltic Exchange Dry Index partizipiert der Anleger mit einem Hebel von 1,5 an Indexgewinnen bis zum Cap bei 200 Prozent vom Ausgangsniveau. Gleichzeitig ist das Zertifikat mit einer Barriere bei 75 Prozent<sup>1</sup> des Ausgangsniveaus ausgestattet. Bis zur Barriere bleiben Indexverluste ohne negative Folgen für den Anleger, stärkere Verluste werden durch die Airbag-Funktion abgefedert.

**Airbag-Funktion.** Sollte der Index zum Laufzeitende unter die Barriere fallen, sorgt die Airbag-Funktion dafür, dass die Indexverluste nicht voll, sondern nur in stark abgeschwächter Form auf das Kapital durchschlagen. Demnach fährt der Anleger besser als bei einer direkten Anlage in den zugrunde liegenden Basistitel.

**Auszahlung.** Zum Laufzeitende wird der Endwert des Index aus dem Durchschnitt der täglichen Schlusskurse der letzten drei Monate ermittelt und mit dem Anfangswert verglichen. Daraus ergeben sich bei Fälligkeit verschiedene Rückzahlungsszenarien.

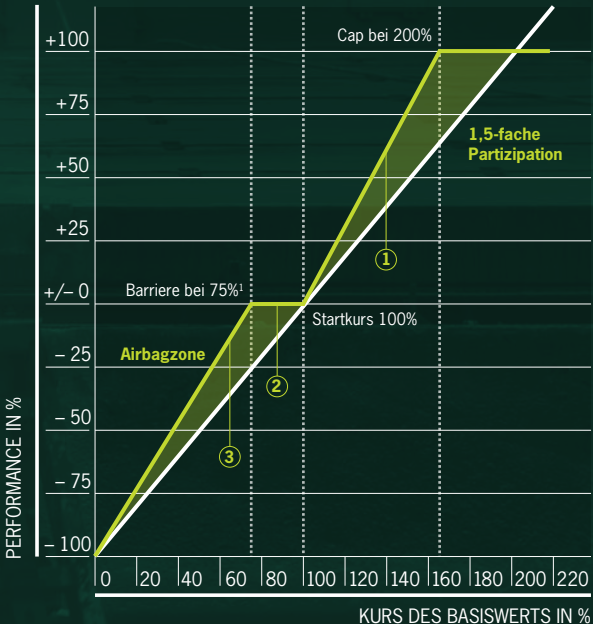
## Auszahlungsbeispiele zum Laufzeitende

Indexperformance <sup>5</sup>	Rückzahlung je Zertifikat	
> 166,67 %	200,00 Euro (= Cap)	1,5-fache Partizipation
120 %	130,00 Euro	
110 %	115,00 Euro	
80 %	100,00 Euro	Barriereschutz
75 %	100,00 Euro	
50 %	66,67 Euro	Airbag-Effekt
40 %	53,33 Euro	
30 %	40,00 Euro	
0 %	0 Euro	

<sup>1</sup> Indikativ: Endgültig wird die Barriere am Handelstag festgelegt.

<sup>5</sup>  $\frac{S(f)}{S(l)} \cdot \frac{\text{Endwert (Durchschnittsbildung im letzten Quartal)}}{\text{Anfangswert}}$

## Auszahlungsprofil



— FRACHTRATEN AIRBAG ZERTIFIKAT 2

— BALTIC EXCHANGE DRY INDEX

## Szenarien

- ① Der Index notiert zum Laufzeitende über dem Anfangswert. Anleger profitieren überproportional von der positiven Entwicklung.
- ② Der Index notiert zum Laufzeitende unter dem Startkurs, aber auf oder über der Barriere. Es greift der Barrierschutz. Anleger erleiden keine Verluste.
- ③ Der Index notiert zum Laufzeitende unter der Barriere. Es kommt auch beim Zertifikat zu Verlusten. Doch dank des Airbag-Effekts fallen diese deutlich geringer aus als beim Index.

# wichtige hinweise

Diese Informationen stellen kein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf des Produkts dar und wurden allein zu Informationszwecken erstellt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit, Simulationen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Alle Preise oder Werte sind lediglich indikativ und können sich von vollziehbaren Preisen oder von Preisen unterscheiden, die an anderer Stelle erzielt werden. Eine Investitionsentscheidung sollte nur auf Basis der allein maßgeblichen Bestimmungen des Basisprospekts und (gegebenenfalls) der endgültigen Bestimmungen des Produkts getroffen werden (die „Angebotsunterlagen“), deren Bestimmungen die hierin enthaltenen Bestimmungen ersetzen und die eine detaillierte Beschreibung der Chancen und Risiken dieses Produkts enthalten. Exemplare der Angebotsunterlagen sind bei der Morgan Stanley Bank AG, Junghofstraße 13–15, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, und auf der Website [www.MorganStanleyIQ.de](http://www.MorganStanleyIQ.de) erhältlich. Die vorliegenden Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Bei Zertifikaten handelt es sich um Schuldverschreibungen, bei denen die Bonität der Emittentin berücksichtigt werden sollte. Diese Informationen und das Produkt dürfen nur in Rechtsordnungen veröffentlicht und vertrieben werden, in denen dies zulässig ist. **Das Produkt darf weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten gegenüber oder für Rechnung oder zugunsten einer US-Person (wie in Vorschrift S gemäß dem US-Wertpapiergesetz von 1933 definiert) angeboten, verkauft, übertragen oder übermittelt werden.** Im Hinblick auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen wird keine Zusicherung oder Garantie abgegeben. Morgan Stanley erteilt keine Investitions-, Steuer-, Bilanzierungs-, Rechts-, aufsichtsbehördliche oder andere Beratung; potenzielle Investoren sollten ihre eigenen professionellen Berater zurate ziehen.

Ein Index, auf den hierin Bezug genommen wird, ist das geistige Eigentum (einschließlich eingetragener Handelsmarken) des maßgebenden Lizenzgebers. Ein auf einen Index gestütztes Produkt wird in keiner Weise von dem maßgebenden Lizenzgeber gefördert, unterstützt, verkauft oder angepriesen und ihn trifft in Bezug darauf keine Haftung.

© Copyright 2009 Morgan Stanley. Alle Rechte vorbehalten.

## PRODUKTMERKMALE

<b>Emittentin:</b> Morgan Stanley
<b>Emittenten Rating:</b> A (S&P), A2 (Moody's), A (Fitch)
<b>Ausgabepreis:</b> 100 Euro
<b>Ausgabeaufschlag:</b> 2 Euro
<b>Nominalwert:</b> 100 Euro
<b>Notiz:</b> Stücknotiz
<b>Basiswert:</b> Baltic Exchange Dry Index (Bloomberg: BDIY Index)
<b>Barriere:</b> Indikativ bei 75 % <sup>1</sup> vom Ausgangsniveau
<b>Bewertungstage:</b> Durchschnittsbildung im letzten Quartal
<b>Auszahlung zum Laufzeitende:</b> Wenn Indexstand > 100 % = 1,5-fache Partizipation Wenn Indexstand < 100 % und > 75 % <sup>1</sup> = 100 % Rückzahlung Wenn Indexstand < 75 % <sup>1</sup> = Verlust mit Airbag-Effekt
<b>Höchstbetrag (Cap):</b> 200 %
<b>Zeichnungsfrist:</b> 14. September bis 2. Oktober 2009, 13 Uhr <sup>6</sup>
<b>Erstvaluta:</b> 09. Oktober 2009
<b>Fälligkeit:</b> 30. Dezember 2013
<b>Listing:</b> Frankfurt (Freiverkehr), Stuttgart (EUWAX)
<b>ISIN/WKN:</b> DE000MS8FGL9/MS8FGL

<sup>1</sup> Indikativ: Endgültig wird die Barriere am Handelstag festgelegt.

<sup>6</sup> Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung durch die Emittentin.

MORGAN STANLEY BANK AG  
 MORGAN STANLEY IQ  
 JUNGHOFSTRASSE 13-15  
 60311 FRANKFURT AM MAIN

**TEL.:** +49 (0)69 2166 4400  
**FAX:** +49 (0)69 2166 4499  
**E-MAIL:** INFO@MORGANSTANLEYIQ.DE

**WWW.MORGANSTANLEYIQ.DE**

Morgan Stanley