

# Documento contenente le informazioni chiave

## Scopo

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

## Prodotto

Nome del prodotto	Protected Bonus Product (in forma di note) su un indice
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: DE000MS0GWB2
Ideatore di PRIIP	Morgan Stanley & Co. International plc (www.sp.morganstanley.com/eu). L'ideatore del prodotto è Morgan Stanley BV con la garanzia della Morgan Stanley.
Numero di telefono	+44-20-7425-8000
Autorità competente dell'ideatore di PRIIP	Autorizzato dalla Prudential Regulation Authority del Regno Unito e regolamentato dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito e dalla Prudential Regulation Authority del Regno Unito
Data e ora di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave	04.05.2018 17:00:00 ora di Francoforte sul Meno

## 1. Cos'è questo prodotto?

<b>Tipo</b>	Notes disciplinate dal diritto tedesco
<b>Obiettivi</b> (I termini che compaiono in grassetto in questa sezione sono descritti in dettaglio nella tabella qui sotto riportata.)	<p>Il prodotto è stato progettato per rimborsare un importo nella forma di un pagamento in denaro alla <b>data di scadenza</b>. L'importo di tale pagamento dipenderà dalla performance del <b>sottostante</b>. Il prodotto è a scadenza fissa e si estinguerà alla <b>data di scadenza</b>. Nel caso in cui, alla scadenza, il valore del <b>sottostante</b> sia sceso al di sotto del <b>livello di riferimento iniziale</b>, il prodotto potrebbe rimborsare un importo inferiore all'<b>ammontare nominale del prodotto</b> o anche l'importo di rimborso minimo di 900,00 EUR.</p> <p>All'estinzione del prodotto alla <b>data di scadenza</b>, l'investitore riceverà:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>nel caso in cui il <b>livello di riferimento finale</b> sia pari o superiore al <b>livello di riferimento iniziale</b>, un pagamento in denaro di importo pari a (i) 1000,00 EUR più (ii) un importo direttamente collegato alla performance del <b>sottostante</b>. Tale importo sarà pari a (i) 930,00 EUR (ossia, 93,00% dell'<b>ammontare nominale del prodotto</b>) moltiplicato per (ii) il massimo tra (x) (A) il <b>livello di riferimento finale</b> diviso per (B) il <b>livello di riferimento iniziale</b> meno (C) il 100% e (y) 5,38%;</li> <li>nel caso in cui il <b>livello di riferimento finale</b> sia inferiore al <b>livello di riferimento iniziale</b>, un pagamento in denaro di importo pari a il massimo tra (i) 900,00 EUR e (ii) 1000,00 EUR (ossia, 100,00% dell'<b>ammontare nominale del prodotto</b>) moltiplicato per (A) il <b>livello di riferimento finale</b> diviso per (B) il <b>livello di riferimento iniziale</b>.</li> </ol> <p>Ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, alcune delle date sotto specificate saranno modificate nel caso in cui non cadano in un giorno lavorativo o in un giorno di negoziazione (a seconda dei casi). Ogni modifica potrebbe avere un impatto sul rendimento del prodotto, ove esistente.</p> <p>I termini e condizioni del prodotto prevedono inoltre che nel caso in cui si verifichino alcuni eventi straordinari (1) potrebbero essere effettuati degli aggiustamenti sul prodotto e/o (2) l'emittente del prodotto potrebbe estinguere anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono specificati nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente il <b>sottostante</b>, il prodotto e l'emittente del prodotto. Nel caso in cui si verifichi tale estinzione anticipata, è probabile che il rendimento (ove esistente), sia diverso da quello indicato negli scenari sopra descritti e potrebbe essere inferiore al capitale investito.</p>

<b>Sottostante</b>	Indice EURO STOXX 50 Price EUR (Codice ISIN: EU0009658145; Bloomberg: SX5E Index)	<b>Livello di riferimento iniziale</b>	Il <b>livello di riferimento</b> alla <b>data di valutazione iniziale</b>
<b>Classe di attività</b>	Mercato azionario	<b>Livello di riferimento</b>	Il livello di chiusura del <b>sottostante</b> secondo la <b>fonte di riferimento</b>
<b>Ammontare nominale del prodotto</b>	1.000,00 EUR	<b>Fonte di riferimento</b>	STOXX
<b>Prezzo di emissione</b>	100,00% dell' <b>ammontare nominale del prodotto</b>	<b>Livello di riferimento finale</b>	Il <b>livello di riferimento</b> alla <b>data di valutazione finale</b>
<b>Valuta del prodotto</b>	Euro (EUR)	<b>Data di valutazione iniziale</b>	14 giugno 2018
<b>Valuta del sottostante</b>	EUR	<b>Data di valutazione finale</b>	31 maggio 2025
<b>Periodo di sottoscrizione</b>	28 maggio 2018 (incluso) a 8 giugno 2018 (incluso)	<b>Data di scadenza / termine</b>	14 giugno 2025
<b>Data di emissione</b>	14 giugno 2018		

## Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il prodotto è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che soddisfino tutti i requisiti di seguito riportati:

- abbiano una conoscenza approfondita e dispongano di una piena comprensione del prodotto, del relativo mercato di riferimento e degli specifici rischi e benefici ad esso associati, nonché esperienza nel settore finanziario di riferimento maturata anche attraverso negoziazioni frequenti oppure tramite la detenzione di numerose quantità di prodotti aventi

- natura, rischi e complessità simili, decise autonomamente o avvalendosi di una consulenza professionale;
2. mirino ad ottenere un incremento del capitale e/o ad una parziale protezione del capitale, soggetti alla capacità di pagamento dell'emittente e del garante, si aspettino un andamento del sottostante tale da generare un rendimento favorevole e abbiano un orizzonte temporale di investimento pari al periodo di detenzione raccomandato sotto indicato;
  3. accettino il rischio che l'emittente (o il garante) possa non essere in grado di pagare o di adempiere ai propri obblighi derivanti dal prodotto, e siano comunque in grado di sostenere un'eventuale perdita parziale del proprio investimento; e
  4. al fine di ottenere un rendimento potenziale, siano disposti ad accettare un livello di rischio coerente con quello indicato dall'indicatore sintetico di rischio sotto riportato.
- Il prodotto non è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che non soddisfino tali requisiti.

## 2. Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 7 anni [Note: nel caso di 5 o più anni]. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

**Attenzione al rischio di cambio:** Nel caso in cui la valuta del vostro conto sia diversa dalla valuta di questo prodotto, sarete esposti al rischio di subire una perdita derivante dalla conversione della valuta del prodotto nella valuta del conto.

L'investitore ha diritto di recuperare almeno 90,00% del capitale investito. Qualsiasi importo superiore ad esso, e qualsiasi rendimento ulteriore, dipenderà dalla performance del mercato futura ed è incerto. Tuttavia, questa protezione dalla performance futura del mercato non si applicherà nel caso di disinvestimento prima della data di scadenza o nel caso di estinzione anticipata da parte dell'emittente.

Per informazioni più dettagliate su tutti i rischi relativi al prodotto, si rinvia alle sezioni rischio del prospetto e agli eventuali supplementi al medesimo, come precisato di seguito nella sezione "7. Altre informazioni rilevanti".

Scenari di performance

Investimento: 10.000 EUR				
Scenari		1 anno	4 anni	7 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
<b>Scenario di stress</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	9.116,61 EUR	9.000,00 EUR	9.000,00 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-8,83%	-2,60%	-1,49%
<b>Scenario sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	9.317,35 EUR	9.000,00 EUR	9.000,00 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-6,83%	-2,60%	-1,49%
<b>Scenario moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	10.007,94 EUR	9.426,11 EUR	9.000,00 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,08%	-1,47%	-1,49%
<b>Scenario favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	11.246,97 EUR	12.252,01 EUR	13.122,43 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	12,47%	5,21%	3,96%

Questa tabella raffigura gli importi dei possibili rimborsi nel corso dei prossimi 7 anni [Nota: nel caso di 5 o più anni] nonché il rendimento annualizzato calcolato su base composta, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento e possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento, e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi. Inoltre, si richiama l'attenzione sul fatto che i risultati riportati per il periodo di detenzione intermedio non rispecchiano le stime del valore futuro del prodotto. Pertanto, si consiglia di non basare le proprie decisioni di investimento sui risultati riportati per un tale periodo di detenzione intermedio.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

### 3. Cosa accade se Morgan Stanley BV non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

State assumendo il rischio che l'emittente (o il garante) possa non essere in grado di adempiere alle obbligazioni assunte in relazione al prodotto, ad esempio a causa di fallimento o nel caso di una decisione ufficiale per l'avvio di un'azione di risoluzione. Ciò potrebbe avere un impatto negativo significativo sul valore del prodotto e potrebbe comportare la perdita di una parte o dell'intero capitale investito. Il prodotto non è un deposito e pertanto non è coperto da nessun sistema di protezione dei depositi.

### 4. Quali sono i costi?

L'impatto sul rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto, in tre periodi di detenzione differenti. Essi comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi ipotizzano un investimento di 10.000 EUR. Gli importi rappresentano una mera stima e potrebbero cambiare in futuro.

#### Andamento dei costi nel tempo

<b>Investimento: 10.000 EUR</b>			
<b>Scenari</b>	<b>In caso di disinvestimento dopo 1 anno</b>	<b>In caso di disinvestimento dopo 4 anni</b>	<b>In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato</b>
<b>Costi totali</b>	524,51641 EUR	494,02282 EUR	471,69017 EUR
<b>Impatto sul rendimento (RIY) per anno</b>	5,24516%	1,26641%	0,72092%

I costi illustrati nella tabella sopra riportata indicano come i costi attesi del prodotto possono influenzarne il rendimento, ipotizzando che il prodotto sia in linea con lo scenario di performance moderato.

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

#### Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato
- Il significato delle differenti categorie di costi

**Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno.**

<b>Costi una tantum</b>	<i>Costi di ingresso</i>	0,72092%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	<i>Costi di uscita</i>	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
<b>Costi correnti</b>	<i>Altri costi correnti</i>	0,00%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.

I costi indicati nella tabella sopra riportata rappresentano la ripartizione dell'impatto sul rendimento, indicata nella tabella dell'andamento dei costi nel tempo alla fine del periodo di detenzione raccomandato.

### 5. Per quanto tempo dovrei detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

#### Periodo di detenzione raccomandato: 7 anni

Il prodotto è finalizzato a rimborsare l'importo descritto nella sezione "1. Cos'è questo prodotto?". Tuttavia, ciò vale solamente nel caso in cui il prodotto venga detenuto fino alla data di scadenza. Pertanto si raccomanda di detenerlo fino al 14 giugno 2025 (data di scadenza).

Questo prodotto non garantisce la possibilità di disinvestimento, se non tramite la vendita del prodotto (1) in borsa (se il prodotto è quotato) oppure (2) fuori borsa, qualora vi sia un'offerta per tale prodotto. Nessuna commissione o penale sarà addebitata dall'emittente per tali transazioni, tuttavia potrebbe essere applicata una commissione di esecuzione da parte dell'intermediario, se del caso. Vendendo il prodotto prima della scadenza, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore all'importo che si sarebbe ricevuto detenendo il prodotto fino alla data di scadenza.

<b>Quotazione in borsa</b>	EuroTLX	<b>Ultimo giorno di negoziazione</b>	31 maggio 2018
<b>Lotto minimo di negoziazione</b>	1.000,00 EUR	<b>Quotazione del prezzo</b>	Percentuale

In caso di condizioni di mercato volatili o eccezionali, o in caso di problemi tecnici/malfunzionamenti, l'acquisto e/o la vendita del prodotto possono essere temporaneamente impediti e/o sospesi o anche risultare del tutto impossibili.

### 6. Come presentare reclami?

Tutti i reclami relativi alla condotta della persona che fornisce consulenza sul prodotto o che vende il prodotto, possono essere presentati direttamente a tale persona.

Qualsiasi reclamo riguardante questo prodotto o la condotta dell'ideatore del prodotto si può presentare per iscritto al seguente indirizzo: 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom, per email a: [rspcomplaints@morganstanley.com](mailto:rspcomplaints@morganstanley.com). Si invita inoltre a visitare il sito web [www.sp.morganstanley.com/eu](http://www.sp.morganstanley.com/eu). I reclami dovrebbero includere il nome del prodotto, il codice ISIN e il motivo del reclamo.

### 7. Altre informazioni rilevanti

Qualsiasi documentazione aggiuntiva in relazione al prodotto, e, in particolare, alla documentazione relativa al programma dell'emissione, qualsiasi supplemento a ciò e ai termini e condizioni del prodotto sono pubblicati su [www.sp.morganstanley.com/eu](http://www.sp.morganstanley.com/eu), in conformità ai requisiti pertinenti stabiliti dalla legge. Anche questi documenti sono disponibili gratuitamente da 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom

Le informazioni contenute in questo Documento contenente le informazioni chiave non costituiscono una raccomandazione di acquisto o di vendita del prodotto e non sostituiscono consultazioni individuali con la vostra banca o con il vostro consulente.

Il prodotto non viene in alcun modo sponsorizzato, venduto o promosso da qualsiasi rilevante mercato di azioni, rilevante indice, o relativo mercato di

cambio o sponsor dell'indice. Ulteriori informazioni riguardanti l'indice possono essere ottenute dall'amministratore dell'indice. L'offerta di questo prodotto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Questo prodotto non può essere offerto o venduto, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o a persone statunitensi. Il termine "persona statunitense" è definito nel Regulation S del Securities Act statunitense del 1933, come di volta in volta modificato.