

Morgan Stanley

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 la Packaged Retail and Insurance-Based Investment Products Regulation ("PRIIPs"), 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 contemplati dalla PRIIPs.

Prodotto

Nome del prodotto	2 Year EUR Phoenix Autocallable Notes linked to Enel SpA
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: DE000MS8JNJ1
Ideatore di PRIIP	Morgan Stanley & Co. International plc (http://sp.morganstanley.com/). L'emittente del prodotto è Morgan Stanley BV.
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	17.06.2020 13:18 ora di Roma

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

1. Cos'è questo prodotto?

Tipo Notes disciplinate dal diritto tedesco

Obiettivi Il prodotto è stato progettato per rimborsare un importo sotto forma di (1) pagamenti regolari della cedola a tasso fisso e (2) un pagamento in denaro all'estinzione del prodotto. La tempistica e l'importo di tale pagamento dipenderanno dalla performance del **sottostante**. Il prodotto è a scadenza fissa e si estinguerà alla **data di scadenza**, a meno che non venga estinto anticipatamente. Nel caso in cui, alla data di scadenza, il **prezzo di riferimento finale del sottostante** sia sceso al di sotto del **prezzo della barriera**, il prodotto potrebbe rimborsare un importo inferiore all'**ammontare nominale del prodotto** potendo il rimborso risultare anche pari a zero.

(I termini che compaiono in **grassetto** in questa sezione sono descritti in dettaglio nella tabella qui sotto riportata.)

Estinzione anticipata successiva ad un rimborso anticipato: Il prodotto si estinguerà prima della **data di scadenza** nel caso in cui, a qualsiasi **data di osservazione** per il **rimborso anticipato**, il **prezzo di riferimento** sia pari o superiore al **prezzo della barriera** per il **rimborso anticipato**. A qualsiasi tale estinzione anticipata, l'investitore riceverà, alla **data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato** immediatamente successiva, in aggiunta ad un pagamento della cedola finale, un pagamento in denaro di importo pari al pagamento dell'importo di rimborso anticipato di 1.000,00 EUR. Nessun **pagamento della cedola** sarà effettuato successivamente a tale **data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato**. Le date di riferimento si possono trovare nella tabella sotto riportata.

Date di osservazione per il rimborso anticipato	Date di pagamento dell'importo di rimborso anticipato
7 settembre 2020	14 settembre 2020
7 dicembre 2020	14 dicembre 2020
5 marzo 2021	12 marzo 2021
7 giugno 2021	14 giugno 2021
6 settembre 2021	13 settembre 2021
6 dicembre 2021	13 dicembre 2021
7 marzo 2022	14 marzo 2022

Cedola: Nel caso in cui il prodotto non si sia estinto anticipatamente, ad ogni **data di pagamento della cedola** l'investitore riceverà il pagamento della cedola di 13,00 EUR. I pagamenti della cedola non sono correlati alla performance del **sottostante**. Le date rilevanti si possono trovare nella tabella di sotto.

Date di pagamento della cedola
14 settembre 2020
14 dicembre 2020
12 marzo 2021
14 giugno 2021
13 settembre 2021
13 dicembre 2021
14 marzo 2022
Data di scadenza

Estinzione alla data di scadenza: Nel caso in cui il prodotto non si sia estinto anticipatamente, alla **data di scadenza**, l'investitore riceverà:

- nel caso in cui il **prezzo di riferimento finale** sia pari o superiore al **prezzo della barriera**, un pagamento in denaro di importo pari a 1.000,00 EUR; o
- nel caso in cui il **prezzo di riferimento finale** sia inferiore al **prezzo della barriera**, un pagamento in denaro il cui importo sarà direttamente collegato alla performance del **sottostante**. L'importo di tale pagamento in denaro sarà pari a (i) il prodotto dell'**ammontare nominale del prodotto** per (ii) (A) il **prezzo di riferimento finale** diviso per (B) il **prezzo di esercizio**.

Ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, alcune delle date sotto e sopra 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. I termini e le condizioni del prodotto prevedono inoltre che nel caso in cui si verificano 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 nelle condizioni del prodotto e riguardano principalmente il **sottostante**, 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. All'acquisto di questo prodotto nel corso della sua durata, il prezzo di acquisto potrebbe includere gli interessi maturati su base proporzionale. L'investitore non ha alcun diritto di riscuotere dei dividendi derivanti dal **sottostante** né di qualsiasi ulteriore diritto connesso al **sottostante** (ad es. i diritti di voto).

Sottostante	Azioni ordinarie di Enel SpA (Codice ISIN: IT0003128367; Bloomberg: ENEL IM Equity)	Prezzo di esercizio	100,00% del prezzo di riferimento iniziale
Classe di attività	Mercato azionario	Prezzo della barriera	60,00% del prezzo di riferimento iniziale
Ammontare nominale del prodotto	1.000,00 EUR	Prezzo di riferimento	Il prezzo di chiusura del sottostante secondo la fonte di riferimento
Prezzo di emissione	1.000,00 EUR	Fonte di riferimento	Electronic Share Market
Valuta del prodotto	Euro (EUR)	Prezzo di riferimento finale	Il prezzo di riferimento alla data di valutazione finale
Valuta del sottostante	EUR	Data di valutazione iniziale	5 giugno 2020
Periodo di sottoscrizione	4 giugno 2020 (incluso) a 5 giugno 2020 (incluso)	Data di valutazione finale	6 giugno 2022
Data di emissione	5 giugno 2020	Data di scadenza / termine	13 giugno 2022
Prezzo di riferimento iniziale	Il prezzo di riferimento alla data di valutazione iniziale	Prezzo della barriera per il rimborso anticipato	100,00% del prezzo di riferimento iniziale

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

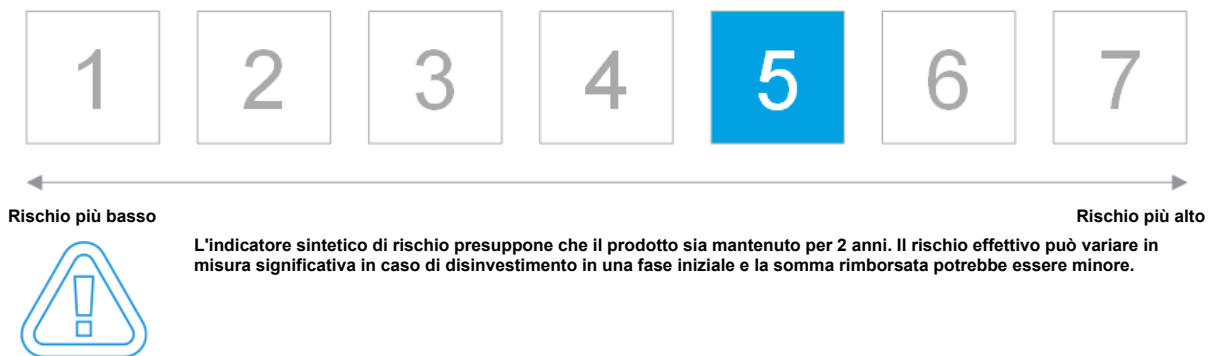
Il prodotto è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che soddisfino tutti i requisiti di seguito riportati:

1. 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 un profitto, si aspettino un andamento del sottostante tale da generare un rendimento favorevole, abbiano un orizzonte temporale di investimento pari al periodo di detenzione raccomandato sotto indicato e siano consapevoli che il prodotto si potrebbe estinguere anticipatamente;
3. accettino il rischio che l'emittente 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 totale 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 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Nel caso in cui la valuta del paese in cui acquistate il prodotto differisca dalla valuta del prodotto, si prega di tenere in considerazione il rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sintetico di rischio sopra riportato.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Nel caso in cui non fossimo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

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 Gli sviluppi futuri del mercato non possono essere previsti accuratamente. Gli scenari illustrati sono soltanto l'indicazione dei risultati possibili, basata sui rendimenti recenti. I rendimenti attuali potrebbero essere di un valore inferiore.

Investimento: 10.000 EUR

Scenari		1 anno	2 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	5.967,55 EUR -40,32%	5.307,81 EUR -27,24%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	8.983,75 EUR -10,16%	6.930,82 EUR -16,81%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.190,25 EUR 1,90%	10.130,00 EUR 0,65%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.356,62 EUR 3,57%	11.040,00 EUR 5,09%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 2 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. Gli scenari presentati 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 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?

La diminuzione del 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 due periodi di detenzione differenti. Essi comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

Investimento: 10.000 EUR		
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato
Costi totali	356,48 EUR	354,37 EUR
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	3,56479%	1,75273%

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.

Costi una tantum	Costi di ingresso	1,75273%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Altri costi correnti	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, indicato nella tabella dell'andamento dei costi nel tempo alla fine del periodo di detenzione raccomandato. La ripartizione dei costi stimati effettivi del prodotto è stimata come segue: costi di entrata: 33,80 EUR e costi di uscita: 0,00 EUR.

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

Periodo di detenzione raccomandato: 2 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 13 giugno 2022 (data di scadenza).

Questo prodotto non garantisce la possibilità di disinvestimento, se non tramite la vendita del prodotto (1) in borsa (nel caso in cui il prodotto sia negoziato in borsa) 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.

Quotazione in borsa	Borsa Italiana (SeDeX)	Quotazione del prezzo	Unità
Lotto minimo di negoziazione	1 unità		

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: Morgan Stanley & Co. International plc, 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom, per email a: rspcomplaints@morganstanley.com. Si invita inoltre a visitare il sito web <http://sp.morganstanley.com/>. I reclami dovrebbero includere il nome del prodotto, il codice ISIN e il motivo del reclamo.

7. Altre informazioni rilevanti

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 il vostro consulente.

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.

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 <http://sp.morganstanley.com/>, in conformità ai requisiti pertinenti stabiliti dalla legge. Anche questi documenti sono disponibili gratuitamente da Morgan Stanley & Co. International plc, 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom