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	Autocallable Barrier Phoenix Certificate su un paniere di azioni ordinarie
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: DE000MS8KHW4
Ideatore di PRIIP	Morgan Stanley & Co. International plc (http://sp.morganstanley.com/). L'emittente 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	21.11.2019 13:04 ora di Roma

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

1. Cos'è questo prodotto?

Tipo

Certificates disciplinati dal diritto tedesco

Obiettivi

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

Il prodotto è stato progettato per rimborsare un importo nella forma di (1) pagamenti condizionati della cedola e (2) un pagamento in denaro all'estinzione del prodotto. La tempistica e l'importo di tali pagamenti dipenderanno dalla performance dei **sottostanti**. 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 valore del **sottostante con rendimento peggiore** sia sceso al di sotto del relativo **prezzo della barriera**, il prodotto potrebbe rimborsare un importo inferiore all'**ammontare nominale del prodotto** potendo il rimborso risultare anche pari a zero.

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**del **sottostante con rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **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 a qualsiasi 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*
11 maggio 2020	18 maggio 2020
11 giugno 2020	18 giugno 2020
13 luglio 2020	20 luglio 2020
11 agosto 2020	18 agosto 2020
11 settembre 2020	18 settembre 2020
12 ottobre 2020	19 ottobre 2020
11 novembre 2020	18 novembre 2020
11 dicembre 2020	18 dicembre 2020
11 gennaio 2021	18 gennaio 2021
11 febbraio 2021	18 febbraio 2021
11 marzo 2021	18 marzo 2021
12 aprile 2021	19 aprile 2021
11 maggio 2021	18 maggio 2021
11 giugno 2021	18 giugno 2021
12 luglio 2021	19 luglio 2021
11 agosto 2021	18 agosto 2021
13 settembre 2021	20 settembre 2021
11 ottobre 2021	18 ottobre 2021
11 novembre 2021	18 novembre 2021
13 dicembre 2021	20 dicembre 2021
11 gennaio 2022	18 gennaio 2022
11 febbraio 2022	18 febbraio 2022
11 marzo 2022	18 marzo 2022
11 aprile 2022	20 aprile 2022
11 maggio 2022	18 maggio 2022
13 giugno 2022	20 giugno 2022
11 luglio 2022	18 luglio 2022
11 agosto 2022	18 agosto 2022
12 settembre 2022	19 settembre 2022
11 ottobre 2022	18 ottobre 2022
11 novembre 2022	18 novembre 2022
12 dicembre 2022	19 dicembre 2022
11 gennaio 2023	18 gennaio 2023
13 febbraio 2023	20 febbraio 2023
13 marzo 2023	20 marzo 2023
11 aprile 2023	18 aprile 2023
11 maggio 2023	18 maggio 2023
12 giugno 2023	19 giugno 2023
11 luglio 2023	18 luglio 2023
11 agosto 2023	18 agosto 2023
11 settembre 2023	18 settembre 2023
11 ottobre 2023	18 ottobre 2023
13 novembre 2023	20 novembre 2023
11 dicembre 2023	18 dicembre 2023
11 gennaio 2024	18 gennaio 2024
12 febbraio 2024	19 febbraio 2024
11 marzo 2024	18 marzo 2024

DocID: cdf5396d-98ee-487c-9d7b-37117ae98441

11 aprile 2024	18 aprile 2024
13 maggio 2024	20 maggio 2024
11 giugno 2024	18 giugno 2024
11 luglio 2024	18 luglio 2024
12 agosto 2024	19 agosto 2024
11 settembre 2024	18 settembre 2024
11 ottobre 2024	18 ottobre 2024

Cedola: Nel caso in cui il prodotto non sia già stato estinto anticipatamente, ad ogni **data di pagamento della cedola** l'investitore riceverà il pagamento della cedola di 4,60 EUR assieme a qualsiasi pagamento della cedola precedentemente maturato, ma tuttora non corrisposto a condizione che il **prezzo di riferimento** del **sottostante con rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **prezzo della barriera della cedola** alla **data di osservazione della cedola** immediatamente precedente. Nel caso in cui tale condizione non sia soddisfatta, l'investitore non riceverà alcun pagamento della cedola a tale **data di pagamento della cedola**.

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

1. nel caso in cui il **prezzo di riferimento finale** del **sottostante con rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **prezzo della barriera**, un pagamento in denaro di importo pari a 1.000,00 EUR; o
2. nel caso in cui il **prezzo di riferimento finale** del **sottostante con rendimento peggiore** sia inferiore al relativo **prezzo della barriera**, un pagamento in denaro il cui importo sarà direttamente collegato alla performance del **sottostante con rendimento peggiore**. 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** del **sottostante con rendimento peggiore** diviso per (B) il relativo **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 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 nelle condizioni del prodotto e riguardano principalmente i **sottostanti**, 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 le cedole maturate su base proporzionale.

L'investitore non è titolare di alcun diritto alla riscossione dei dividendi che possano derivare da qualsiasi **sottostante** né di qualsiasi ulteriore diritto connesso a tale **sottostante** (ad es., i diritti di voto).

Sottostanti	Azioni ordinarie di AEGON NV (AGN; Codice ISIN: NL0000303709; Bloomberg: AGN NA Equity), AXA (CS; Codice ISIN: FR0000120628; Bloomberg: CS FP Equity), GENERALI ASSIC (G; Codice ISIN: IT0000062072; Bloomberg: G IM Equity)	**Prezzo di riferimento**	Il prezzo di chiusura di un **sottostante** secondo la **fonte di riferimento** rilevante
Classe di attività	Mercato azionario	**Fonti di riferimento**	• AGN: Euronext Amsterdam N.V. (Warrants and Certificates) • CS: Euronext - Euronext Paris • G: Electronic Share Market
Ammontare nominale del prodotto	1.000,00 EUR	**Prezzo di riferimento finale**	Il **prezzo di riferimento** alla **data di valutazione finale**
Prezzo di emissione	1.000,00 EUR	**Data di valutazione iniziale**	11 novembre 2019
Valuta del prodotto	Euro (EUR)	**Data di valutazione finale**	11 novembre 2024
Valute del sottostante	• AGN: EUR • CS: EUR • G: EUR	**Data di scadenza / termine**	18 novembre 2024
Periodo di sottoscrizione	8 novembre 2019 (incluso) a 11 novembre 2019 (incluso)	**Prezzo della barriera per il rimborso anticipato**	100,00% del **prezzo di riferimento iniziale**
Data di emissione	11 novembre 2019	**Date di osservazione della cedola**	Il 11 giorno di calendario di ogni mese a partire da dicembre 2019 (incluso) fino alla **data di valutazione finale** (inclusa)
Prezzo di riferimento iniziale	Il **prezzo di riferimento** alla **data di valutazione iniziale**	**Prezzo della barriera della cedola**	65,00% del **prezzo di riferimento iniziale**
Prezzo di esercizio	100,00% del **prezzo di riferimento iniziale**	**Date di pagamento della cedola**	Il 18 giorno di calendario di ogni mese a partire da dicembre 2019 (incluso) fino alla **data di scadenza** (inclusa)
Prezzo della barriera	65,00% del **prezzo di riferimento iniziale**	**Sottostante con rendimento peggiore**	Per il pagamento a scadenza: Il **sottostante** con rendimento peggiore tra il **prezzo di riferimento iniziale** e il **prezzo di riferimento finale** Per tutti gli altri scopi: Ad una data determinata, il **sottostante** con rendimento peggiore tra il **prezzo di riferimento iniziale** e il **prezzo di riferimento** rilevante

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

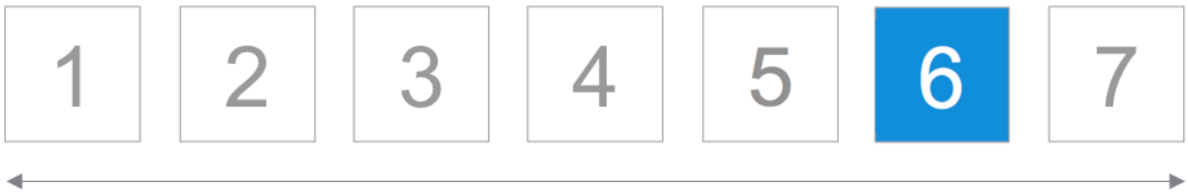
Il prodotto è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che soddisfino tutti i requisiti di seguito riportati:

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 (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 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



Rischio più basso **Rischio più alto**

L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto ad un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è 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 differisce dalla valuta del prodotto, si prega di essere consapevole del 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.

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

Investimento: 10.000 EUR			
Scenari	***1 anno***	***3 anni***	***5 anni***

DocID: cdf5396d-98ee-487c-9d7b-37117ae98441

				(Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento medio per ciascun anno	2.000,40 EUR -80,00%	2.495,57 EUR -37,04%	1.156,08 EUR -35,08%
Scenario sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento medio per ciascun anno	4.837,57 EUR -51,62%	4.220,34 EUR -24,99%	2.734,78 EUR -22,86%
Scenario moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento medio per ciascun anno	7.511,56 EUR -24,88%	8.018,01 EUR -7,10%	8.747,77 EUR -2,64%
Scenario favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento medio per ciascun anno	10.331,44 EUR 3,31%	10.536,82 EUR 1,76%	11.150,00 EUR 2,20%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 5 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 i periodi di detenzione intermedi non rispecchiano le stime del valore futuro del prodotto. Pertanto, si consiglia di non basare le proprie decisioni di investimento sui risultati riportati per tali periodi di detenzione intermedi.

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?

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 tre 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 dopo 3 anni*	*In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato*
Costi totali	0,89 EUR	0,95 EUR	0,98 EUR
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0,00894%	0,00367%	0,00219%

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*	0,00219%	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: 0,11238 EUR e costi di uscita: 0,00 EUR.

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 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 18 novembre 2024 (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	EuroTLX	**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 TBC. 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 TBC, 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

DocID: cdf5396d-98ee-487c-9d7b-37117ae98441