

OBBLIGAZIONE EQUITY LINKED

MORGAN STANLEY S&P/MIB 28.09.2013

Caratteristiche e rischi dell'operazione

Il titolo **MORGAN STANLEY S&P/MIB 28.09.2013** ("MORGAN STANLEY PERFORMANCE LINKED BONDS CRESCITA ITALIA CEDOLE 2007") è un'obbligazione equity linked emessa da Morgan Stanley, che prevede il pagamento di cedole fisse annue per i primi 2 anni e, alla scadenza, il 28.09.2013, il pagamento di una cedola collegata all'andamento dell'indice azionario S&P/MIB e il rimborso del valore nominale.

Valore di rimborso: l'emittente rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza. Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.

Cedola lorda: per i primi 2 anni è previsto il pagamento di cedole fisse annue pari al 4,50% del valore nominale. Alla scadenza è prevista una cedola variabile pari al 76% dell'apprezzamento dell'indice S&P/MIB. In ogni caso l'importo della cedola variabile non può essere negativo. Si veda la sezione *Cedola lorda* riportata di seguito.

Tutti i dati riportati in questa scheda prodotto sono riferiti al 01.11.2007, ad eccezione dei dati di rating, aggiornati settimanalmente in caso di variazione. L'ultima data di aggiornamento rating è il 09.01.2009.

Componenti principali di rischio

Le principali componenti di rischio del titolo sono il **rischio di tasso d'interesse**, il **rischio opzione** ed il **rischio emittente**.

Rischio di tasso d'interesse: alla scadenza il prezzo dell'obbligazione è pari al 100% del valore nominale. Prima della scadenza un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione. Il rischio è tanto maggiore, quanto più è lunga la vita residua a scadenza.

Rischio opzione: acquistando l'obbligazione l'investitore acquista un'opzione sull'indice sottostante S&P/Mib. Il valore della cedola a scadenza dipende dal valore dell'opzione. Prima del 14.09.2013, una diminuzione del valore dell'opzione può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio emittente: un peggioramento della situazione finanziaria dell'emittente o del rating può comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione.

Si evidenzia che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari possono diventare significativi. Prima di effettuare l'investimento l'investitore deve informarsi presso il proprio intermediario sulla natura e sui rischi dell'operazione.

Termini dell'emissione

<i>Emittente</i>	Morgan Stanley
<i>Settore</i>	Servizi Finanziari
<i>Rating</i>	S&P non ha emesso un rating per questo titolo. Il rating attribuito da S&P al debito a lungo termine dell'Emittente è A.
<i>Codice ISIN</i>	IT0006643040
<i>Ammontare in circolazione (Fonte Bloomberg)</i>	EUR 545.122.000
<i>Valuta di negoziazione</i>	Euro
<i>Data di godimento</i>	28.09.2007
<i>Data di scadenza</i>	28.09.2013
<i>Prezzo di emissione</i>	100%
<i>Taglio minimo</i>	EUR 1.000
<i>Modalità di rimborso</i>	In un'unica soluzione ad un prezzo pari al 100% del valore nominale, alla data di scadenza.
<i>Indice sottostante</i>	Indice azionario S&P/MIB
<i>Cedola lorda</i>	Per i primi 2 anni è previsto il pagamento di cedole fisse annue pari al 4,50% del valore nominale. Alla scadenza è prevista una cedola variabile pari al 76% dell'apprezzamento dell'indice S&P/MIB. In ogni caso l'importo della cedola variabile non può essere negativo. In particolare, l'importo della cedola

	<p>corrisposta a scadenza sarà pari a:</p> $I = VN \cdot 76\% \cdot \left(\frac{Indice_T - 1}{Indice_0} \right)$ <p>se il valore di $Indice_T$ è maggiore di $Indice_0$</p> <p>oppure sarà pari a:</p> $I = 0$ <p>dove: <i>VN</i> indica il valore nominale dell'obbligazione; <i>Indice_T</i> indica la media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura rilevati il giorno 14 di ciascun mese a partire da ottobre 2012 incluso e fino a settembre 2013 incluso; <i>Indice₀</i> indica il valore della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura rilevati il giorno 28 di ciascun mese a partire da settembre 2007 incluso e fino ad agosto 2008 incluso.</p> <p>Il valore dell'Indice sottostante S&P/MIB alla data del 31.10.2007 è 40.512 punti.</p>
<i>Frequenza cedola</i>	Annuale
<i>Data di stacco della prima cedola</i>	28.09.2008
<i>Base di calcolo</i>	Act/Act



<i>Agente per il calcolo</i>	Morgan Stanley & Co. International plc
<i>Regime fiscale</i>	Ritenuta 12,50%
<i>Ulteriori informazioni</i>	Si rimanda alle Condizioni Definitive.

<i>Principali mercati di negoziazione</i>	EuroTLX
<i>Market Maker</i>	Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo)



Rating alla data 09.01.2009.

Situazioni di interesse comunicate ai sensi del Regolamento di EuroTLX

L'investitore deve considerare che i market maker e le società dei gruppi a cui appartengono, possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, ovvero detenere rapporti partecipativi diretti o indiretti nelle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, di agente per il calcolo, di consulenti o di lender di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della presente scheda od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. L'elenco dei potenziali conflitti di interesse indicati può non essere esaustivo.

In particolare:

TLX S.p.A. segnala che:

- in data 01.11.2007 la società TLX S.p.A. è equamente partecipata da UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. (Gruppo UniCredit) e Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo);
- in data 01.11.2007 Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo) e HVB AG (Gruppo UniCredit) operano in qualità di market maker sul sistema multilaterale di negoziazione "EuroTLX", gestito da TLX S.p.A.
- Il prestito è stato strutturato da Banca IMI S.p.A.
- Il ruolo di coordinatore del collocamento è stato svolto da Banca IMI S.p.A.
- Il prestito obbligazionario è stato collocato mediante intermediari appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo.
- Banca IMI S.p.A. ha partecipato al collocamento del prestito.

Avvertenze

La presente scheda:

- non costituisce attività di consulenza da parte di TLX S.p.A. né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari;
 - è un documento contenente informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali di uno strumento finanziario. Il documento ha un mero contenuto informativo e riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione degli strumenti finanziari e dei loro rischi. Per una descrizione approfondita dei contenuti e dei tratti determinanti delle schede si rimanda al documento di guida sul sito www.eurotlx.com;
 - rappresenta uno strumento aggiuntivo e non sostitutivo del prospetto informativo e degli altri documenti informativi ufficiali, che sono i documenti fondamentali cui fare riferimento per avere un'informazione completa su uno strumento finanziario. L'investitore deve considerare che la presente scheda, essendo redatta in un momento successivo alla stesura della documentazione ufficiale, contiene informazioni che possono differire rispetto a quelle indicate nella documentazione ufficiale, qualora queste non risultassero più attuali;
 - si basa su informazioni di pubblico dominio considerate attendibili, ma di cui TLX S.p.A. non è in grado di assicurare l'esattezza; chiunque ne faccia uso per fini diversi da quelli puramente informativi cui sono destinati, se ne assume la piena responsabilità. Tutte le informazioni contenute in questa scheda sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta.
- TLX S.p.A. invita pertanto gli investitori ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario attraverso la documentazione ufficiale, ove disponibile e resa accessibile agli investitori non professionali ai sensi della legge italiana. TLX S.p.A. declina ogni responsabilità per qualsiasi dato riportato in questa scheda informativa, facendo altresì presente che i dati contenuti nella documentazione ufficiale, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati. Si invitano inoltre gli investitori a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa la propria situazione finanziaria, i propri obiettivi di investimento e la propria propensione al rischio. TLX S.p.A. non potrà essere ritenuta in alcun modo responsabile dell'esito di tali operazioni.