

Morgan Stanley

MORGAN STANLEY IQ

CAC RENDEMENT III

Titres de créance présentant un risque de perte en capital
Produit de placement, alternative à un investissement dynamique risqué de type actions
Durée d'investissement conseillée : 8 ans

Le produit est émis par Morgan Stanley BV, société ad hoc de droit néerlandais et soumis au risque de défaut de l'émetteur

Sommaire

Objectifs d'investissement	2
Avantages/Inconvénients	3
Détails du mécanisme de remboursement	4
Illustrations du mécanisme de remboursement	5
L'indice sous-jacent: le CAC 40®	8
Caractéristiques principales	9
Facteurs de risques	10
Informations importantes	11

Objectifs d'investissement

Objectifs d'investissement

Avec CAC Rendement III, l'investisseur privilégie un produit adossé au marché actions français. Le remboursement est donc conditionné à l'évolution de l'Indice CAC 40®, dividendes non réinvestis.

Chaque année, l'investisseur recevra un coupon fixe de 5,5%, quelle que soit l'évolution du marché. A l'issue des 8 ans, si l'indice n'a pas baissé de plus de 50% par rapport à son niveau initial, l'investisseur recevra en plus du dernier coupon, l'intégralité du capital initial. En cas de baisse de plus de 50%, il subira une perte en capital égale à l'intégralité de la baisse de l'indice.

Points clés

- Un coupon fixe de 5,5% chaque année quelle que soit l'évolution du marché
- Une perte en capital (d'au moins 50%) à l'échéance dans le cas où l'indice CAC 40® enregistrerait une baisse de plus de 50% par rapport à sont niveau initial

Dans l'ensemble de cette brochure, le montant du remboursement est calculé sur la base de la valeur nominale de CAC Rendement III, soit 1.000 euros, hors frais, commissions et fiscalité applicables au cadre d'investissement. Les termes « Capital » et « Capital Initial » utilisés dans cette brochure désignent cette valeur nominale. **Le produit est soumis au risque de défaut de Morgan Stanley BV.**

Avantages / Inconvénients

Avantages

- L'investisseur est assuré de recevoir chaque année un coupon de 5,5%.
- L'investisseur est exposé à une perte en capital dans le cas où l'indice CAC 40® baisserait de plus de 50% à l'échéance.

Inconvénients

- Le produit est soumis au risque de défaut de Morgan Stanley BV.
- Le produit ne comporte pas de protection du Capital. La valeur de remboursement du produit peut être inférieure au montant du Capital initialement investi. A l'échéance, dans le cas d'une baisse de plus de 50% de l'indice depuis l'origine, l'investisseur est exposé à une perte en capital d'au moins 50%.
- Les avantages du produit ne profitent qu'aux seuls investisseurs ayant investi avant le 15/10/2012, et conservant l'instrument financier jusqu'au 29/10/2020.
- Le rendement de CAC Rendement III à l'échéance est très sensible à une faible variation de l'Indice autour du seuil de -50%.
- L'investisseur ne bénéficie pas des dividendes détachés par les actions composant l'Indice CAC 40®.

Détails du mécanisme

Mécanisme de versement de coupon

Chaque année, l'investisseur reçoit :

	Un coupon de 5,5%

Mécanisme de remboursement a l'échéance[2]

Le 15 octobre 2020 :

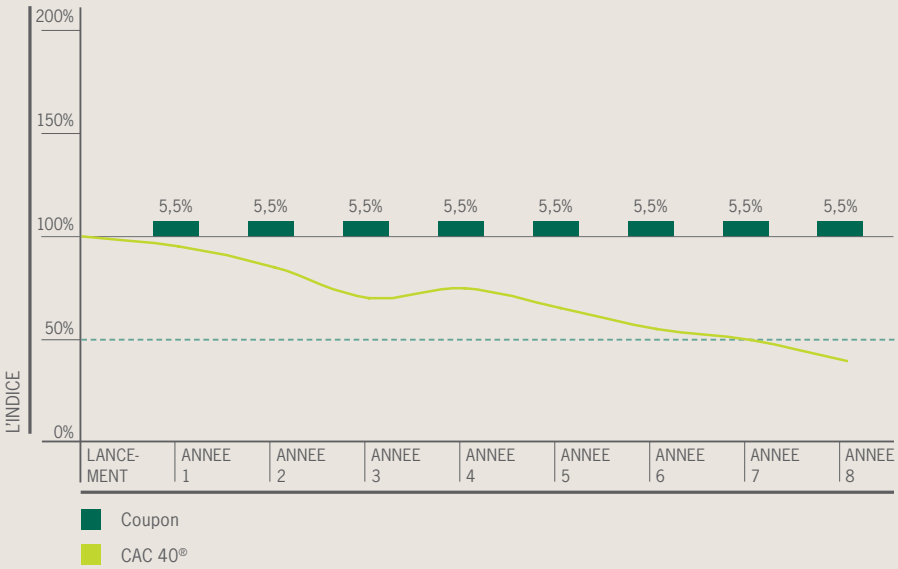
Cas favorable	Si l'indice CAC 40® n'a pas baissé de plus de 50% par rapport à son niveau initial, l'investisseur reçoit :
	L'intégralité du capital initial
Cas défavorable	Sinon, si l'indice CAC 40® a baissé de plus de 50% par rapport à son niveau initial, l'investisseur reçoit :
	Le capital diminué de la baisse de l'indice. L'investisseur subit une perte en capital

[2]Une sortie anticipée se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'Indice CAC 40, des taux d'intérêt, de la volatilité et des spreads de crédit) et pourra donc entrainer un risque sur le capital

Illustrations du mécanisme

Scénario défavorable : Baisse de l'indice de plus de 50%

Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. L'ensemble des données est présentée hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement.

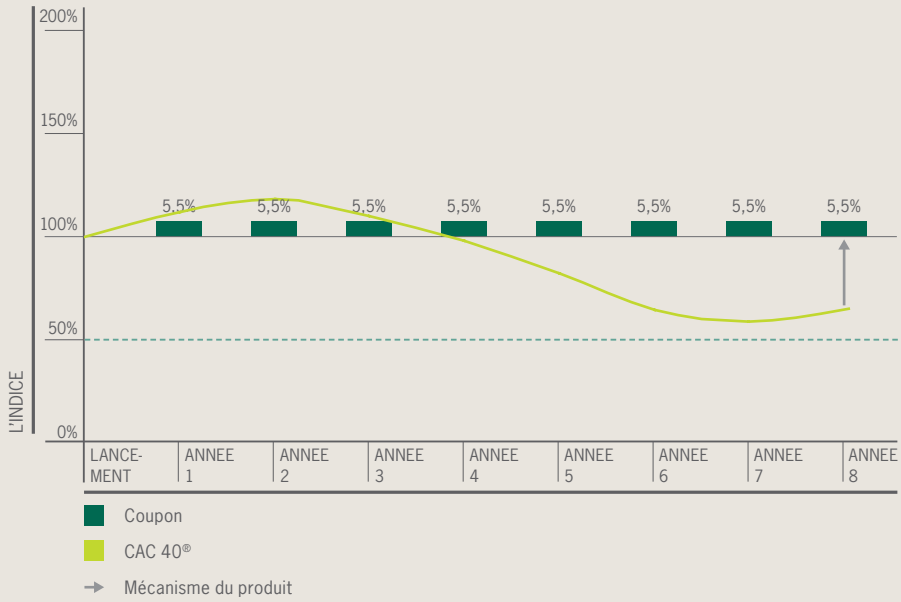


- Chaque année, l'investisseur reçoit un coupon de 5,5%.
- A l'échéance, l'indice a baissé de plus de 50% par rapport à son niveau initial (-60%). l'investisseur reçoit alors, en plus du dernier coupon, le capital initial diminué de la baisse de l'indice, soit 40% du capital initial.
- Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de -2,7% contre un Taux de Rendement Annuel de -10,8% pour un investissement direct dans l'indice du fait des caractéristiques du produit.

Le rendement de CAC Rendement III à l'échéance est donc très sensible à une faible variation de l'indice autour du seuil de -50%.

Scénario médian : Baisse de l'indice de moins de 50%

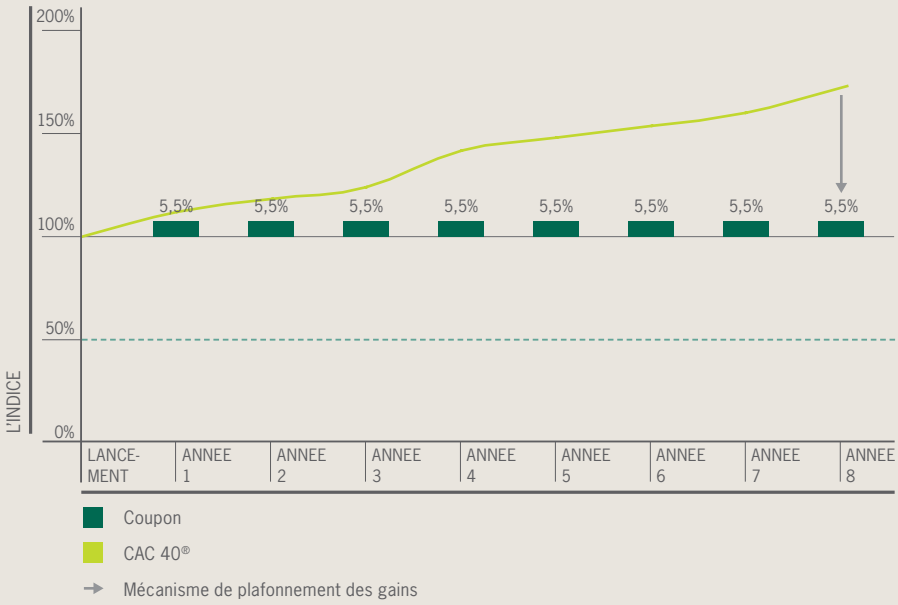
Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. L'ensemble des données est présentée hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement.



- Chaque année, l'investisseur reçoit un coupon de 5,5%.
- A l'échéance, l'indice n'a pas baissé de plus de 50% par rapport à son niveau initial (-30%). L'investisseur reçoit alors, en plus du dernier coupon, l'intégralité du capital initial.
- Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de 5,5% contre un Taux de Rendement Annuel de -4,3% pour un investissement direct dans l'indice du fait des caractéristiques du produit.

Scénario favorable : Hausse de l'indice

Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. L'ensemble des données est présentée hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement.



- Chaque année, l'investisseur reçoit un coupon de 5,5%.
- A l'échéance, l'indice est en hausse par rapport à son niveau initial (+60%). l'investisseur reçoit alors, en plus du dernier coupon, l'intégralité du capital initial.
- Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de 5,5% contre un Taux de Rendement Annuel de 6,0% pour un investissement direct dans l'indice du fait du mécanisme de plafonnement des gains.

L'indice sous-jacent : le CAC 40®

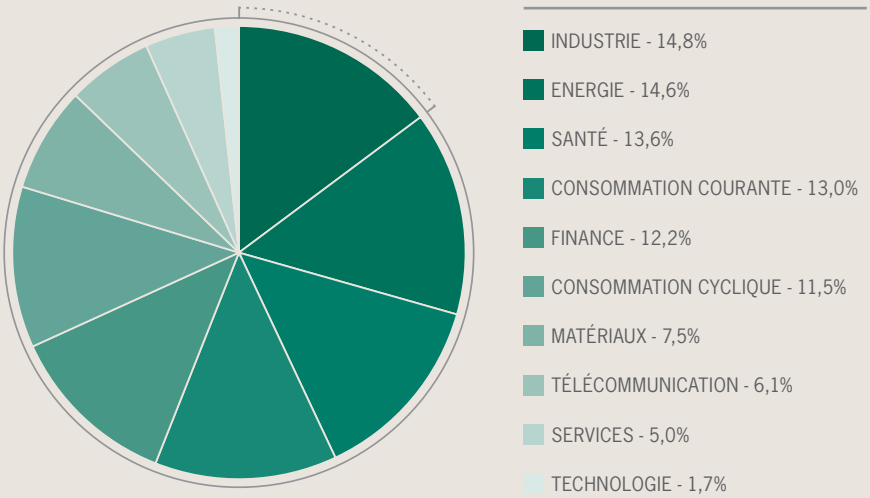
Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

L'Indice CAC 40®, dividendes non réinvestis, est composé des 40 valeurs les plus actives cotées sur Euronext Paris parmi les 100 plus grosses capitalisations boursières. Cet indice, représentatif des différents secteurs d'activités, a pour objectif de refléter la tendance globale de l'économie française. Sa composition est revue tous les trimestres afin de maintenir cette représentativité.



BLOOMBERG DU 09/07/1987 AU 28/05/2012

Répartition sectorielle de l'indice



MORGAN STANLEY - 28/05/2012

Caractéristiques principales

Type	Titres de créance présentant un risque de perte en capital
Emetteur	Morgan Stanley BV (S&P A-, Moody's A2)
Garantie de la formule	Bien que la formule de remboursement du produit soit garantie par Morgan Stanley, le produit présente un risque de perte en capital
Code ISIN	FR0011265321
Date d'émission	14/06/2012
Prix d'émission	99,33% de la Valeur Nominale
Valeur nominale	1.000 Euros
Periode de commercialisation	Entre le 14/06/2012 et le 15/10/2012, le prix progressera régulièrement au taux de 2,0% pour atteindre 1000€ le 15/10/2012
Date de lancement	15/10/2012
Date d'echéance	29/10/2020
Sous-jacent	Indice CAC 40®
Commission de souscription	Néant
Commission de distribution	En relation avec l'offre et la vente de ces Notes, l'Emetteur paiera au distributeur des frais de distribution récurrents. Les frais de distributions n'excéderont pas 1% par an. L'investisseur reconnait et accepte que de tels frais soient retenus par le distributeur. Plus d'informations sont disponibles auprès du distributeur ou de Morgan Stanley sur demande
Commission de rachat	Néant
Réglement/livraison	Euroclear France

Facteurs de risques

Il est recommandé aux investisseurs de se reporter à la rubrique «facteurs de risques» du Prospectus.

Ces Titres sont destinés uniquement à des investisseurs avertis, prêts à prendre certains risques. Il est vivement recommandé aux investisseurs potentiels de prendre conseil auprès de leurs services juridiques, fiscaux, comptables, de réglementation et d'investissement au sujet de tout investissement envisagé ou réel dans ces Titres.

Merci de consulter le Prospectus de Base pour y trouver une description détaillée des titres et, en particulier, revoir les Facteurs de Risque associés à ces Titres. Le fait d'investir dans ces Titres implique certains risques, y compris mais sans s'y limiter les suivants :

Risque de crédit : Le détenteur des Titres sera exposé au risque de crédit de l'Emetteur.

Risque de sortie : Le prix du marché secondaire du titre dépendra de plusieurs facteurs, incluant la valeur et la volatilité de l'Indice, le niveau de l'Indice à n'importe quelle heure de n'importe quel jour et du temps qu'il reste avant l'échéance des Titres, les taux d'intérêt, la rémunération des actifs qui constituent l'Indice, le temps qu'il reste avant échéance et l'évaluation du risque de crédit associé à l'Emetteur. Par conséquent le détenteur pourrait recevoir un montant qui soit inférieur à la valeur intrinsèque du Titre, et qui pourrait aussi être inférieur au montant que le détenteur aurait reçu s'il avait gardé le titre jusqu'à échéance.

Risque de couverture : A la Date de Transaction ou bien avant et après, l'Emetteur, par l'intermédiaire de ses filiales ou autres, couvrira probablement l'exposition qu'il anticipe sur les Titres en prenant des positions dans les valeurs qui constituent l'Indice, des contrats optionnels sur les valeurs qui constituent l'indice ou des positions sur tout autre Titre financier ou toutes autres valeurs disponibles. De plus, l'Emetteur et ses filiales négocient les valeurs qui constituent l'Indice dans le cadre de leurs activités générales. Chacune de ces activités peut potentiellement affecter la valeur de l'Indice, y compris à la Date de Détermination, et par conséquent pourrait affecter de façon significative la valeur des titres.

Risque de liquidité : Les Titres ne seront pas négociés à une bourse organisée. L'Agent Placeur tentera d'organiser un marché secondaire sur les Titres sur la base d'efforts raisonnables uniquement et sous réserve des conditions des marchés, du droit, de la réglementation et de la politique interne. La liquidité des Titres reflète la liquidité des valeurs constituant l'Indice, et même s'il peut y avoir un marché secondaire pour les Titres, il peut ne pas être assez liquide pour faciliter une vente par le détenteur.

Risque de marché : Les mouvements du prix du sous-jacent peuvent ne pas être corrélés entre eux. Une hausse de la valeur d'un ou plusieurs des sous-jacents peut être modérément ou entièrement compensés par de plus petites hausses ou baisses de la valeur d'un ou plusieurs des autres composants.

Informations importantes

Hors frais et/ou fiscalité applicable : l'ensemble des données est présenté hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement. Les indications qui figurent dans le présent document, y compris la description des avantages et des inconvénients, ne préjugent pas du cadre d'investissement choisi et notamment de l'impact que les frais liés à ce cadre d'investissement peuvent avoir sur l'économie générale de l'opération pour l'investisseur.

Caractère promotionnel de ce document : le présent document est un document à caractère commercial et non un document à caractère réglementaire. Ce document n'est pas un document de recherche de Morgan Stanley et ne doit pas être considéré comme une recommandation de la recherche.

Sans préjudice des obligations légales ou réglementaires à sa charge, Morgan Stanley ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant du produit décrit dans ce document. Les investisseurs doivent procéder, avant la conclusion de toute opération avec Morgan Stanley, à leur propre analyse et d'obtenir tout conseil professionnel qu'ils jugent nécessaires sur les risques et les avantages du produit.

Le présent document ne constitue pas une offre de titres aux États-Unis et les titres ne sont pas enregistrés en vertu du U.S.Securities Act de 1933, tel que modifié (le «Securities Act»). Les titres ne peuvent être ni offerts ni cédés aux Etats-Unis sans avoir été préalablement enregistrés ou exemptés d'enregistrement en vertu du Securities Act. Conformément à la Regulation S promulguée en application du Securities Act (la «Regulation S»), les titres sont/seront offerts exclusivement en dehors des États-Unis à un groupe déterminé d'investisseurs dans le cadre de transactions «offshore» («Offshore transactions») avec des «Non US Persons» (tels que ces termes sont définis dans la Regulation S). Les titres ne peuvent être offerts à nouveau et revendus qu'à des «Non US Persons» dans le cadre d' «Offshore transactions» conformément aux dispositions de la Regulation S relatives à la revente de titres.

Nul n'est obligé ou n'a l'intention de procéder à l'enregistrement des titres en application du Securities Act ou de la réglementation financière de l'un des États des États-Unis. Le présent document est un document à caractère commercial et non un document à caractère réglementaire.

Le produit CAC Rendement III décrit dans le présent document fait l'objet de «Final Terms» se rattachant au prospectus de base (en date du 1er décembre 2011) conforme à la directive 2003/71/EC visé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Ce prospectus a fait l'objet d'un certificat l'approbation de la part de l'AMF. Les «Final Terms» (en date du 13 juin 2012) et le résumé en français du prospectus de base sont disponibles sur le site de l'Autorité des Marchés Financiers, «www.amf-france.org». Le prospectus de base et son résumé en français sont disponibles sur le site Internet «www.morganstanleyiq.eu». Ces mêmes documents et les suppléments à ce prospectus de base sont disponibles auprès de Morgan Stanley sur simple demande.

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
61 RUE DE MONCEAU
75008 PARIS

Morgan Stanley & Co. International Plc est agréée et régulée par la Financial Services Authority (numéro d'enregistrement 165935)

Morgan Stanley

IQFR00040.201205