

MORGAN STANLEY IQ

STOXX RENDEMENT PROTECT

Titres de créance garantis en capital à l'échéance
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

Avantages/Inconvénients	3
Détails du mécanisme de remboursement	4
Illustrations du mécanisme de remboursement	5
L'indice sous-jacent: le Euro Stoxx 50®	8
Caractéristiques principales	9
Facteurs de risques	10
Informations importantes	11

Avantages / Inconvénients

Avantages

- ▶ Chaque année, en date d'observation, l'investisseur reçoit un coupon de 5,5% si l'indice Euro Stoxx 50® est stable ou en hausse par rapport à son niveau initial.
- ▶ Chaque année, en date d'observation, si l'indice Euro Stoxx 50® est en baisse par rapport à son niveau initial, le coupon de 5,5% est mémorisé. Il sera versé dès que l'indice sera de nouveau stable ou en hausse par rapport à son niveau initial à l'une des dates d'observation suivantes (dans le cas contraire, le coupon ne sera pas versé).
- ▶ Tout investisseur ayant investi avant la date de lancement, le 30/05/2012 reçoit l'intégralité de son capital initialement investi à l'échéance, le 15/06/2020.

Inconvénients

- ▶ Le produit est soumis au risque de défaut de Morgan Stanley BV
- ▶ La garantie du capital n'est applicable qu'à l'échéance, le 15/06/2020, pour un investissement effectué avant le 30/05/2012 (inclus). Une revente avant l'échéance pourra entraîner un risque de perte en capital.
- ▶ Les avantages du produit ne profitent qu'aux seuls investisseurs ayant investi avant le 30/05/2012, et conservant l'instrument financier jusqu'au 15/06/2020.
- ▶ L'investisseur ne bénéficie pas des dividendes détachés par les actions composant l'Indice Euro Stoxx 50®.

Dans l'ensemble de cette brochure, le montant du remboursement est calculé sur la base de cette valeur nominale, hors frais, commissions et fiscalité applicables au cadre d'investissement. Les termes « Capital » et « Capital Initial » utilisés dans cette brochure désignent la valeur nominale de Stoxx Rendement Protect soit 1 000 euros. **Le produit est soumis au risque de défaut de Morgan Stanley BV.**

Détails du mécanisme

Mécanisme de versement de coupon

Chaque année, en date d'observation :

Cas favorable Si l'indice est stable ou en hausse par rapport à son niveau initial, l'investisseur reçoit :

Un coupon de 5,5%

Cas défavorable Sinon, si l'indice est en baisse par rapport à son niveau initial :

Aucun coupon n'est payé. Celui sera versé dès que l'indice sera de nouveau stable ou en hausse par rapport à son niveau initial à l'une des dates d'observation suivantes.

Mécanisme de remboursement à l'échéance²

Le 15 juin 2020, l'investisseur reçoit :

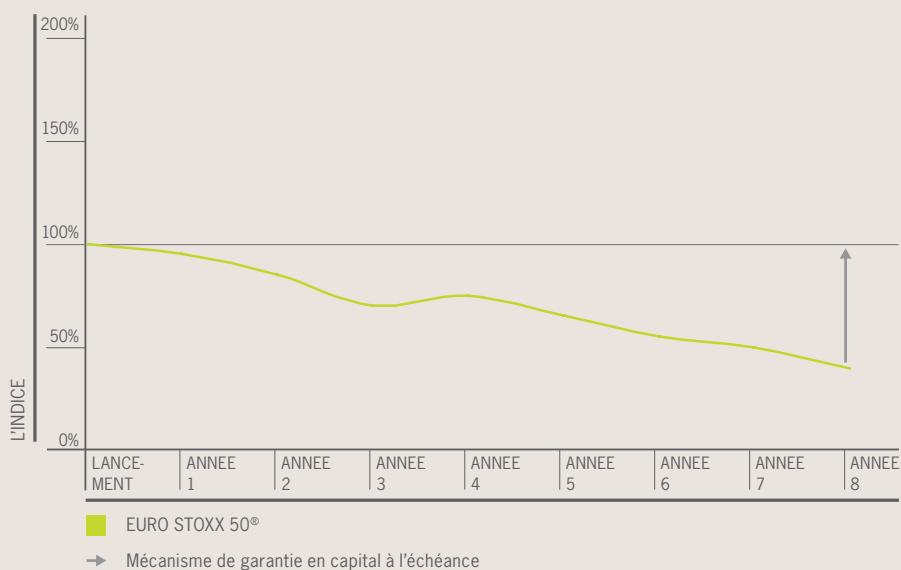
L'intégralité du capital initial

²Une sortie anticipée se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'Indice Euro Stoxx 50®, des taux d'intérêt, de la volatilité et des spreads de crédit) et pourra donc entraîner un risque sur le capital

Illustrations du mécanisme

Scénario défavorable : Baisse de l'indice

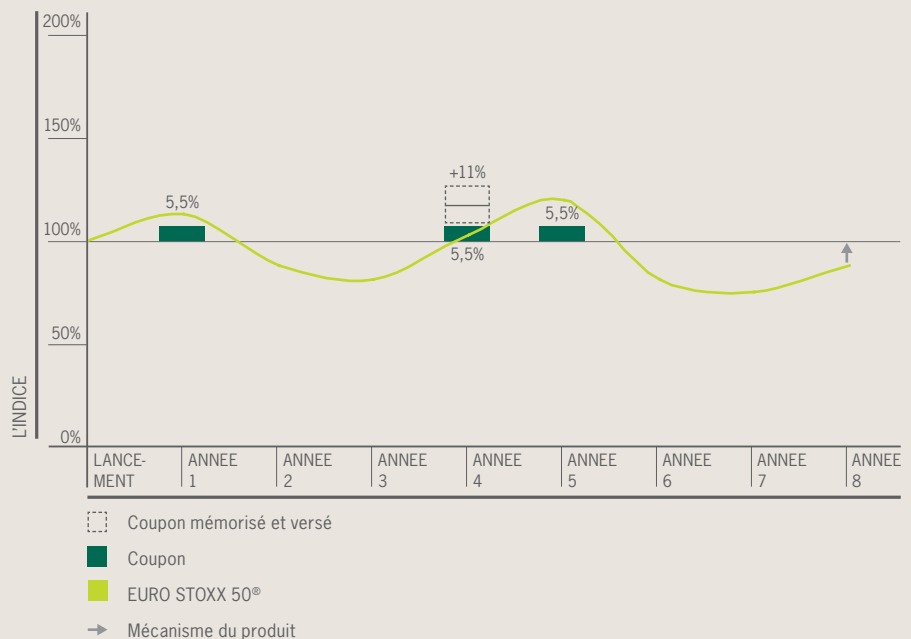
Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. L'ensemble des données est présentée hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement.



- ▶ Chaque année, en date d'observation, l'indice est en baisse par rapport à son niveau initial. Aucun coupon de 5,5% n'est versé.
- ▶ A l'échéance, l'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial.
- ▶ Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de 0% contre un Taux de Rendement Annuel de -10,8% pour un investissement direct dans l'indice du fait des caractéristiques du produit.

Scénario médian : Volatilité de l'indice

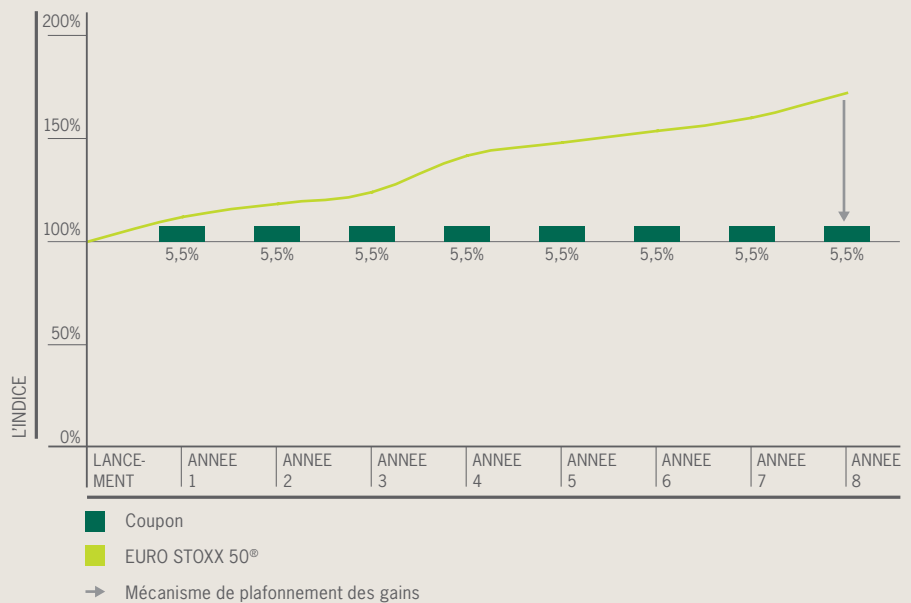
Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. L'ensemble des données est présentée hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement.



- ▶ En année 1, 4 et 5, en date d'observation, l'indice est en hausse par rapport à son niveau initial. L'investisseur reçoit alors pour chacune de ces années un coupon de 5,5%.
- ▶ De plus, il reçoit également les coupons mémorisés en année 2 et 3 (l'indice étant en baisse par rapport à son niveau initial en date d'observation) en année 4, en plus du coupon de 5,5%.
- ▶ Les années suivantes, en date d'observation, l'indice est en baisse par rapport à son niveau initial: aucun des coupons mémorisés n'est versé.
- ▶ A l'échéance, l'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial.
- ▶ Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de 3,5% contre un Taux de Rendement Annuel de -1,3% 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, en date d'observation, l'indice est en hausse par rapport à son niveau initial. L'investisseur reçoit alors pour chaque de ces années un coupon de 5,5%.
- ▶ A l'échéance, l'investisseur reçoit l'intégralité de son 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 : l'Euro Stoxx 50®

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.

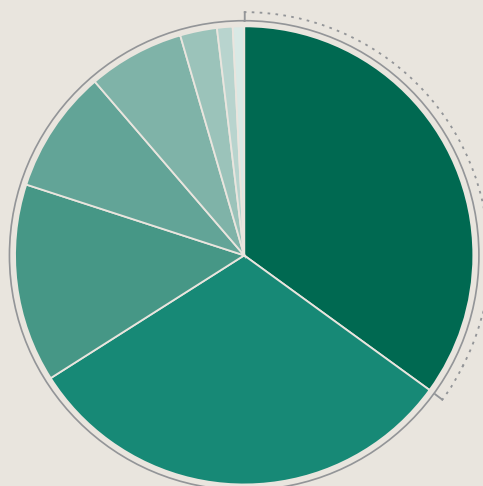
L'Indice Euro Stoxx 50®, dividendes non réinvestis, est composé des 50 premières sociétés de la Zone Euro, sélectionnées sur la base de la capitalisation boursière, du volume des transactions et du secteur d'activité.

Il respecte une pondération géographique et sectorielle qui reflète de manière fidèle la structure et le développement économique de la Zone Euro.



BLOOMBERG – DU 01/01/1987 AU 15/02/2012

Répartition géographique de l'indice



- FRANCE - 34,5%
- ALLEMAGNE - 32,3%
- ESPAGNE - 13,1%
- ITALIE - 9,2%
- PAYS BAS - 6,6%
- BELGIQUE - 2,5%
- FINLANDE - 1,0%
- IRLANDE - 0,8%

MORGAN STANLEY - 15/02/11

Caractéristiques principales

Type	Titres de créance garantis en capital à l'échéance
Emetteur	Morgan Stanley BV (S&P A-, Moody's A2)
Garantie de la formule	La formule de remboursement du produit est garantie par Morgan Stanley
Code ISIN	FR0011205319
Date d'émission	15/03/2012
Prix d'émission	99,58% de la Valeur Nominale
Valeur nominale	1.000 Euros
Periode de commercialisation	Entre le 15/03/2012 et le 30/05/2012, le prix progressera régulièrement au taux de 2,0% pour atteindre 1000€ le 30/05/2012
Date de lancement	30/05/2012
Date d'observation	le 30 mai de chaque année ou le premier jour ouvré suivant
Date d'échéance	15/06/2020
Sous-jacent	Indice Euro Stoxx 50®
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 reconnaît 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
Règlement/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.

Avertissement sur l'Indice : L'indice Euro STOXX 50® est la propriété intellectuelle (incluant les marques enregistrées) de Stoxx Limited, Zurich, Switzerland (le "Concédant"), qui est utilisé sous License. Les titres basés sur l'Indice ne sont en aucun cas sponsorisés, approuvés, vendus ou promus par le concédant et ne peuvent entraîner de responsabilités sur eux.

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.

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.

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 États-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 Stoxx Rendement Protect 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 d'approbation de la part de l'AMF. Les «Final Terms» (en date du 12 mars 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.

