

Le presenti Condizioni Definitive costituiscono una traduzione dei Final Terms in inglese. Nel caso di difformità tra la versione inglese e la versione italiana, farà fede la versione inglese.

Condizioni Definitive del 21 Giugno 2011

Numero di Serie: W1028

Codice Comune: 064035509

Tranche: 1

ISIN: XS0640355094

MORGAN STANLEY

In qualità di Emittente

PROGRAMMA DI EMISSIONE DI NOTES, Serie A&B, WARRANT E CERTIFICATES

Emissione fino a un massimo di EUR 30.000.000

“Mediolanum MedPlus Certificate bonus max protected 2” legate ad un Paniere di Indici

Il Prospetto di Base a cui si fa riferimento di seguito (come integrato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato predisposto sulla base del fatto che, fatte salve le disposizioni di cui al punto (ii) che segue, ogni offerta di *Certificates* in qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che ha attuato la Direttiva Prospetti (2003/71/EC) (ciascuno, uno "Stato Membro Rilevante") (e ogni modifica, inclusa la Direttiva 2010/73/EU, (la "Direttiva Prospetti 2010") nei limiti in cui sia stata implementata nello Stato Membro Rilevante) sarà effettuata ai sensi di una esenzione prevista dalla Direttiva Prospetti medesima, come attuata in tale Stato Membro Rilevante, dall'obbligo di pubblicare un prospetto per l'offerta dei *Certificates*. Pertanto, ogni soggetto che promuova o che intenda promuovere un'offerta dei *Certificates* potrà farlo esclusivamente in:

- (i) circostanze in cui non insorge l'obbligo per l'Emittente o per qualsiasi Collocatore di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o di integrare con un supplemento un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.
- (ii) nelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica di cui al Paragrafo 31 della Parte A che segue, fermo restando che tale soggetto risulti uno dei soggetti di cui al Paragrafo 31 della Parte A che segue e che tale offerta avvenga nel corso del Periodo di Offerta ivi specificato a tale scopo.

Né l'Emittente né alcuno dei Collocatori ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di *Certificates* in alcuna altra circostanza.

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I CERTIFICATI IVI DESCRITTI NON SONO E NON SARANNO REGISTRATI AI SENSI DELLO *UNITED STATES SECURITIES ACT* DEL 1933, COME MODIFICATO (IL "*SECURITIES ACT*"), O DI QUALSIASI ALTRA NORMATIVA IN MATERIA DI STRUMENTI FINANZIARI VIGENTE IN UN QUALSIASI STATO DEGLI STATI UNITI, E SONO SOGGETTE AI REQUISITI STABILITI DALLA NORMATIVA FISCALE STATUNITENSE. I *CERTIFICATES* NON POSSONO ESSERE OFFERTI, VENDUTI O CONSEGNATI, IN QUALSIASI MOMENTO, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI OVVERO A, O PER CONTO DI, O A FAVORE DI, QUALSIASI SOGGETTO STATUNITENSE (*U.S. PERSON*) (COME DEFINITO NEL *REGULATION S* AI SENSI DEL *SECURITIES ACT* OVVERO, NEL CASO DI WARRANTS E CERTIFICATES AL PORTATORE, NEL *UNITED STATES INTERNAL REVENUE CODE* DEL 1986, COME MODIFICATO). SI VEDANO LE RUBRICHE "*SOTTOSCRIZIONE E VENDITA*" E "*DIVIETO DI DETENZIONE DA PARTE DI SOGGETTI STATUNITENSIS*" DEL PROSPETTO DI BASE DATATO 10 GIUGNO 2011. CON LA SOTTOSCRIZIONE DEI *CERTIFICATES*, I SOTTOSCRITTORI SI

IMPEGNERANNO A DICHIARARE E GARANTIRE DI NON TROVARSI NEGLI STATI UNITI, DI NON ESSERE SOGGETTI STATUNITENSI E DI NON SOTTOSCRIVERE PER, O PER CONTO DI O A BENEFICIO DI, SOGGETTI STATUNITENSI. I *CERTIFICATES* NON SONO STATI OGGETTO DI RATING.

IL PRESENTE DOCUMENTO COSTITUISCE LE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DEI *CERTIFICATES* DESCRITTI NEL PRESENTE DOCUMENTO. I TERMINI QUIVI UTILIZZATI SARANNO CONSIDERATI DEFINITI COME TALI AI FINI DEL REGOLAMENTO DELLE SECURITIES (IL "**REGOLAMENTO**") RIPORTATO NEL PROSPETTO DI BASE DATATO 10 GIUGNO 2011 (IL "**PROSPETTO DI BASE**") AI FINI DELLA DIRETTIVA PROSPETTI (DIRETTIVA 2003/71/EC) (LA "**DIRETTIVA PROSPETTI**"). I *CERTIFICATES* COSTITUIRANNO STRUMENTI FINANZIARI AI FINI DEL REGOLAMENTO. IL PRESENTE DOCUMENTO COSTITUISCE LE CONDIZIONI DEFINITIVE DEI *CERTIFICATES* QUI DESCRITTI AI FINI DELL'ARTICOLO 5.4 DELLA DIRETTIVA PROSPETTI E VA LETTO UNITAMENTE AL PROSPETTO DI BASE COME INTEGRATO. L'INFORMATIVA COMPLETA SULL'EMITTENTE E SULL'OFFERTA DEI *CERTIFICATES* È OTTENIBILE UNICAMENTE SULLA BASE DELLA LETTURA CONGIUNTA DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE E DEL PROSPETTO DI BASE. IL PROSPETTO DI BASE È DISPONIBILE PRESSO GLI UFFICI DI MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC IN 25 CABOT SQUARE, CANARY WHARF, LONDRA E14 4QA.

I *CERTIFICATES* COSTITUISCONO OBBLIGAZIONI *SENIOR* NON GARANTITE DI MORGAN STANLEY, E TUTTI I PAGAMENTI RELATIVI AI *CERTIFICATES* SONO SOGGETTI AL RISCHIO DI CREDITO DI MORGAN STANLEY. I *CERTIFICATES* NON SONO DEPOSITI BANCARI E NON RISULTANO ASSICURATI NE' GARANTITI DALLA *FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION* NE' DA QUALSIASI ALTRA AGENZIA GOVERNATIVA, E NON SONO OBBLIGAZIONI DI, O GARANTITE DA, UNA BANCA.

Informazioni riguardanti il rischio di investimento

I titolari e i potenziali sottoscrittori dei *Certificates* devono assicurarsi di comprendere la natura dei *Certificates* e la misura della propria esposizione al rischio e sono invitati a valutare l'idoneità dei *Certificates* quale investimento, alla luce delle proprie condizioni e della situazione finanziaria personale. L'importo pagabile al rimborso dei *Certificates* è legato alla *performance* degli Indici Sottostanti (come quivi definiti).

I potenziali investitori sono invitati a consultarsi con i propri consulenti legali, regolamentari, finanziari, contabili, fiscali e di altro tipo in relazione a qualsiasi proposta di investimento o investimento effettivo nei presenti *Certificates*.

Si rimanda al Prospetto di Base per una descrizione dettagliata completa dei *Certificates* e in particolare, si invita alla lettura dei Fattori di Rischio connessi agli stessi. L'investimento nei *Certificates* implica taluni rischi ivi compresi, a titolo meramente esemplificativo, quelli che seguono:

Rettifiche: Il Regolamento dei *Certificates* consente all'Agente per la Determinazione di effettuare rettifiche e adottare i provvedimenti opportuni qualora si determinino situazioni in cui i *Certificates* o qualsiasi borsa valori siano interessati da turbativa di mercato, eventi societari o circostanze che pregiudicano le normali attività.

Rischio di Rettifica e di Sospensione: Gli Sponsor degli Indici Sottostanti possono aggiungere, eliminare o sostituire componenti che costituiscono gli Indici o apportare altre modifiche metodologiche che potrebbero mutare il valore degli stessi, senza tenere conto degli interessi dei titolari dei *Certificates*. Qualsiasi decisione/determinazione del genere può pregiudicare il valore dei *Certificates* e di conseguenza l'investitore rischia di ottenere un rendimento sostanzialmente diverso da quello che lo stesso avrebbe ricevuto se tale evento non si fosse verificato.

Rischio di Credito: Il titolare dei *Certificates* sarà esposto al rischio di credito dell'Emittente.

Rischio di Disinvestimento: Questo prodotto prevede una protezione del capitale investito solo alla data di scadenza. Gli investitori che decidono di disinvestire prima della data di scadenza sono esposti al rischio di non ricevere l'importo da loro investito. Il prezzo dei *Certificates* sul mercato secondario dipende da un serie di fattori, ivi incluso il livello e la volatilità degli Indici Sottostanti, il livello degli Indici Sottostanti in ogni momento e in qualsiasi giorno rimanente fino alla scadenza

dei *Certificates*, i tassi di interesse, l'importo dei dividendi sulle azioni che compongono gli Indici Sottostanti, il tempo rimanente alla scadenza e il merito di credito dell'Emittente. In conseguenza di tali fattori è possibile che il titolare riceva un importo inferiore rispetto al valore di mercato intrinseco dei *Certificates* e rispetto all'importo che il portatore avrebbe ricevuto se avesse tenuto i *Certificates* sino alla scadenza.

Rischio di Copertura: In data pari o anteriore o successiva alla Data di Negoziazione, è probabile che l'Emittente, tramite le proprie affiliate o altrimenti, copra la propria esposizione attesa derivante dei *Certificates* acquisendo posizioni in contratti di opzione sugli Indici Sottostanti o posizioni in altri valori mobiliari o strumenti disponibili.

Rischio di Liquidità: I *Certificates* non saranno negoziati in un mercato regolamentato. Qualsiasi mercato secondario dei *Certificates* sarà operato dal Dealer sulla base di sforzi ragionevoli, fatte salve le condizioni di mercato, le leggi, i regolamenti e le regole interne. Anche nel caso di esistenza di un mercato secondario dei *Certificates*, questo può non essere sufficientemente liquido per permettere la vendita da parte del titolare.

Potenziale Conflitto di Interessi: L'Agente per la Determinazione (MSI plc) è un'affiliata dell'Emittente e gli interessi economici dell'Agente per la Determinazione possono essere in conflitto con quelli dei titolari dei *Certificates*. Le determinazioni effettuate dall'Agente per la Determinazione possono incidere sull'importo pagabile ai titolari delle Obbligazioni ai sensi del regolamento dei *Certificates* stessi.

Rischio relativo allo Sponsor del Sottostante: Gli Sponsor degli Indici Sottostanti non sono un'affiliata dell'Emittente e non sono coinvolti nella presente offerta in alcun modo. Pertanto, l'Emittente e l'Agente per la Determinazione non sono in grado di controllare le azioni intraprese dagli sponsor degli Indici Sottostanti, incluso un eventuale ribilanciamento che potrebbe causare una rettifica dei termini e condizioni dei *Certificates* da parte dell'Agente per la Determinazione.

Morgan Stanley non è qualificata a prestare consulenza di natura legale, fiscale o contabile ai propri clienti e non intende prestare tale consulenza nel presente documento. I Clienti sono invitati a rivolgersi ai propri consulenti professionali di fiducia per ricevere assistenza sulle conseguenze delle proposte quivi contenute.

Avviso ai sensi della *US Treasury Circular 230* – Morgan Stanley non presta consulenza di natura fiscale o tributaria. Il presente materiale non è destinato a, né è stato redatto per, essere utilizzato, né potrà essere utilizzato da alcun contribuente, al fine di evitare le sanzioni irrogabili ai contribuenti ai sensi delle leggi fiscali federali degli Stati Uniti.

Disposizioni generali

1. Emittente:	Morgan Stanley
2. Valore Nominale Complessivo dei <i>Certificates</i> della Serie:	Fino a EUR 30.000.000
3. Valore Nominale Complessivo dei <i>Certificates</i> della Tranche:	Fino a EUR 30.000.000
4. Data di Emissione	29 Luglio 2011
5. Data Iniziale di Negoziazione:	13 Giugno 2011

6. Valore Nominale per <i>Certificate</i> :	EUR 1.000 ("VN" o "Valore Nominale")																
7. Prezzo di Emissione:	100% del Valore Nominale di un <i>Certificate</i>																
8. Forma dei <i>Certificates</i> :	<i>Certificates</i> al portatore: Certificato Temporaneo Globale scambiabile con un Certificato Permanente Globale scambiabile con <i>Certificates</i> definitivi con un preavviso di 30 giorni nelle circostanze indicate nel Certificato Permanente Globale.																
9. Stile dei <i>Certificates</i> : (Condizione 4)	<i>Certificates</i> stile europeo																
10. Tipologia:	I <i>Certificates</i> sono Titoli Indicizzati																
(i) Indici sottostanti:	<table border="0"> <thead> <tr> <th>I</th> <th>Indice Sottostante</th> <th>Sponsor dell'Indice</th> <th>Prezzo di Riferimento Iniziale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Indice Euro Stoxx 50 (BBG: SX5E Index)</td> <td>Stoxx Limited</td> <td>Il livello ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Strike</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>S&P 500 (BBG: SPX Pools' Index)</td> <td>Standard & Poor's</td> <td>Il livello ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Strike</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Indice Nikkei 225 (BBG: NKY Index)</td> <td>Nihon Keizai Shimbun Inc.</td> <td>Il livello ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Strike</td> </tr> </tbody> </table>	I	Indice Sottostante	Sponsor dell'Indice	Prezzo di Riferimento Iniziale	1	Indice Euro Stoxx 50 (BBG: SX5E Index)	Stoxx Limited	Il livello ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Strike	2	S&P 500 (BBG: SPX Pools' Index)	Standard & Poor's	Il livello ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Strike	3	Indice Nikkei 225 (BBG: NKY Index)	Nihon Keizai Shimbun Inc.	Il livello ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Strike
I	Indice Sottostante	Sponsor dell'Indice	Prezzo di Riferimento Iniziale														
1	Indice Euro Stoxx 50 (BBG: SX5E Index)	Stoxx Limited	Il livello ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Strike														
2	S&P 500 (BBG: SPX Pools' Index)	Standard & Poor's	Il livello ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Strike														
3	Indice Nikkei 225 (BBG: NKY Index)	Nihon Keizai Shimbun Inc.	Il livello ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Strike														
(ii) Borsa(e) Valori:	Le borse valori su cui sono negoziati i titoli componenti gli Indici Sottostanti, così come determinate di volta in volta dall'Agente per la Determinazione																
(iii) Borsa(e) Correlata(e):	Tutte le borse																
(iv) Giorno Lavorativo di Borsa	Come indicato nel Regolamento																
(v) Data Iniziale	29 Luglio 2011 (la " Data di Strike ")																

(vi) Ulteriori Eventi di Turbativa *Increased Cost of Hedging, Hedging Disruption e Change in Law* non saranno applicabili.

(vii) Rettifiche dell'Indice La Condizione 7.2.2 "Casi di Rettifica dell'Indice" sarà modificata in modo che nel caso di Modifica dell'Indice, Cancellazione dell'Indice e Turbativa dell'Indice, l'Agente per la Determinazione possa apportare le rettifiche che l'Agente per la Determinazione, in buona fede e seguendo la prassi di mercato, considera eventualmente appropriate, a qualunque variabile relativa ai termini di esercizio, regolamento o pagamento dei *Certificates* e/o qualunque altra rettifica (compresa, a mero titolo esemplificativo, la sostituzione dell'Indice Sottostante), rettifica che sarà efficace nella data determinata dall'Agente per la Determinazione.

11. Importo Minimo di Trasferimento (Condizione 2.3) Un *Certificate* (EUR 1.000)

Esercizio

12. Data di Scadenza: 22 Luglio 2020, soggetto a Rimborso Anticipato

13. Ultimo Orario di Esercizio: Non applicabile

14. Numero Minimo di Esercizio: 1 *Certificate* (Condizione 5.10)

15. Multiplo Consentito: Non applicabile (Condizione 5.10)

16. Presunto Esercizio: La Condizione 5.6 viene sostituita come segue: "I *Certificates* saranno esercitati automaticamente il 22 Luglio 2020 (la "Data di Scadenza"), salvo Rimborso Anticipato". (Condizione 5.6)

Call Option dell'Emittente

17. *Call Option* (Condizione 6) Non applicabile

Regolamento

18. Base di Regolamento (Condizione 4) I *Certificates* sono *Certificates* con Regolamento in Contanti
19. Importo di Regolamento in Contanti: Fatto salvo il verificarsi di un Rimborso Anticipato, alla Data di Regolamento in Contanti sarà corrisposto per ciascun *Certificate* il seguente Importo di Regolamento in Contanti in base alle disposizioni che seguono:
- 1) Se, alla Data di Determinazione, il Prezzo di Riferimento Finale di tutti gli Indici Sottostanti è maggiore di o uguale al Livello di Soglia Superiore, si verificherà un Evento di Soglia Superiore e l'Importo di Regolamento in Contanti sarà determinato dall'Agente per la Determinazione come segue: $VN * (100\% + 12,00\%)$
 - 2) Se, alla Data di Determinazione, il Prezzo di Riferimento Finale di tutti gli Indici Sottostanti è maggiore di o uguale al Livello di Soglia Inferiore, si verificherà un Evento di Soglia Inferiore e l'Importo di Regolamento in Contanti sarà determinato dall'Agente per la Determinazione come segue: $VN * (100\% + 6,00\%)$
 - 3) Altrimenti, **VN**
- Laddove
- "Prezzo di Riferimento Finale "** indica il prezzo ufficiale di chiusura degli Indici Sottostanti alla Data di Determinazione;
- "Livello di Soglia Superiore"** indica il 120% del Prezzo di Riferimento Iniziale;
- "Evento di Soglia Superiore"** indica se, alla relativa Data di Osservazione, il prezzo di chiusura di tutti gli Indici di Riferimento è uguale a o superiore al Livello di Soglia Superiore;
- "Livello di Soglia Inferiore"** indica il 100% del Prezzo di Riferimento Iniziale;
- "Evento di Soglia Inferiore"** indica se, alla relativa Data di Osservazione, il prezzo di chiusura di tutti gli Indici di Riferimento è uguale a o superiore al Livello di Soglia Inferiore;
- "Data di Strike"** indica il 29 Luglio 2011; e
20. Data di Determinazione: (Condizione 5.8.1.) 22 Luglio 2020
21. Orario di Valutazione: Ora di chiusura della Borsa
22. Data di Valutazione: Se la Data di Strike, ogni Data di Osservazione e la Data di Determinazione non sono un Giorno di Negoziazione Programmato per uno degli Indici, il giorno successivo che sia un Giorno di Negoziazione Programmato sarà considerata la Data di Valutazione rilevante per tutti gli Indici

23. *Averaging Dates*: Non Applicabile
24. Valuta di Regolamento EUR
25. Data di Pagamento per il 29 Luglio 2020 (anche *Data di Scadenza*)
Regolamento in Contanti

26. Rimborso Anticipato

A decorrere dalla Data di Osservazione $t=2$ (compresa) e sino alla Data di Osservazione $t=8$ (compresa), se alla Data di Osservazione (t) indicata nella tabella che segue, il livello di chiusura ufficiale di tutti gli Indici Sottostanti n ($n=1, \dots, 3$) è maggiore di o uguale al “**Livello di Soglia Superiore**”, i *Certificates* saranno automaticamente oggetto di rimborso anticipato e il Titolare riceverà, alla Data di Rimborso Anticipato, il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato determinato dall'Agente per la Determinazione come segue:

$$\text{Importo di Rimborso Anticipato (t)} = (100\% + 12,00\%) * NA$$

Se alla relativa Data di Osservazione (t) si è verificato l'Evento di Rimborso Anticipato, in tale anno t^{mo} non si osserverà l'Evento di Soglia Inferiore e non sarà versato alcun Importo Condizionale Annuale;

Laddove:

“**Date di Rimborso Anticipato**” indica:

T ($t= 2, \dots, 8$)	
2	29 Luglio 2013
3	29 Luglio 2014
4	29 Luglio 2015
5	29 Luglio 2016
6	29 Luglio 2017
7	29 Luglio 2018
8	29 Luglio 2019

“**Date di Osservazione**” indica:

T ($t= 1, \dots, 9$)	
1	22 Luglio 2012
2	22 Luglio 2013
3	22 Luglio 2014
4	22 Luglio 2015

5	22 Luglio 2016
6	22 Luglio 2017
7	22 Luglio 2018
8	22 Luglio 2019
9	Data di Determinazione

27. Importo Condizionale Annuale

Per $t=1, \dots, 8$;

1) Se alla Data di Osservazione t ($t=1, \dots, 8$) indicata nella tabella che precede, il Livello di Chiusura ufficiale di tutti gli Indici Sottostanti n ($n=1, \dots, 3$) è superiore o uguale al “**Livello di Soglia Inferiore**”, si verificherà un “Evento di Soglia Inferiore” e sarà pagato un Importo Condizionale alla relativa Data di Pagamento dell'Importo Condizionale Annuale determinato dall'Agente per la Determinazione come segue: **Importo Condizionale (t) = 6.00% * NA**

2) Altrimenti, sarà pagato lo 0,00% del Valore Nominale alla Data di pagamento dell'Importo Condizionale Annuale t ($t=1, \dots, 8$)

Laddove:

“**Date di Pagamento dell'Importo Condizionale Annuale**” indica:

T ($t= 1, \dots, 8$)	
1	29 Luglio 2012
2	29 Luglio 2013
3	29 Luglio 2014
4	29 Luglio 2015
5	29 Luglio 2016
6	29 Luglio 2017
7	29 Luglio 2018
8	29 Luglio 2019

Ulteriori dettagli

28. Agente per la Determinazione

Morgan Stanley & Co. International plc

29. Sistemi di compensazione

Euroclear e Clearstream Luxembourg

.30 Offerta non esente

Potrà essere effettuata un'offerta di *Certificates* da parte di Banca Mediolanum SpA (il “**Collocatore**”) in situazioni diverse da quelle previste dall'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia (la “**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**”) nel periodo compreso tra il 21 Giugno 2011 e il 20 Luglio 2011

(incluso) (il “**Periodo di Offerta**”).

Banca Mediolanum SpA agisce inoltre in qualità di “*Responsabile del Collocamento*” ai sensi del Decreto Legislativo 58/98 come successivamente modificato .

31. Giorni di Pagamento:

Tutte le Date di Pagamento sono soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo TARGET.

32. Ulteriori Restrizioni alla Vendita:

Non Applicabile.

RESPONSABILITA'

L'Emittente si assume la responsabilità delle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE

Quotazione e Ammissione alla Negoziazione: Non applicabile

2. RATING

Rating: Ai Certificate oggetto di emissione non è stato assegnato alcun rating.

Al 13 Giugno 2011, il rating assegnato a Morgan Stanley risulta essere pari ad A (S&P), A2 (Moody's) e ad A (Fitch).

3. INFORMAZIONI OPERATIVE

Nuova Obbligazione Globale: No

Qualsiasi sistema di compensazione ad eccezione di Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking *société anonyme* e relativi numeri di identificazione: Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking *société anonyme*

Consegna: *Free of payment*

Nomi e indirizzi degli Agenti di Pagamento: The Bank of New York Mellon

Nome e indirizzi degli eventuali ulteriori Agenti di Pagamento: Non applicabile

Previste modalità di possesso tali da soddisfare i criteri di idoneità dell'Eurosistema: No

4. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'OFFERTA

"Fatto salvo quanto indicato al paragrafo "Sottoscrizione e Vendita", per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei *Certificates* ha un interesse rilevante nella medesima."

5. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE COMPLESSIVE

(i) Ragioni dell'offerta: I proventi netti derivanti della vendita dei *Certificates* saranno utilizzati dall'Emittente per fini societari generali, per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei *Certificates*, o per entrambe le finalità.

(ii) Proventi netti stimati: Sino a EUR 30.000.000

(iii) Commissione di Collocamento: Il *Dealer* pagherà al Collocatore una commissione di collocamento calcolata in base ai proventi netti. La commissione non sarà superiore al 12,60% dei proventi netti e, alla Data di Negoziazione (13 Giugno 2011), e' stata determinata in misura pari al 11,50% del valore nominale negoziato a tale data

(EUR 10.000.000).

6. ANDAMENTO E ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE ALL'INDICE SOTTOSTANTE

L'andamento passato e futuro degli Indici Sottostanti, ivi compresa la volatilità degli stessi, sono visionabili su:

1. Eurostoxx 50: www.stoxx.com/indices/index_information e su Bloomberg: SX5E;
2. Indice S&P 500: <http://www.standardandpoors.com/indecas/sp-500/en/us/?indexId=spusa-500usduf--p-us-l--> e su Bloomberg: Spx; e
3. Indice Nikkei 225: e.nikkei.com e su Bloomberg: NKY.

7. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di Offerta:	EUR 1.000 per <i>Certificate</i>
Condizioni alle quali l'offerta è soggetta:	L'offerta dei <i>Certificates</i> è condizionata alla loro emissione
Descrizione della procedura di adesione:	Come da istruzioni del Collocatore
Descrizione della possibilità di ridurre le adesioni e delle modalità di rimborso degli importi eccedenti versati dagli aderenti:	Morgan Stanley & Co. International plc, in qualità di Dealer, si riserva il diritto di chiudere o di estendere l'adesione in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta e di non procedere all'emissione delle <i>Notes</i> prima della Data di Emissione. Avviso della chiusura anticipata o dell'estensione del Periodo di Offerta sarà pubblicato sul sito internet del Collocatore. In aggiunta a quanto sopra, il Collocatore potrà, al ricorrere di determinate circostanze straordinarie, richiedere a Morgan Stanley & Co. International plc di non procedere all'offerta ovvero, qualora questa sia già iniziata, la revoca della stessa.
Dettagli sull'importo di adesione minimo e/o massimo:	L'importo minimo di adesione è di tre (3) <i>Certificates</i> e successivi multipli di 1 <i>Certificate</i> .
Dettagli sul metodo e sulle tempistiche per il pagamento e la consegna dei <i>Certificates</i> :	I <i>Certificates</i> saranno emessi alla Data di Emissione contro pagamento all'Emittente dell'importo di adesione da parte del Collocatore
Modalità di pubblicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:	Il Responsabile del Collocamento renderà noti i risultati dell'Offerta per il tramite di avviso che riporti l'ammontare totale dell'emissione. L'avviso sarà pubblicato sul sito internet del Collocatore (www.bancamediolanum.it).
Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non Applicabile
Categorie di potenziali investitori ai quali sono offerti i <i>Certificates</i> ed eventuali <i>tranche</i> riservate a taluni	Non Applicabile

Paesi:

Procedura di comunicazione agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di avviare le contrattazioni prima di tale comunicazione: Non Applicabile

Ammontare di qualsiasi spesa o tassa specificamente gravante sul sottoscrittore o sull'acquirente: Non Applicabile

Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari Paesi ove l'offerta si svolge: Il Collocatore comunicherà i nomi delle località in cui gli investitori possono sottoscrivere i *Certificates*

ALLEGATO

Informazione relativa all'Indice S&P 500

Le Obbligazioni non sono sponsorizzate, approvate, vendute o promosse da Standard & Poor's, una divisione di McGraw-Hill, Inc. ("**S&P**"). S&P non presta alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, ai titolari delle Obbligazioni o al pubblico in generale relativa alla opportunità di investire in titoli in generale o nelle Obbligazioni in particolare o sulla capacità dell'Indice S&P 500® di replicare l'andamento del mercato azionario generale. L'unica relazione di S&P con l'Emittente è la concessione in licenza di determinati marchi e nomi commerciali di S&P e dell'Indice S&P 500® che viene determinato, composto e calcolato da S&P senza tenere in considerazione l'Emittente o le Obbligazioni. S&P non ha alcun obbligo di tenere in considerazione le necessità dell'Emittente o dei titolari delle Obbligazioni nella determinazione, composizione o calcolo dell'Indice S&P 500®. S&P non è responsabile e non ha partecipato alla determinazione della tempistica, dei prezzi o delle quantità di emissione delle Obbligazioni o alla determinazione o al calcolo dell'equazione utilizzata per la conversione in contanti delle Obbligazioni. S&P non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, commercializzazione o negoziazione delle Obbligazioni.

S&P NON GARANTISCE LA PRECISIONE E/O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE S&P 500® O DI QUALUNQUE DATO INSERITO NELLO STESSO E S&P NON AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ PER QUALUNQUE ERRORE, OMISSIONE O INTERRUZIONE DELLO STESSO. S&P NON PRESTA ALCUNA GARANZIA, ESPLICITA O IMPLICITA, SUI RISULTATI CHE VERRANNO OTTENUTI DALL'EMITTENTE, DATI TITOLARI DELLE OBBLIGAZIONI O DA QUALUNQUE ALTRA PERSONA O ENTITÀ DERIVANTI DALL'UTILIZZO DELL'INDICE S&P 500® O DI QUALUNQUE DATO IVI COMPRESO. S&P NON PRESTA ALCUNA GARANZIA ESPLICITA E IMPLICITA ED ESPRESSAMENTE NEGA TUTTE LE GARANZIE DI COMMERCIALIZZABILITÀ O ADEGUATEZZA PER UN PARTICOLARE SCOPO O UTILIZZO IN RELAZIONE ALL'INDICE S&P 500® O A QUALUNQUE DATO IVI INSERITO. SENZA LIMITAZIONE PER LA GENERALITÀ DI QUANTO SOPRA, IN NESSUN CASO S&P AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ PER DANNI SPECIALI, PUNITIVI, INDIRETTI O DERIVATI (COMPRESO IL LUCRO CESSANTE), ANCHE SE HA RICEVUTO COMUNICAZIONE DELLA POSSIBILITÀ CHE TALI DANNI SI VERIFICHINO.

L'EMITTENTE NON ACCETTA ALCUNA RESPONSABILITÀ DI QUALSIVOGLIA NATURA IN RELAZIONE A QUALUNQUE PERSONA CHE POSSA ESSERE NEGATIVAMENTE INFLUENZATA O ALTRIMENTI, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN CONSEGUENZA DI QUALUNQUE ACQUISTO O VENDITA O INVESTIMENTO NELLE *NOTES*, PER QUALUNQUE AZIONE INTRAPRESA O QUALUNQUE OMISSIONE RELATIVA ALL'INDICE S&P 500® COMPRESI, A MERO TITOLO ESEMPLIFICATIVO, LE MODIFICHE DELLA COMPOSIZIONE DELL'INDICE S&P 500®, LE MODIFICHE O GLI ERRORI NEL METODO DI CALCOLO DELL'INDICE S&P 500®, RITARDO, CANCELLAZIONE, SOSPENSIONE O INTERRUZIONE DELL'INDICE S&P 500® STESSO O DEL CALCOLO O PUBBLICAZIONE DELL'INDICE S&P 500®, LA PRECISIONE E COMPLETEZZA DI QUALUNQUE COMPOSIZIONE DELL'INDICE S&P 500® O DEL CALCOLO DELL'INDICE S&P 500®, QUALUNQUE ATTO DI FORZA MAGGIORE O ALTRIMENTI DA PARTE DELLE SOCIETÀ O DI QUALUNQUE SPONSOR SUCCESSORE.

Informazione relativa all'Indice Eurostoxx 50

L'INDICE EUROSTOXX 50 E I RELATIVI MARCHI SONO STATI CONCESSI SU BASE DI LICENZA D'USO A MORGAN STANLEY. I *CERTIFICATES* NON SONO SPONSORIZZATI O PROMOSSI DA STOXX LIMITED.

STOXX NON HA ALCUN RAPPORTO CON MORGAN STANLEY, AD ECCEZIONE DEL RAPPORTO DI LICENZA D'USO DELL'INDICE E DEI RELATIVI MARCHI PER L'UTILIZZO IN CONNESSIONE CON I *CERTIFICATES*.

STOXX:

- NON SPONSORIZZA, PROMUOVE, VENDE O FORNISCE ALCUN ALTRO TIPO DI SUPPORTO DEI *CERTIFICATES*;
- NON RACCOMANDA L'INVESTIMENTO AD ALCUN SOGGETTO NEI *CERTIFICATES* O IN ALTRI STRUMENTI FINANZIARI;
- NON HA ALCUNA RESPONSABILITA' IN RELAZIONE A, NE' EFFETTUA ALCUNA DECISIONE IN MERITO ALLA TEMPISTICA, ALL'IMPORTO O ALL'ASSEGNAZIONE DI UN PREZZO AI *CERTIFICATES*;
- NON HA ALCUNA RESPONSABILITA' IN RELAZIONE ALL'AMMINISTRAZIONE, GESTIONE O PROMOZIONE DEI *CERTIFICATES*;
- NON TIENE IN CONSIDERAZIONE LE ESIGENZE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI O DEI TITOLARI DEI *CERTIFICATES* NELLA DETERMINAZIONE, COMPOSIZIONE O CALCOLO DELL'INDICE NE' HA ALCUN OBBLIGO DI FARE CIÒ.

STOXX NON AVRA' ALCUNA RESPONSABILITA' IN RELAZIONE ALLE OBBLIGAZIONI E IN PARTICOLARE:

- STOXX NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA IN MERITO:
 1. AI RISULTATI CHE POSSONO ESSERE OTTENUTI DALLE OBBLIGAZIONI, DAL TITOLARE DELLE OBBLIGAZIONI O DA QUALSIASI ALTRO SOGGETTO IN CONNESSIONE ALL'USO DELL'INDICE E AI DATI CHE SONO INCLUSI NELL'INDICE;
 2. ALL'ACCURATEZZA O ALLA COMPLETEZZA DELL'EURO STOXX 50 E I SUOI DATI; E
 3. ALLA COMMERCIALIZZABILITA' E ALL'ATTITUDINE AD UN PARTICOLARE SCOPO OD USO DELL'INDICE E DEI SUOI DATI;
- STOXX NON HA ALCUNA RESPONSABILITA' PER ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI NELL'INDICE O NEI SUOI DATI;
- IN NESSUNA CIRCOSTANZA STOXX SARA' RESPONSABILE PER MANCATI GUADAGNI, DIRETTI O INDIRETTI, O PER QUALSIASI DANNO ULTERIORE O PERDITA, ANCHE NELLA CIRCOSTANZA IN CUI STOXX SIA STATO CONSAPEVOLE DELLA POSSIBILITA' DI TALI PERDITE O DANNI.

L'ACCORDO PER LA CONCESSIONE DI LICENZA D'USO TRA L'EMITTENTE E STOXX E' STATO CONCLUSO ESCLUSIVAMENTE A FAVORE DELLE PARTI DI TALE ACCORDO E NON FORNISCE ALCUN DIRITTO A TERZI TITOLARI DEI *CERTIFICATES* O AD ALTRE PARTI TERZE.

Informazione relativa all'Indice Nikkei 225

L'Indice è proprietà intellettuale di Nihon Keizai Shimbun, Inc. (lo "Sponsor dell'Indice"). "Nikkei", "Nikkei Stock Average" e "Nikkei 225" sono i marchi di servizio dello Sponsor dell'Indice. Lo Sponsor dell'Indice si riserva tutti i diritti, compreso il diritto d'autore, sull'Indice.

I *Certificates* non sono in alcun modo sponsorizzati o promossi dallo Sponsor dell'Indice. Lo Sponsor dell'Indice non rende alcuna dichiarazione né garanzia, espressa o implicita, in merito ai risultati da

ottenersi in relazione all'uso dell'Indice o al valore dell'Indice ad una determinata data o altrimenti. L'Indice viene compilato e calcolato esclusivamente a cura dello Sponsor dell'Indice. Quest'ultimo, tuttavia, non sarà responsabile nei confronti di terzi per eventuali errori relativi all'Indice né sarà tenuto ad informare alcun soggetto, ivi compresi gli acquirenti o i venditori dei *Certificates*, in relazione a tali errori.