

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 12 aprile 2013

Numero di Serie: GPW002

Codice Comune: 091819830

Tranche: 1

ISIN: XS0918198309

Morgan Stanley BV

in qualità di Emittente

MORGAN STANLEY

in qualità di Garante

PROGRAMMA DI EMISSIONE DI CERTIFICATES, WARRANTS E CERTIFICATES

Emissione fino a un massimo di EUR 30.000.000 "Mediolanum MedPlus Certificate Express 2013" *Equity linked Certificates*

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, salvo quanto previsto al sotto-paragrafo (ii) che segue, ogni offerta di *Certificates* in qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che ha recepito la Direttiva Prospetti (2003/71/CE) (ciascuno, uno "**Stato Membro Rilevante**") sarà effettuata ai sensi di una esenzione, prevista dalla Direttiva Prospetti medesima, come recepita 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

- (i) in 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) in quelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica menzionate al Paragrafo 34 della Parte A che segue, a condizione che tale soggetto sia uno dei soggetti indicati dal medesimo Paragrafo 34 della Parte A e che tale offerta sia promossa durante il Periodo di Sottoscrizione a tal fine qui specificato.

Né l'Emittente né alcuno degli Agenti per il Collocamento ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di *Certificates* in alcuna altra circostanza.

I CERTIFICATES COSTITUISCONO OBBLIGAZIONI NON GARANTITE E NON SUBORDINATE DI MORGAN STANLEY BV E TUTTI I RELATIVI PAGAMENTI SONO SOGGETTI AL RISCHIO DI CREDITO DI MORGAN STANLEY BV. I CERTIFICATES NON COSTITUISCONO DEPOSITI BANCARI E NON SONO ASSICURATI DALLA FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION NE' DA QUALSIASI ALTRA AGENZIA GOVERNATIVA, E NON COSTITUISCONO OBBLIGAZIONI DI, NÉ SONO GARANTITI DA, ALCUNA BANCA.

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, SALVO QUANTO PREVISTO AL SOTTO-PARAGRAFO (II) CHE SEGUE, OGNI OFFERTA DI *CERTIFICATES* IN QUALSIASI STATO MEMBRO DELLO SPAZIO ECONOMICO EUROPEO CHE HA RECEPITO LA DIRETTIVA PROSPETTI (2003/71/CE) (ED EVENTUALI MODIFICHE, IVI COMPRESA LA DIRETTIVA 2010/73/UE (LA "**PD AMENDING DIRECTIVE 2010**")), NELLA MISURA RECEPITA NELLO STATO MEMBRO RILEVANTE (CIASCUNO, UNO "**STATO MEMBRO RILEVANTE**") SARÀ EFFETTUATA AI SENSI DI UNA ESENZIONE, PREVISTA DALLA DIRETTIVA PROSPETTI MEDESIMA, COME RECEPITA 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 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. NÉ L'EMITTENTE NÉ ALCUNO DEGLI AGENTI PER

IL COLLOCAMENTO HA AUTORIZZATO, NÉ AUTORIZZA, LO SVOLGIMENTO DI ALCUNA OFFERTA DI *CERTIFICATES* IN ALCUNA ALTRA CIRCOSTANZA.

I *CERTIFICATES* 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 QUALSIASI STATO DEGLI STATI UNITI. I *CERTIFICATES* NON POSSONO ESSERE OFFERTI, VENDUTI O CONSEGNATI, IN ALCUN MOMENTO, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI OVVERO A, O PER CONTO DI, O A BENEFICIO DI, QUALSIASI SOGGETTO STATUNITENSE (*U.S. PERSON*) (COME DEFINITO NEL *REGULATION S* AI SENSI DEL *SECURITIES ACT*). SI VEDANO LE RUBRICHE "*SOTTOSCRIZIONE E VENDITA*" E "*DIVIETO DI DETENZIONE DA PARTE DI SOGGETTI STATUNITENSI*" DEL PROSPETTO DI BASE DATATO 21 GIUGNO 2012. 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* ivi descritti. I termini quivi utilizzati saranno considerati definiti come tali ai fini del Regolamento dei *Warrants and Certificates* (il "**Regolamento**") riportato nel Prospetto di Base del 21 giugno 2012 e nei Prospetti di Base supplementari del 25 giugno 2012 e del 20 marzo 2013, che insieme costituiscono un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la "**Direttiva Prospetti**"). I *Certificates* costituiscono 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, sul Garante e sull'offerta dei *Certificates* può essere ottenuta 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.

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* dell'Indice Sottostante (come ivi descritto).

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. Un investimento nei *Certificates* implica taluni rischi, ivi compresi, a titolo meramente esemplificativo, ma non esaustivo, 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 una qualsiasi borsa valori siano soggette a un qualsiasi evento di turbativa, evento societario o situazioni tali da incidere sulle normali attività.

Rischio di Rettifica e di Sospensione: Lo Sponsor dell'Indice Sottostante può aggiungere, eliminare o sostituire componenti che costituiscono l'Indice Sottostante o apportare altre modifiche metodologiche che potrebbero mutare il valore dello stesso, 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 e del Garante.

Rischio di Disinvestimento: L'importo in linea capitale non è protetto. I Potenziali Investitori corrono il rischio di ricevere un importo significativamente inferiore a quello del proprio investimento iniziale. Gli Investitori che decidono di disinvestire prima della data di scadenza corrono il rischio di non ricevere l'importo investito inizialmente. Il prezzo dei *Certificates* sul mercato secondario dipende da una serie di fattori, tra cui il valore e la volatilità dell'Indice Sottostante, il valore dell'Indice Sottostante ad ogni istante di ciascun giorno e il tempo residuo prima della scadenza dei *Certificates*, i tassi di interesse, l'importo dei dividendi sulle azioni che compongono l'Indice Sottostante, il periodo rimanente alla scadenza e il merito di credito dell'Emittente. Alla luce di tutti questi fattori, è possibile che il titolare riceva un importo, sul mercato secondario, inferiore rispetto al valore di mercato intrinseco dei *Certificates* e rispetto all'importo che il portatore avrebbe ricevuto se avesse conservato 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 altri soggetti, copra la propria esposizione attesa derivante dai *Certificates* acquisendo posizioni nell'Indice Sottostante, in contratti di opzione sul Sottostante o posizioni in altri valori mobiliari o strumenti disponibili.

Rischio di Liquidità: I *Certificates* non saranno negoziati su mercati organizzati. 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 in 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 ai sensi del regolamento dei *Certificates* stessi.

Rischio relativo allo Sponsor del Sottostante: Lo Sponsor dell'Indice Sottostante non è un'affiliata dell'Emittente o delle sue affiliate e non è coinvolto nella presente offerta in alcun modo. Pertanto, l'Emittente e l'Agente per la Determinazione non sono in grado di controllare le azioni intraprese dallo Sponsor dell'Indice Sottostante, 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 quiivi 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 B.V. |
| 2. | Garante: | Morgan Stanley |
| 3. | Numero/Valore Nominale Complessivo dei <i>Certificates</i> della Serie: | Fino a 30.000 <i>Certificates</i> |
| 4. | Numero/Valore Nominale Complessivo dei <i>Certificates</i> della Tranche: | Fino a 30.000 <i>Certificates</i> |
| 5. | Data di Emissione: | 19 giugno 2013 |
| 6. | Prezzo di Emissione: | EUR 1.000 per <i>Certificate</i> ("VN") |
| 7. | Forma dei <i>Warrants</i> o <i>Certificates</i> | <i>Certificates</i> Nominativi

Certificato Globale Nominativo, scambiabile con Certificati Individuali Nominativi con preavviso di 30 giorni nelle limitate circostanze descritte nel Certificato Globale Nominativo |
| 8. | Tipo dei <i>Certificates</i> (Condizione 4) | <i>Certificates</i> di tipo europeo |
| 9. | Tipologia: | I <i>Certificates</i> sono titoli legati ad un Indice |
| | (i) Indice(i) | Euro Stoxx 50 Index (BBG: SX5E Index)(l'“Indice Sottostante”) come pubblicato da Stoxx Limited (lo “Sponsor dell'Indice”) |
| | (ii) Borsa(e) Valori: | Le borse valori sulle quali i titoli che ricomprendono l'Indice Sottostante sono negoziati, così come determinato 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 |
| | (l) Altri termini: | La Condizione 7.2.2 "Eventi di Rettifica dell'Indice" sarà modificata di modo che, in caso di Modifica, Cancellazione o Turbativa dell'Indice, l'Agente per la Determinazione possa compiere le rettifiche che, in buona fede e secondo la prassi di mercato, questi ritiene appropriate, ove applicabili, ad ogni variabile rilevante inerente all'esercizio, al regolamento o ai termini di pagamento dei <i>Certificates</i> e/o ogni altra rettifica (ivi compresa, a titolo esemplificativo, la sostituzione dell'Indice) che saranno efficaci alla data determinata dall'Agente per la Determinazione. |
| | (li) Importo Minimo di Trasferimento (Condizione 2.5) | Un <i>Certificate</i> (EUR 1.000) |

Esercizio

10. Data di Scadenza: 12 giugno 2017, soggetta a Rimborso Anticipato
11. Ultimo Orario di Esercizio: Non applicabile
12. Numero Minimo di Esercizio: 1 *Certificate*
(Condizione 5.9)
13. Multiplo Consentito: Non applicabile
(Condizione 5.9)
14. Presunto Esercizio: La Condizione 5.6 è sostituita da quanto segue: "I *Certificates* saranno oggetto di esercizio automatico il 12 giugno 2017 (la "**Data di Scadenza**"), salvo Rimborso Anticipato
(Condizione 5.6)

Call Option dell'Emittente

15. *Call Option* Non applicabile
(Condizione)

Regolamento

16. Base di Regolamento: I *Certificates* sono *Certificates* con Regolamento in Contanti
(Condizione 4)
17. Importo di Regolamento in Contanti: Salvo il caso in cui si verifichi il Rimborso Anticipato, il seguente Importo di Regolamento in Contanti sarà corrisposto alla Data di Regolamento in Contanti in base alle disposizioni che seguono:

a) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Indice Sottostante, alla Data di Scadenza, è superiore o uguale al Livello di Soglia Superiore: **FRA = VN * (100%+4 * 5,00%)**

b) Se il Prezzo di Riferimento Finale dell'Indice Sottostante, alla Data di Scadenza, è inferiore o uguale al Livello di Soglia Superiore e nessun Evento Barriera si è verificato alla Data di Scadenza, allora: **FRA = 100% * VN**

Altrimenti

c) Se un Evento Barriera si è verificato alla Data di Scadenza, allora: **FRA = VN * (Prezzo di Riferimento Finale/Prezzo di Riferimento Iniziale)**

Dove:

"**Prezzo di Riferimento Iniziale**" indica il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di *Strike*;

"**Prezzo di Riferimento Finale**" indica il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Scadenza;

"**Livello di Soglia Superiore**" indica il 100% del Prezzo di Riferimento Iniziale;

"**Livello Barriera**" indica il 50% del Prezzo di Riferimento

Iniziale;

"**Evento Barriera**" indica se, alla Data di Osservazione rilevante, il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante è inferiore al Livello Barriera.

18. Prezzo di *Strike*: Non Applicabile
19. Prezzo di Regolamento: Non applicabile
20. Orario di Valutazione: Orario di chiusura della Borsa
21. Data di Valutazione: Se la Data di *Strike*, una delle Date di Osservazione e la Data di Scadenza non sono un Giorno di Negoziazione Programmato, il successivo Giorno di Negoziazione Programmato sarà la Data di Valutazione per l'Indice Sottostante
22. *Averaging Dates*: Non applicabile
23. Data di Osservazione:
- | (t) | Data di Osservazione |
|-----|----------------------|
| 1 | 12 giugno 2014 |
| 2 | 12 giugno 2015 |
| 3 | 12 giugno 2016 |
| 4 | Data di Scadenza |
24. Data di *Strike* 19 giugno 2013
25. *Averaging Dates* Non applicabile
26. Valuta di Regolamento EUR
27. Data di Pagamento per il Regolamento in Contanti 19 giugno 2017

Ulteriori dettagli

28. Agente per la Determinazione Come definito nel Regolamento
29. Sistemi di compensazione Euroclear e Clearstream, Lussemburgo
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 15 aprile 2013 e il 31 maggio 2013, incluso (il "**Periodo di Sottoscrizione**").

La distribuzione della documentazione d'offerta e l'offerta dei *Certificates* può essere effettuata da o per conto del Collocatore a potenziali investitori secondo le modalità dell'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Decreto

Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato (il "TUF"). Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del TUF, l'efficacia dei contratti di sottoscrizione conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni dalla data di sottoscrizione da parte degli investitori. Entro detto termine, l'investitore può comunicare al promotore finanziario o al Collocatore il proprio recesso senza responsabilità, spese o altre commissioni.

La distribuzione della documentazione d'offerta e l'offerta dei *Certificates* può essere effettuata da o per conto del Collocatore a potenziali investitori anche tramite tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del TUF. Relativamente alle sottoscrizioni concluse per il tramite di tecniche di comunicazione a distanza, si applicano le disposizioni del Decreto Legislativo del 6 settembre 2005 n. 206, come successivamente modificato; ai sensi di tali disposizioni, l'efficacia dei contratti di sottoscrizione conclusi tramite tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per quattordici giorni a partire dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale termine, gli investitori che hanno acquistato i *Certificates* tramite tecniche di comunicazione a distanza possono comunicare al promotore finanziario o al Collocatore il recesso senza responsabilità, spese o altre commissioni.

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

- 31. Restrizioni alla Vendita U.S.
- 32. Ulteriori Restrizioni alla Vendita
- 33. Altre condizioni speciali

Reg. S Compliance Category

Non applicabile

A decorrere dalla Data di Osservazione t=1 (inclusa) fino alla Data di Osservazione t=3, se alla Data di Osservazione (t) indicata nella tabella che precede, il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice Sottostante è superiore o uguale al Livello di Soglia Superiore, i *Certificates* saranno automaticamente oggetto di rimborso anticipato e il titolare dei *Certificates* riceverà, alla Data di Rimborso Anticipato, il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato, come segue:

Importo di Rimborso Anticipato (t) = (100%+n*5,00%) * VN

Dove:

n=1 per la Data di Osservazione t=1

n=2 per la Data di Osservazione t=2

n=3 per la Data di Osservazione t=3

"Data di Rimborso Anticipato" indica 5 Giorni Lavorativi successivi alla Data di Osservazione di riferimento.

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: I *Certificates* non sono oggetto di *rating*.

Al 15 aprile 2013, Morgan Stanley ha un *rating* di A (S&P), Baa1 (Moody's) e A (Fitch).

3. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE/OFFERTA

Necessario inserire una descrizione di qualsiasi interesse, inclusi quelli in conflitto, che sia rilevante per l'emissione/offerta, fornendo i dettagli delle persone coinvolte e la natura dell'interesse. A tal fine, la seguente frase potrebbe essere sufficiente:

"Fatto salvo quanto indicato al paragrafo ["Sottoscrizione e Vendita"], ad oggi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta degli Strumenti Finanziari detiene un interesse rilevante nella stessa".

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

- (i) Ragioni dell'offerta: I proventi netti derivanti dalla vendita dei *Certificates* saranno utilizzati dall'Emittente per fini societari generali, in relazione alla copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei *Certificates* o per entrambe le ragioni.
- (ii) Proventi netti stimati: Sino a EUR 30.000.000
- (iii) Commissione di Collocamento: Il Dealer corrisponderà al Collocatore una commissione di collocamento calcolata sulla base dei proventi netti. La commissione non eccederà EUR 68,00 per *Certificate* e, il 9 aprile 2013, era determinata in misura pari ad EUR 51,00 per *Certificate* (pari a 5,10% del VN) sulla base del numero di negoziazioni registrate in tale data (5.000).

5. ANDAMENTO DELL'INDICE/FORMULA/ALTRA VARIABILE SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DEL SOTTOSTANTE DEI WARRANTS/CERTIFICATES E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE

L'andamento passato e futuro, compresa la volatilità, degli Indici Sottostanti possono essere reperiti da: www.stoxx.com/indices/index_information e SX5E di Bloomberg.

6. INFORMAZIONI OPERATIVE

Codice ISIN: XS0918198309

Codice Comune: 091819830

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

numeri di identificazione:

Consegna: *Free of payment*

Nomi e indirizzi dei *Securities Agent/Security Transfer Agent* iniziali: Come da Regolamento

Nomi e indirizzi degli eventuali ulteriori *Securities Agent/Security Transfer Agent* : Non applicabile

7. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di Offerta: EUR 1.000 per *Certificate*

Condizioni cui è soggetta l'offerta: Le offerte dei *Certificates* sono subordinate alla relativa 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 terminare o prorogare l'adesione in qualsiasi momento durante il Periodo d'Offerta e di non procedere all'emissione dei *Certificates* prima della Data di Emissione. L'avviso di risoluzione anticipata o proroga del Periodo d'Offerta sarà pubblicato sul sito internet del Collocatore.

Inoltre, al verificarsi di alcune circostanze straordinarie, il Collocatore avrà il diritto di chiedere a Morgan Stanley & Co. International plc di non procedere all'offerta o, se già cominciata, di ritirarla.

Dettagli sull'importo di adesione minimo e/o massimo: L'importo minimo di adesione è di 3 *Certificates* e di multipli di 1.

Dettagli sul metodo e sulle tempistiche per il pagamento e la consegna dei *Certificates*: I *Certificates* saranno emessi alla Data di Emissione dietro pagamento all'Emittente dell'importo di adesione da parte del Collocatore.

Modalità e data di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta: I risultati dell'offerta saranno comunicati agli aderenti dal Responsabile del Collocamento, per il tramite di avviso recante l'importo totale dell'emissione.

Tale 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 *Certificates* e eventuali: Non applicabile.

tranche riservate a taluni 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 renderà noti le sedi dove gli investitori potranno sottoscrivere i *Certificates*.

ALLEGATO

L'INDICE EUROSTOXX 50 E I RELATIVI MARCHI SONO STATI CONCESSI IN 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 CONCESSIONE IN LICENZA DELL'INDICE E DEI RELATIVI MARCHI PER L'UTILIZZO IN RELAZIONE AI *CERTIFICATES*.

STOXX:

- NON SPONSORIZZA, APPROVA, VENDE O PROMUOVE I *CERTIFICATES*;
- NON RACCOMANDA AD ALCUN SOGGETTO L'INVESTIMENTO NEI *CERTIFICATES* O IN ALTRI STRUMENTI FINANZIARI;
- NON HA ALCUNA RESPONSABILITA' IN RELAZIONE A, NE' PRENDE ALCUNA DECISIONE IN MERITO ALLA TEMPISTICA, ALL'IMPORTO O ALLA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DEI *CERTIFICATES*;
- NON HA ALCUNA RESPONSABILITA' IN RELAZIONE ALL'AMMINISTRAZIONE, GESTIONE O VENDITA 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 IN TAL SENSO.

STOXX NON AVRA' ALCUNA RESPONSABILITA' IN RELAZIONE AI *CERTIFICATES* E IN PARTICOLARE:

- STOXX NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E DISCONOSCE TUTTE E CIASCUNA GARANZIA IN MERITO:
 1. AI RISULTATI CHE POSSONO ESSERE OTTENUTI DAI *CERTIFICATES*, DAL TITOLARE DEI *CERTIFICATES* O DA QUALSIASI ALTRO SOGGETTO IN RELAZIONE ALL'USO DELL'INDICE E DEI DATI INCLUSI NELL'INDICE;
 2. ALL'ACCURATEZZA O COMPLETEZZA DELL'EURO STOXX 50 E DEI SUOI DATI; E
 3. ALLA COMMERCIALIZZABILITA' E IDONEITA' 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 NESSUN CASO STOXX SARA' RESPONSABILE DI QUALSIASI MANCATO GUADAGNO OVVERO DI PERDITA O DANNO INDIRETTO, PUNITIVO, SPECIFICO O EMERGENTE, ANCHE QUALORA SIA A CONOSCENZA DELLA POSSIBILITA' CHE ESSO SI MANIFESTI.

L'ACCORDO DI CONCESSIONE DELLA LICENZA D'USO TRA L'EMITTENTE E STOXX E' STATO STIPULATO ESCLUSIVAMENTE IN FAVORE DELLE PARTI CONTRAENTI, E NON A BENEFICIO DEI TITOLARI DEI *CERTIFICATES* O DI ALTRE PARTI TERZE.