

Morgan Stanley

Documento de Informação Fundamental

Finalidade

O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a compreender a natureza, os riscos, os custos, e os ganhos e perdas potenciais do produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

Produto

Nome do produto	MS Europa e EUA EUR 2020-2025
Identificador do Produto	ISIN: XS2218574700
Produtor do PRIIP	Morgan Stanley & Co. International plc (http://sp.morganstanley.com/). O emittente do produto é Morgan Stanley BV com uma garantia de Morgan Stanley.
Número de telefone	+44-20-7425-8000
Autoridade competente do produtor do PRIIP	Autorizado pela Autoridade de Regulação Prudencial do Reino Unido e regulado pela Autoridade de Conduta Financeira do Reino Unido e pela Autoridade de Regulação Prudencial do Reino Unido
Data e hora de produção	17.08.2020 13:49 Hora local de Frankfurt am Main

Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil.

1. Em que consiste este produto?

Tipo

Instrumento de dívida regido pela lei inglesa.

Objetivos

(Os termos que aparecem em **negrito** nesta seção são descritos em mais detalhes no quadro abaixo.)

O produto foi concebido para proporcionar um retorno na forma de (1) pagamentos de juros condicionais e (2) um pagamento em dinheiro no reembolso do produto. O momento e o montante dos referidos pagamentos dependerão do desempenho dos **ativos subjacentes**. O produto tem prazo fixo e terminará na **data de vencimento**, exceto no caso de reembolso antecipado. Se, no vencimento, o **nível de referência final do ativo subjacente com o pior desempenho** for inferior ao **nível de barreira**, o produto poderá oferecer um retorno menor que o **valor nominal do produto** ou mesmo zero.

Reembolso antecipado na sequência de um reembolso antecipado automático: O produto será reembolsado antes da **data de vencimento** se, em qualquer **data de observação de reembolso antecipado automático**, o **nível de referência do ativo subjacente com o pior desempenho** for igual ou superior ao seu **nível de barreira de reembolso antecipado automático**. Em caso de reembolso antecipado, o investidor receberá na **data de reembolso antecipado automático correspondente**, para além de qualquer pagamento de juros aplicável, um pagamento em dinheiro igual ao valor nominal de 1.000,00 EUR. Nenhum pagamento de juros será efetuado em data posterior à referida **data de reembolso automático antecipado**. As datas relevantes encontram-se identificadas no quadro abaixo.

<i>Datas de observação do reembolso antecipado automático</i>	<i>Datas de pagamento do reembolso antecipado automático</i>
11.10.2021	25.10.2021
10.01.2022	24.01.2022
11.04.2022	27.04.2022
11.07.2022	25.07.2022
10.10.2022	24.10.2022
09.01.2023	23.01.2023
11.04.2023	25.04.2023
10.07.2023	24.07.2023
09.10.2023	23.10.2023
09.01.2024	23.01.2024
09.04.2024	23.04.2024
09.07.2024	23.07.2024
09.10.2024	23.10.2024
09.01.2025	23.01.2025
09.04.2025	25.04.2025
09.07.2025	23.07.2025

Juros: Se o produto não tiver sido reembolsado antecipadamente, em cada **data de pagamento de juros**, o investidor receberá um pagamento de juros de 10,625 EUR, por cada 1.000,00 EUR de valor nominal, em conjunto com quaisquer outros pagamentos de juros não previamente pagos se o **nível de referência do ativo subjacente com o pior desempenho** for igual ou superior ao respetivo **nível de barreira de juros na data de observação de juros correspondente**. Se esta condição não se verificar, o investidor não receberá qualquer pagamento de juros nessa **data de pagamento de juros**. As datas relevantes encontram-se identificadas no quadro abaixo.

<i>Datas de observação de juros</i>	<i>Datas de pagamento de juros</i>
11.01.2021	25.01.2021
09.04.2021	23.04.2021
09.07.2021	23.07.2021
11.10.2021	25.10.2021
10.01.2022	24.01.2022
11.04.2022	27.04.2022
11.07.2022	25.07.2022
10.10.2022	24.10.2022
09.01.2023	23.01.2023
11.04.2023	25.04.2023
10.07.2023	24.07.2023
09.10.2023	23.10.2023
09.01.2024	23.01.2024
09.04.2024	23.04.2024
09.07.2024	23.07.2024
09.10.2024	23.10.2024
09.01.2025	23.01.2025
09.04.2025	25.04.2025
09.07.2025	23.07.2025
09.10.2025	Data de vencimento

Reembolso na data de vencimento: Se o produto não tiver sido reembolsado antecipadamente, na **data de vencimento**, o investidor receberá:

- se o **nível de referência final do ativo subjacente com pior desempenho** for igual ou superior ao seu **nível de barreira**, um pagamento em dinheiro igual ao valor nominal do produto (1.000,00 EUR); ou
- se o **nível de referência final do ativo subjacente com pior desempenho** for inferior ao seu **nível de barreira**, um pagamento em dinheiro ao (i) **valor nominal do produto** multiplicado pelo (ii) (A) **nível de referência final do ativo subjacente com pior desempenho** dividido pelo (B) respectivo **nível de exercício**.

De acordo com os termos do produto, as datas especificadas acima e abaixo serão ajustadas, se a respetiva data não for um dia útil ou um dia de transação (conforme aplicável). Quaisquer ajustes podem afetar o retorno, se algum, do produto.

As condições do produto também preveem que, caso ocorram certos eventos excepcionais, (1) poderão ser feitos ajustes ao produto, e/ou (2) o emite do produto poderá cancelar o produto antecipadamente. Estes eventos estão especificados nas condições do produto e relacionam-se principalmente com os **ativos subjacentes** o produto e o emite do produto. O retorno (se houver) que o investidor receberá no caso de reembolso antecipado será provavelmente diferente dos cenários descritos abaixo e pode ser inferior ao valor investido.

Com a aquisição deste produto durante a respetiva vigência, o preço de aquisição poderá incluir juros corridos numa base pro rata.

Ativos subjacentes	O S&P 500 INDEX (SPX; ISIN: US78378X1072; Bloomberg: SPX Index) e o EURO STOXX 50 INDEX (SX5E; ISIN: EU0009658145; Bloomberg: SX5E Index)	Nível de barreira	60,00% do nível de referência inicial
Classe de ativo	Mercado acionista	Nível de referência	O nível de fecho do mercado de um ativo subjacente conforme a fonte de referência relevante
Valor nominal do produto	1.000,00 EUR	Fontes de referência	• SPX: Standard & Poor's • SX5E: STOXX
Preço de emissão	100,00% do valor nominal do produto	Nível de referência final	Nível de referência na data de avaliação final
Moeda do produto	Euro (EUR)	Data de avaliação inicial	09.10.2020
Moedas subjacentes	• SPX: Dólar americano (USD) • SX5E: EUR	Data de avaliação final	09.10.2025
Período de subscrição	14.09.2020 (incluindo) até 06.10.2020 (incluindo)	Data/prazo de vencimento	24.10.2025
Data de emissão	09.10.2020	Nível de barreira do reembolso antecipado automático	100,00% do nível de referência inicial
Nível de referência inicial	O nível de referência na data de avaliação inicial	Nível de barreira de juros	70,00% do nível de referência inicial
Nível de exercício	100,00% do nível de referência inicial	Ativo subjacente com pior desempenho	Para fins de pagamento na data de vencimento: O ativo subjacente com o pior desempenho entre o nível de referência inicial e o nível de referência final Para todos os outros fins: Para cada data, o ativo subjacente com o pior desempenho entre o nível de referência inicial e o nível de referência relevante

Tipo de investidor não profissional ao qual se destina O produto destina-se a investidores não profissionais que cumpram os seguintes critérios:

- São capazes de tomar uma decisão de investimento informada através de conhecimento e compreensão suficientes do produto dos seus riscos e retornos específicos, independentemente ou através de aconselhamento profissional, e poderão ter experiência em investimento e/ou participações em uma série de produtos similares oferecendo uma exposição de mercado similar;
 - Procuram rendimento, tenham a expectativa de que a flutuação do ativo subjacente se comporte de maneira a gerar um retorno favorável, tenham um horizonte de investimento igual ao período de detenção recomendado como indicado abaixo e compreendam que o produto pode ser cancelado antecipadamente;
 - Aceitem o risco do emite do ou do garante poderem não pagar ou não cumprir as suas obrigações contratuais, e sejam capazes de suportar a perda da totalidade do seu investimento; e
 - Estejam dispostos a aceitar um nível de risco para obter retorno potencial que seja consistente com o indicador sumário de risco aplicado abaixo.
- O produto não se destina a investidores não profissionais que não preencham estes critérios.

2. Quais são os riscos e qual poderá ser o meu retorno?

Indicador de risco



Risco mais baixo



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos. O risco efetivo pode variar significativamente em caso de liquidação antecipada, podendo o investidor receber um valor inferior. Poderá não conseguir vender facilmente o produto ou poderá ter de vendê-lo a um preço que afete significativamente o montante a receber.

Risco mais elevado

O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras no futuro, em virtude de flutuações nos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.

Classificamos este produto na categoria 5 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma média-alta categoria de risco. Este indicador avalia os possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio-alto, e avalia como pouco provável que condições de mercado tenham impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.

Na medida em que a moeda do país em que compra este produto ou a moeda da conta for diferente da moeda do produto, esteja ciente do risco cambial. Receberá pagamentos numa moeda diferente, pelo que o retorno obtido depende da taxa de câmbio entre as duas moedas. Este risco não é considerado no indicador acima indicado.

Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.

Cenários de desempenho

A evolução do mercado no futuro não pode ser prevista com precisão. Os cenários apresentados são apenas uma indicação de alguns dos resultados possíveis com base nos rendimentos recentes. Os retornos reais poderiam ser mais baixos.

<i>Investimento: 10.000 EUR</i>				
Cenários		1 ano	3 anos	5 anos (Período de detenção recomendado)
Cenário de stress	Valor que poderá receber após dedução dos custos	4.760,82 EUR	3.866,34 EUR	2.855,19 EUR
	Retorno médio anual	-52,39%	-27,15%	-22,06%
Cenário desfavorável	Valor que poderá receber após dedução dos custos	7.617,47 EUR	6.194,57 EUR	4.638,88 EUR
	Retorno médio anual	-23,83%	-14,75%	-14,16%
Cenário moderado	Valor que poderá receber após dedução dos custos	9.575,11 EUR	10.305,99 EUR	10.425,00 EUR
	Retorno médio anual	-4,25%	1,01%	0,83%
Cenário favorável	Valor que poderá receber após dedução dos custos	10.376,45 EUR	10.703,15 EUR	12.018,75 EUR
	Retorno médio anual	3,76%	2,29%	3,72%

Este quadro mostra o montante que pode receber ao longo dos próximos 5 anos, em diferentes cenários, pressupondo que investe 10.000 EUR.

Os cenários apresentados ilustram qual poderá ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-los com os cenários de outros produtos. Os cenários apresentados são uma estimativa do desempenho futuro com base na experiência do passado sobre a forma como varia o valor do investimento e, não são um indicador exato. O valor que recebe poderá variar em função do comportamento do mercado e do tempo durante o qual detém o produto. O cenário de stress mostra o que poderá receber numa situação extrema dos mercados, e não inclui a situação em que o emitente não esteja em condições de lhe pagar.

Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto, mas podem não incluir todas as despesas que paga ao seu consultor ou distribuidor. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o montante que obterá.

3. O que se sucede se a Morgan Stanley BV não puder pagar?

Está exposto ao risco de o emitente ou do garante não estar em condições de cumprir as suas obrigações em relação ao produto, por exemplo, em caso de insolvência ou medidas resolutivas determinadas por uma entidade administrativa. Tal pode afetar negativamente e significativamente o valor do produto e pode resultar na perda de parte ou da totalidade de seu investimento no produto. O produto não está coberto por um regime legal ou qualquer sistema de proteção de depósitos.

4. Quais são os custos?

A Redução em Rendimento (*Reduction in Yield (RIY)*) mostra que impacto os custos totais terão sobre o retorno do investimento que pode obter. Os custos totais têm em consideração os custos pontuais, os custos recorrentes e os custos acessórios.

Os montantes aqui apresentados são custos cumulativos do produto em si, por três períodos de detenção diferentes. Os montantes incluem eventuais penalidades por saída antecipada. Os valores pressupõem um investimento de 10.000 EUR. Os valores apresentados são estimativas, podendo alterar-se no futuro.

Custos ao longo do tempo

<i>Investimento: 10.000 EUR</i>			
<i>Cenários</i>	<i>Em caso de resgate após 1 ano</i>	<i>Em caso de resgate após 3 anos</i>	<i>Em caso de resgate no fim do período de detenção recomendado</i>
Total dos custos	535,30 EUR	572,15 EUR	525,63 EUR
Impacto no retorno anual (RIY)	5,353%	1,83567%	0,99079%

Os custos apresentados na tabela acima representam o quanto os custos esperados do produto afetariam o seu retorno, presumindo que o produto se comporta de forma compatível com o cenário de desempenho moderado.

A pessoa que lhe vende este produto ou lhe presta aconselhamento sobre o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, essa pessoa fornecer-lhe-á informações sobre os referidos custos e mostrar-lhe-á o impacto que a totalidade dos custos terá sobre o investimento ao longo do tempo.

Composição de custos

O quadro abaixo indica:

- O impacto anual dos diferentes tipos de custos no retorno do investimento que poderá obter no final do período de detenção recomendado.
- O significado das diferentes categorias de custos.

<i>Este quadro mostra o impacto no retorno anual.</i>			
Custos pontuais	<i>Custos de entrada</i>	0,99079%	O impacto dos custos já incluídos no preço.
	<i>Custos de saída</i>	0,00%	O impacto dos custos de saída do investimento quando este se vence.
Custos correntes	<i>Outros custos correntes</i>	0,00%	O impacto dos custos em que incorremos anualmente para a gestão dos seus investimentos.

Os custos apresentados no quadro acima representam a distribuição da redução no rendimento espelhada nos custos ao longo do prazo no final do período de detenção recomendado. A divisão dos custos reais estimados do produto como uma percentagem do **valor nominal do produto** é estimada como sendo: custos de entrada: 4,80% e custos de saída: 0,00%.

5. Por quanto tempo devo manter o produto? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

Período de detenção recomendado: 5 anos

O produto visa fornecer o retorno descrito em "1. O que é este produto?" acima. Contudo, isto só se aplica se o produto for mantido até o vencimento. Recomenda-se, portanto, que o produto seja mantido até 24.10.2025 (vencimento).

O produto não garante a possibilidade de resgate de forma que não seja através da venda do produto fora da bolsa, onde existe uma oferta para esse produto. Nenhuma taxa ou penalidade será cobrada pelo emitente por qualquer transação. No entanto, uma taxa de execução poderá ser cobrada pelo seu corretor, se aplicável. Ao vender o produto antes da sua data de vencimento, poderá receber de volta menos do que teria recebido se mantivesse o produto até o vencimento.

Em condições voláteis ou inusitadas de mercado, ou em caso de falhas/interrupções técnicas, a compra e/ou venda do produto pode não ser possível ou temporariamente impossibilitada ou suspensa.

6. Como posso apresentar queixa?

Qualquer queixa relativa à conduta da pessoa que recomenda ou vende o produto pode ser submetida diretamente a essa pessoa.

Qualquer queixa relativa ao produto, este documento ou ao comportamento do produtor deste produto pode ser apresentada por escrito no seguinte endereço: Morgan Stanley & Co. International plc, 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom, por e-mail para: rspcomplaints@morganstanley.com. Informação adicional disponível em <http://sp.morganstanley.com/>. As queixas devem incluir o nome do produto, o código ISIN e a razão da queixa.

7. Outras informações relevantes

As informações contidas neste Documento de Informação Fundamental não constituem uma recomendação para comprar ou vender o produto e não substituem a consulta individual com o seu banco ou assessor financeiro. O produto não é de forma alguma patrocinado, vendido ou promovido por qualquer relevante mercado de ações, índice, bolsa de valores ou patrocinador de índice. Informações adicionais sobre o índice estão disponíveis a partir do administrador do índice.

A oferta deste produto não foi registada de acordo com a Lei de Valores Mobiliários dos EUA de 1933. Este produto não pode ser oferecido ou vendido, direta ou indiretamente, nos Estados Unidos da América ou a pessoas dos EUA. O termo "pessoa dos EUA" é definido no Regulamento S de acordo com a Lei de Valores Mobiliários dos EUA de 1933, conforme alterada (Securities Act).

Qualquer documentação adicional em relação, em particular, a documentação do programa de emissão, todos os suplementos e os termos do produto são publicados no <http://sp.morganstanley.com/>, tudo de acordo com os requisitos legais relevantes. Estes documentos também estão disponíveis gratuitamente no Morgan Stanley & Co. International plc, 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom.