

📄 Resumen del Bono – Morgan Stanley RevCons 4877

Nombre del instrumento:

★ *Worst of Fixed Coupon Auto-Callable RevConsSM due November 18, 2026*

Emisor: Morgan Stanley Finance LLC

Garantía: Total de Morgan Stanley (MS)

Fecha de emisión: 19 de noviembre de 2024

Fecha de vencimiento: 18 de noviembre de 2026

CUSIP / ISIN: 61776WF81 / US61776WF814

No cotiza en bolsa

📈 Subyacentes

1. **YPF Sociedad Anónima** – ADS (NYSE: YPF)
2. **Tesla Inc.** – Acción común (NASDAQ: TSLA)

Ambas acciones se utilizan para determinar pagos y riesgos.

💰 Monto y Precio

- **Monto total emitido:** USD 300.000
 - **Precio de emisión:** USD 1.000 por bono
 - **Valor estimado en la fecha de pricing:** USD 954,90 por bono
-

📅 Estructura de pagos

💵 Cupones

- **Tasa fija anual:** 12,98%
- **Pago trimestral:** Aproximadamente USD 32,45 por bono
- **Fechas de pago:** Trimestrales, desde febrero 2025 hasta vencimiento

🔄 Redención anticipada automática

- Ocurre si **ambas acciones** están por encima de su *redemption threshold* en una fecha de observación trimestral
- En tal caso, se paga el principal + cupón, y el bono termina

❑ Pago al vencimiento

- Si **ambas acciones \geq downside threshold**: se paga **principal + cupón final**
- Si **una cae por debajo del downside threshold**: el inversor asume la pérdida total del peor subyacente (*1 a 1*).
 - ☞ El pago puede ser significativamente menor al principal o incluso cero

⚠ Niveles clave

	YPF	Tesla
Initial Price	30,91 USD	330,24 USD
Redemption Level	30,91 USD	330,24 USD
Downside Threshold	15,455 USD (50%)	165,12 USD (50%)

📊 Escenarios

- **Ambas \geq redemption threshold**: se cancela anticipadamente con ganancia
- **Una \geq y otra $<$ redemption**: se mantiene hasta la siguiente fecha
- **Al vencimiento**: si alguna acción está $< 50\%$, se paga en proporción a la caída del peor subyacente

📉 Riesgos

- **No hay garantía de capital**
- **No se participa en subas** de YPF ni Tesla
- **Alta exposición a la peor acción**
- Riesgo de crédito de Morgan Stanley (no es un bono asegurado)
- Posible pérdida total del capital

★ Observaciones relevantes

- Instrumento diseñado para obtener alto cupón fijo si se acepta riesgo de capital
- Los pagos dependen del peor desempeño entre las dos acciones
- No se pagan dividendos de los subyacentes
- No hay mercado secundario garantizado
- Alta complejidad y riesgo para inversores minoristas sin experiencia

