

Morgan Stanley

Avaintietoasiakirja

Tarkoitus

Tämä asiakirja tarjoaa sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Nämä tiedot on edellytetään vähittäismarkkinoille tarkoitettujen ja vakuutusmuotoisten sijoitustuotteiden säädöksessä ("PRIIP-tuotteiden"), jotta sijoittaja ymmärtäisi tuotteen avainominaisuudet, riskit, kustannukset, mahdolliset tuotot sekä menetykset ja pystyisi vertaamaan sitä muiden PRIIP-tuotteiden kanssa.

Tuote

Tuotteen nimi	5.5 Year EUR Booster Notes linked to SOLNES11
Tuotteen tunnus	ISIN: XS2754524671 Sarjanumero: EU915
PRIIP-tuotteen kehittäjä	Morgan Stanley & Co. International plc (http://sp.morganstanley.com/). Tuotteen liikkeeseenlaskija on Morgan Stanley BV ja sen takaaja on Morgan Stanley.
Puhelinnumero	+44-20-7677-6140
PRIIP-tuotteen kehittäjän toimivaltainen viranomainen	Morgan Stanley & Co. International plc ei ole perustettu Euroopan Unionissa (EU) tai valvottu EU:n toimivaltainen viranomaisen puolesta. Se on autorisoitu U.K. Prudential Regulation Authorityn ja säännelty U.K. Financial Conduct Authorityn ja U.K. Prudential Regulation Authorityn toimesta.
Laatimispäivä ja -aika	25.01.2024 11:04 Helsingin aikaa

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

1. Mikä tämä tuote on?

Tyyppi	Englannin lain mukaiset velkakirjat
Sijoitusaika	Tuotteella on kiinteä voimassaoloaika ja se erääntyy 18.09.2029
Tavoitteet	Tuote on suunniteltu tarjoamaan tuottoa, joka maksetaan käteismaksuna eräpäivänä. Maksun määrä riippuu kohde-etuuden arvonkehityksestä.
(Tässä kappaleessa lihavoidut termit on kuvattu tarkemmin jäljempänä olevassa/olevissa taulukossa/taulukossa.)	Erääntymisen yhteydessä suoritettava maksu on alustavasti enintään 2.400,00 ^[1] EUR. Jos kohde-etuuden viimeinen viitetaso on pudonnut erääntymishetkellä alle 70,00% alkuperäisestä viitetasosta, tuotteen tuotto saattaa olla vähemmän kuin tuotteen nimellispääoma tai jopa nolla.

Tuotteen erääntyessä eräpäivänä sijoittaja saa seuraavaa:

- jos lopullinen viitetaso on yhtä suuri tai suurempi kuin alkuperäinen viitetaso, käteismaksun, joka on yhtä suuri kuin (i) 1.000,00 EUR lisätyn (ii) määrällä, joka on suoraan yhteydessä kohde-etuuden arvonkehitykseen. Tämä määrä on yhtä suuri kuin (i) 3.500,00 EUR (eli 350,00%^[2] tuotteen nimellispääomasta) kerrottuna (ii) (x) (A) lopullisella viitetasolla jaettuna (B) alkuperäisellä viitetasolla miinus (y) 100,00%. Jos käteismaksu on suurempi kuin 2.400,00^[1] EUR, sijoittaja saa kuitenkin ainoastaan 2.400,00^[1] EUR (enimmäismaksu);
- jos lopullinen viitetaso on yhtä suuri tai suurempi kuin 70,00% alkuperäisestä viitetasosta ja pienempi kuin alkuperäinen viitetaso, käteismaksun, jonka määrä on yhtä suuri kuin 1.000,00 EUR; tai
- jos lopullinen viitetaso on pienempi kuin 70,00% alkuperäisestä viitetasosta, käteismaksun, joka on suoraan yhteydessä kohde-etuuden arvonkehitykseen. Käteismaksu on yhtä suuri kuin (i) tuotteen nimellispääoma kerrottuna (ii) (A) lopullisella viitetasolla jaettuna (B) alkuperäisellä viitetasolla.

^[1] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan vähintään 2.200,00 EUR. Määritämme todellisen arvon varhaisin alkuperäinen arvostuspäivä ottaen huomioon kyseisen päivän markkinatilanteen.

^[2] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan vähintään 300,00% tuotteen nimellispääomasta. Määritämme todellisen arvon varhaisin alkuperäinen arvostuspäivä ottaen huomioon kyseisen päivän markkinatilanteen.

Tuotteen ehtojen mukaan tiettyjä jäljempänä esitettyjä ajankohtia tarkistetaan, ellei asianomainen päivä ole joko pankkipäivä tai kaupankäyntipäivä (tapauksen mukaan). Tarkistukset saattavat vaikuttaa sijoittajan mahdollisesti saamaan tuottoon.

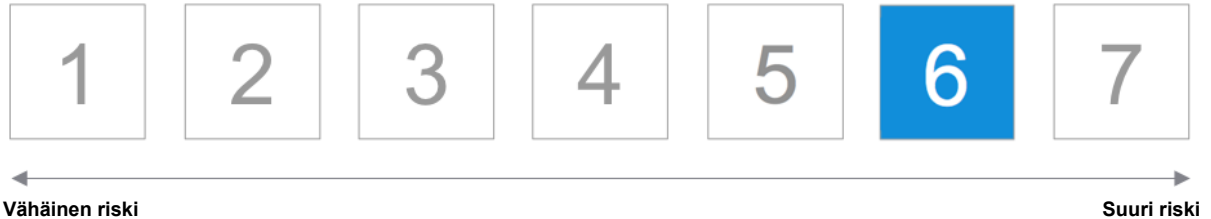
Tuotteen ehtojen mukaan tiettyjen poikkeuksellisten tapahtumien sattuessa (1) tuotteeseen saatetaan tehdä muutoksia ja/tai (2) liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää tuotteen ennen aikaisesti. Nämä tapahtumat määritetään tuotteen ehdoissa ja ne liittyvät pääsääntöisesti kohde-etuuteen, tuotteeseen ja liikkeeseenlaskijaan. Tällaisen ennen aikaisen erääntymisen yhteydessä saamasi tuotto (jos sellaista on) poikkeaa todennäköisesti edellä kuvatuista skenaarioista ja voi olla pienempi kuin sijoittamasi määrä.

Kohde-etuus	Solactive NESTE AR 1.1 Index (Bloomberg: SOLNES11 Index)	Alkuperäinen viitetaso	Viitetasojen keskiarvo alkuperäisinä arvostuspäivinä
Omaisuusluokka	Osake	Viitetaso	Kyseisen kohde-etuuden päätöstaso viitelähteen mukaan
Tuotteen nimellismäärä	1.000,00 EUR	Viitelähde	Bloomberg
Liikkeeseenlaskuhinta	100,00% tuotteen nimellismäärästä	Lopullinen viitetaso	Viitetasojen keskiarvo lopullisina arvostuspäivinä
Tuotteen valuutta	Euro (EUR)	Alkuperäiset arvostuspäivät	11.03.2024, 12.03.2024 ja 13.03.2024
Kohde-etuuden valuutta	EUR	Lopulliset arvostuspäivät	05.09.2029, 06.09.2029, 07.09.2029, 10.09.2029 ja 11.09.2029
Merkintäaika	päiväyksestä 02.02.2024 (ensimmäinen päivä mukaan lukien) päiväykseen 01.03.2024 (viimeinen päivä mukaan lukien)	Eräpäivä / voimassaoloaika	18.09.2029

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

Tuotetta on tarkoitus tarjota yksityissijoittajille, jotka täyttävät kaikki seuraavat kriteerit:

1. he kykenevät tekemään asiantuntevia sijoituspäätöksiä, jotka pohjautuvat riittäviin tietoihin ja ymmärrykseen tuotteesta, sen riskeistä ja tuottomahdollisuuksista, joko itsenäisesti tai asiantuntijan neuvojen avulla, sekä kokemukseen vastaaviin tuotteisiin, joiden markkinaolosuhteet ovat vastaavat, sijoittamisesta tai sellaisten omistamisesta;
2. he tavoittelevat pääoman kasvua odottavat liikettä kohde-etuuden kehittyvän tuoton kannalta positiivisesti. Lisäksi heidän sijoitushorisonttinsa on pitkä;
3. sietävät täydellisen tappion sijoituksestaan, yhdenmukaisesti tuotteen lunastusprofiilin kanssa eräpäivänä (markkinariski);
4. hyväksyvät että liikkeeseenlaskija tai takaaja voi epäonnistua maksamisessa tai velvoitteidensa suorittamisessa tuotteen osalta riippumatta tuotteen lunastusprofiilista (luottoriski);
5. he ovat valmiita hyväksymään riskitason 6/7 saadakseen mahdollista palautusta, joka heijastaa toiseksi suurinta riskiä (kuten alla olevasta yhteenvetoriskiindikaattorista käy ilmi, jossa otetaan huomioon sekä markkina- että luottoriski).

2. Mitkä ovat riskit ja mitä tuottoa sijoittaja voi saada?**Riski-indikaattori**

Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta hallussaan ajan kunnes 18.09.2029. Todellinen riski voi vaihdella merkittävästi, jos sijoittaja eräännyttää sijoituksen varhain, ja sijoittaja saattaa saada vähemmän takaisin. Sijoittaja ei välttämättä pysty myymään tuotettaan helposti tai hänen on myytävä tuotteensa hintaan, joka vaikuttaa merkittävästi siihen, kuinka paljon sijoittaja saa takaisin.

Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän tuotteen riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle.

Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 1–7 määritetty 6, joka on toiseksi korkein riskiluokka. Mahdolliset tulevat tappiot arvioidaan korkealle tasolle, ja heikot markkinaolosuhteet vaikuttavat erittäin epätodennäköisesti kehittäjän kykyyn maksaa sijoittajalle.

Sikäli kuin sen maan valuutta, josta ostat tämän tuotteen, tai tilisi valuutta eroaa tuotteen valuutasta, ota valuuttariski huomioon. Sijoittaja saa maksuja toisessa valuutassa, mikä tarkoittaa, että valuuttakurssi vaikuttaa hänen lopulliseen tuottoonsa. Tätä riskiä ei oteta huomioon edellä esitettyssä indikaattorissa.

Inflaatio heikentää käteisen rahan ostoarvoa ajan myötä ja tämä voi johtaa todellisuudessa maksettavan pääoman laskuun.

Tähän tuotteeseen ei liity turvaa tulevaa markkinoiden kehitystä vastaan, mikä tarkoittaa, että sijoittaja voi menettää osan sijoituksestaan tai koko sijoituksensa.

Tarkempaa tietoa kaikista tuotteeseen liittyvistä riskeistä on tarjousesitteen riskiosioissa ja sen mahdollisissa täydennyksissä, jotka on yksilöity jäljempänä osiossa "7. Muut olennaiset tiedot".

Tuottonäkymät

Sijoittajan tuotteesta saama tuotto määräytyy markkinoiden kehityksen mukaan. Markkinoiden kehitys on tulevaisuudessa epävarmaa, eikä sitä voida ennustaa tarkasti.

Esitetyt näkymät ovat esimerkkejä, jotka perustuvat aiempiin tuottoihin ja tiettyihin oletamuksiin. Markkinat voisivat kehittyä hyvin eri tavoin tulevaisuudessa.

Suositteltu sijoitusaika:		5 vuotta ja 6 kuukautta	
Esimerkki sijoituksesta:		10.000 EUR	
Näkymät		Jos sijoittaja irtautuu 1 vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu 5 vuoden ja 6 kuukauden kuluttua (Suositeltu sijoitusaika)
Vähintään	Vähimmäistuottoa ei ole taattu. Voit menettää sijoituksesi osittain tai kokonaan.		
Stressinäkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	1.755 EUR	475 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-82,45%	-42,53%
Epäsuotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	6.282 EUR	2.352 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-37,18%	-23,14%
Kohtuullinen näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	9.785 EUR	10.000 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-2,15%	0,00%
Suotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	14.865 EUR	24.000 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	48,65%	17,25%

Suotuisat, maltilliset, epäsuotuisat ja stressiskenaariot edustavat mahdollisia tuloksia, jotka on laskettu simulaatioiden perusteella käyttäen kohde-etuuskien aiempaa kehitystä. enintään 5 vuoden ajalta. Stressinäkömä osoittaa, mikä sijoittajan tuotto voisi olla äärimmäisessä markkinatilanteessa. Tätä tuotetta ei voida eräännyttää helposti. Jos sijoittaja irtautuu sijoituksesta ennen suositeltua sijoitusaikaa sijoittaja saattaa joutua maksamaan lisäkustannuksia.

Esitetyt luvut sisältävät kaikki tuotteeseen itseensä liittyvät kulut, mutta niihin eivät välttämättä sisälly kaikki sijoittajan neuvonantajalleen tai jakelijalleen maksamat kulut. Luvuissa ei oteta huomioon sijoittajan henkilökohtaista verotilannetta, joka saattaa myös vaikuttaa tämän saamiin tuottoihin.

3. Mitä tapahtuu, jos Morgan Stanley BV on maksukyvytön?

Sijoittaja altistuu riskille, että liikkeeseenlaskija tai takaaja ei välttämättä kykene täyttämään tuotteeseen liittyviä velvoitteitaan esimerkiksi maksukyvyttömyyden tai kriisintarkkaisuun koskevan hallinnollisen määräyksen seurauksena. Tämä saattaa vaikuttaa tuotteen arvoon olennaisesti, ja tämän seurauksena sijoittaja voi menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Tuote ei ole talletus, eikä se siten kuulu minkään talletussuojajärjestelmän piiriin.

4. Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

Tätä tuotetta sijoittajalle myyvät tai siitä neuvoja antavat henkilöt voivat veloittaa sijoittajalta muita kuluja. Tällöin kyseinen henkilö antaa sijoittajalle tietoja kyseisistä kuluista ja siitä, kuinka ne vaikuttavat sijoitukseen.

Ajan myötä kertyvät kulut

Taulukoissa esitetään summat, jotka sijoituksesta käytetään erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä summat riippuvat sijoituksen määrästä, tuotteen sijoitusajan kestosta ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa (soveltuviissa tapauksissa). Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin mahdollisiin sijoitusaikoihin.

Olettamuksena on, että

- Ensimmäisenä vuotena sijoittaja saisi takaisin sijoittamansa summan (0 %:n vuotuinen tuotto). Muiden sijoitusaikojen osalta olettamuksena on, että sijoittaja saa tuotteella tuottoa kohtuullisen näkymän mukaisesti.
- Sijoitus 10.000 EUR

	Jos sijoittaja irtautuu 1 vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu 5 vuoden ja 6 kuukauden kuluttua
Kokonaiskulut	700 EUR	650 EUR
Vaikutus vuotuisen tuottoon*	7,49%	1,23% vuosittain

*Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu suositeltuna sijoitusaikana, sijoittajan vuotuiseksi keskimääräiseksi tuotoksi ennustetaan 1,23% prosenttia ennen kuluja ja 0,00% prosenttia kulujen jälkeen.

Voimme jakaa osan kuluista sen henkilön kanssa, joka myy tuotteen sijoittajalle, jotta voimme kattaa kyseisen henkilön sijoittajalle tarjoamat palvelut. He ilmoittavat summan sijoittajalle.

Kulujen rakenne

	Kertaluonteiset kulut osallistumisen tai irtautumisen yhteydessä	Jos sijoittaja irtautuu 1 vuoden kuluttua
Osallistumiskulut	6,50% summasta, jonka maksat tämän sijoituksen tekemisen yhteydessä. Nämä kulut sisältyvät jo hintaan, jonka sijoittaja maksaa.	650 EUR
Irtautumiskulut	0,50% prosenttia sijoituksesta ennen sen maksamista sijoittajalle. Nämä kustannukset sisältyvät jo saamaasi hintaan, ja ne syntyvät vain, jos poistut ennen eräpäivää. Jos pidät tuotteen hallussasi eräpäivään asti, poistumiskustannuksia ei synny.	50 EUR
	Jatkuvaluonteiset kulut joka vuosi	
Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut	0,00% sijoitussummastasi vuodessa. Tämä on arvio todellisista kustannuksista.	0 EUR

5. Miten pitkäksi aikaa sijoitus olisi tehtävä, ja saako sijoittaja rahansa pois ennen sijoituksen erääntymisaikaa?

Suosittelut sijoitusaika: 5 vuotta ja 6 kuukautta

Tuotteen tavoitteena on tarjota sijoittajalle edellä osiossa "1. Mikä tämä tuote on?" kuvattua tuottoa. Tämä pätee kuitenkin ainoastaan silloin, kun tuote pidetään omistuksessa erääntymiseen asti. Siksi on suositeltavaa, että tuote pidetään 18.09.2029 (eräpäivään) saakka.

Tuote ei takaa mahdollisuutta irtautua sijoituksesta muutoin kuin myymällä tuote joko (1) pörssin kautta (jos tuotteella käydään pörssiä) tai (2) pörssin ulkopuolella, jos kyseisestä tuotteesta on olemassa tarjous. Ellei irtautumiskustannuksissa (ks. edellä kohta "4. Mitkä ovat kustannukset?") toisin ilmoiteta, liikkeeseenlaskija ei peri tällaisesta transaktiosta mitään maksuja tai seuraamuksia, mutta välittämättä saattaa kuitenkin veloittaa tarvittaessa toteutuspalkkion. Jos sijoittaja myy tuotteen ennen sen erääntymistä, sijoittajan saama tuotto saattaa olla pienempi kuin silloin, jos tuote pidetään omistuksessa erääntymiseen asti.

Pörssilistaus	Luxembourg Stock Exchange (Main Segment)	Hintanoteeraus	Prosenttiosuus
Pienin vaihdantakelpoinen yksikkö	5.000,00 EUR		

Epävakaissa tai epätavallisissa markkinaolosuhteissa tai teknisten vikojen/häiriöiden sattuessa tuotteen ostoa ja/tai myyntiä saattaa tilapäisesti häiriintyä ja/tai keskeytyä eikä ole välttämättä lainkaan mahdollista.

6. Kuinka sijoittaja voi valittaa?

Tuotteesta neuvoja antavan tai tuotetta myyvän henkilön toiminnasta voi valittaa suoraan kyseiselle henkilölle.

Tuotteeseen tai sen kehittäjän toimintaan liittyvät valitukset voi toimittaa kirjallisesti osoitteeseen Morgan Stanley & Co. International plc, Structured Products Floor 01, 20 Bank Street, Canary Wharf, London, E14 4AD, sähköpostitse kirjoittamalla osoitteeseen rspcomplaints@morganstanley.com tai verkkosivuilla <http://sp.morganstanley.com/>. Valituksiin on sisällytettävä tuotteen nimi, ISIN-tunnus ja valituksen syy.

7. Muut olennaiset tiedot

Tähän avaintietoasiakirjaan sisältyvät tiedot eivät ole suositus ostaa tai myydä tuote, eivätkä ne korvaa pankilta tai neuvonantajalta saatavaa henkilökohtaista neuvontaa.

Tämä tuote ei ole millään tavalla minkään relevantin arvopaperipörssin, relevantin indeksin tai niihin liittyvän pörssin tai indeksisponsorin sponsoroima, myymä tai edistämä. Lisätietoja indeksistä saatavana indeksiä hallinnoivalta taholta.

Tämän tuotteen tarjoamista ei ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinalain mukaisesti. Tätä tuotetta ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai yhdysvaltalaisille henkilöille. Termi "yhdysvaltalainen henkilö" (U.S. person) on määritelty Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinalain nojalla annetussa Regulation S -säännöksessä (muutoksineen).

Kaikki tuotteeseen liittyvät lisädokumentaatit, erityisesti liikkeeseenlaskuohjelmaan liittyvät asiakirjat, niiden täydennykset ja tuotekuvat julkaistaan <http://sp.morganstanley.com/> verkkosivuilla, jotka ovat asiaa koskevien lakisääteiden vaatimusten mukaisia. Nämä asiakirjat ovat myös saatavilla maksutta Morgan Stanley & Co. International plc, Structured Products Floor 01, 20 Bank Street, Canary Wharf, London, E14 4AD osoitteesta.