

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	Neste Bonus Autocall
Tuotteen tunnus	ISIN: XS2785895876 Sarjanumero: EU931
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	25.03.2024 21:11 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 15.05.2031, ellei tuotetta lunasteta ennenaikaisesti.
Tavoitteet	Tuote on suunniteltu tarjoamaan tuottoa (1) ehdollisen korkomaksun ja (2) käteismaksun muodossa tuotteen erääntyessä. Näiden maksujen ajankohta ja määrä riippuvat kohde-etuuden arvonekehityksestä.
(Tässä kappaleessa lihavoidut termit on kuvattu tarkemmin jäljempänä olevassa/olevissa taulukossa/taulukossa.)	Jos kohde-etuuden viimeinen viitetaso on pudonnut erääntymishetkellä alle 70,00% alkuperäisestä viitetasosta, tuotteen tuotto saattaa olla vähemmän kuin tuotteen nimellispääoma tai jopa nolla.
	Alla kuvattujen autocall-, korko- ja käteismaksujen arvot ovat vähimmäismääriä. Todelliset arvot määritetään alkuperäisenä arvostuspäivänä meidän toimesta kyseisen päivän markkinaolosuhteet huomioon ottaen.
	Ennenaikainen erääntyminen autocall-tapahtuman vuoksi: Tuote lopetetaan ennen eräpäivää, jos minä tahansa autocall-tarkastelupäivänä viitetaso on sama tai suurempi kuin autocall-rajataso. Minä tahansa sellaisena aikaisena lopetuksena, sijoittaja tulee saamaan välittömästi seuraavana autocall-maksupäivänä korkomaksun lisäksi rahamaksun, joka on yhtä suuri kuin soveltuva autocall-maksu. Korkomaksuja ei suoriteta minään ajankohtana kyseisen autocall-maksupäivän jälkeen. Asianomaiset ajankohdat ja autocall-maksut on esitetty alla olevassa taulukossa.

Autocall-tarkastelupäivät	Autocall-maksupäivä	Autocall-maksut
08.05.2025	15.05.2025	1.152,00 EUR
08.08.2025	15.08.2025	1.190,00 EUR
10.11.2025	17.11.2025	1.228,00 EUR
09.02.2026	16.02.2026	1.266,00 EUR
08.05.2026	15.05.2026	1.304,00 EUR
10.08.2026	17.08.2026	1.342,00 EUR
09.11.2026	16.11.2026	1.380,00 EUR
08.02.2027	15.02.2027	1.418,00 EUR
10.05.2027	17.05.2027	1.456,00 EUR
09.08.2027	16.08.2027	1.494,00 EUR
08.11.2027	15.11.2027	1.532,00 EUR
08.02.2028	15.02.2028	1.570,00 EUR
08.05.2028	15.05.2028	1.608,00 EUR
08.08.2028	15.08.2028	1.646,00 EUR
08.11.2028	15.11.2028	1.684,00 EUR
08.02.2029	15.02.2029	1.722,00 EUR
08.05.2029	15.05.2029	1.760,00 EUR
08.08.2029	15.08.2029	1.798,00 EUR
08.11.2029	15.11.2029	1.836,00 EUR
08.02.2030	15.02.2030	1.874,00 EUR
08.05.2030	15.05.2030	1.912,00 EUR
08.08.2030	15.08.2030	1.950,00 EUR
08.11.2030	15.11.2030	1.988,00 EUR
10.02.2031	17.02.2031	2.026,00 EUR

Korko: Ellei tuote ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittaja saa erääntymispäivänä korkomaksun, jonka määrä on 532,00 EUR, jos viitetaso on yhtä suuri tai suurempi kuin koron rajataso koron tarkastelupäivänä. Ellei tämä edellytys täyty, sijoittaja ei saa korkomaksua.

Erääntyminen eräpäivänä: Jos tuote ei ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittaja saa eräpäivänä seuraavaa:

- jos lopullinen viitetaso on yhtä suuri tai suurempi kuin alkuperäinen viitetaso, käteismaksun, jonka määrä on yhtä suuri kuin 1.532,00 EUR;
- 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 arvonekehitykseen. Käteismaksu on yhtä suuri kuin (i) tuotteen nimellispääoma kerrottuna (ii) (A) lopullisella viitetasolla jaettuna (B) alkuperäisellä viitetasolla.

Tuotteen ehtojen mukaan tiettyjä edellä ja 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 ennenaikaisesti. Nämä tapahtumat määritetään tuotteen ehdoissa ja ne liittyvät pääsääntöisesti kohde-etuuteen, tuotteeseen ja

liikkeeseenlaskijaan. Tällaisen ennenaikaisen erääntymisen yhteydessä saamasi tuotto (jos sellaista on) poikkeaa todennäköisesti edellä kuvatuista skenaarioista ja voi olla pienempi kuin sijoittamasi määrä. Kun tämä tuote ostetaan sen pitoaikana, ostohintaan saattaa sisältyä kertynyt korko määräsuhteessa.

Kohde-etuus	Solactive NESTE AR 1.3 Index (Bloomberg: SONEST13 Index)	Viitetaso	Kyseisen kohde-etuuden päätöstaso viitelähteen mukaan
Omaisuusluokka	Osake	Lopullinen viitetaso	Viitetaso lopullisena arvostuspäivänä
Tuotteen nimellismäärä	1.000,00 EUR	Alkuperäinen arvostuspäivä	08.05.2024
Liikkeeseenlaskuhinta	100,00% tuotteen nimellismäärästä	Lopullinen arvostuspäivä	08.05.2031
Tuotteen valuutta	Euro (EUR)	Eräpäivä / voimassaoloaika	15.05.2031
Kohde-etuuden valuutta	EUR	Autocall-rajataso	100,00% alkuperäisestä viitetasosta
Merkintäaika	päiväyksestä 02.04.2024 (ensimmäinen päivä mukaan lukien) päiväykseen 30.04.2024 (viimeinen päivä mukaan lukien)	Koron tarkastelupäivä	08.05.2031
Liikkeeseenlaskupäivä	15.05.2024	Koron rajataso	70,00% alkuperäisestä viitetasosta
Alkuperäinen viitetaso	Viitetaso alkuperäisenä arvostuspäivänä		

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

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

- heillä on joko itsenäisesti tai asiantuntijan neuvojen kautta saadut kattavat tiedot ja kokonaisvaltainen ymmärrys tuotteesta, sen markkinoista, riskeistä ja tuottomahdollisuuksista sekä asiaankuuluvaa finanssialan kokemusta, johon sisältyy joko toistuvaa kaupankäyntiä luonteeltaan, riskeiltään ja monimutkaisuudeltaan vastaavilla tuotteilla tai merkittäviä tällaisten tuotteiden omistuksia;
- he tavoittelevat tuloja ja/tai pääoman kasvua odottavat liikettä kohde-etuuden kehittyvän tuoton kannalta positiivisesti. Lisäksi heidän sijoitushorisonttinsa on pitkä ja he ymmärtävät, että tuote saattaa erääntyä ennenaikaisesti;
- sietävät täydellisen tappion sijoituksestaan, yhdenmukaisesti tuotteen lunastusprofiilin kanssa eräpäivänä (markkinariski);
- hyväksyvät että liikkeeseenlaskija tai takaaja voi epäonnistua maksamisessa tai velvoitteidensa suorittamisessa tuotteen osalta riippumatta tuotteen lunastusprofiilista (luottoriski);
- 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



Vähäinen riski



Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta hallussaan ajan kunnes 15.05.2031. 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.

Suuri riski

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 esitetyssä indikaattorissa.

Inflaatio heikentää käteisen rahan ostovoimaa ajan myötä ja tämä voi johtaa todellisuudessa maksettavan pääoman laskuun tai korkoihin, joita sinulle voidaan maksaa sijoituksen alaisena.

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:	Siihen asti, kunnes tuotetta koskeva osto-optio käytetään tai tuote erääntyy Tämä voi vaihdella kussakin näkymässä, ja se esitetään taulukossa		
Esimerkki sijoituksesta:	10.000 EUR		
Näkymät	Jos sijoittaja irtautuu 1 vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu tuotetta koskevan osto-optin käyttämisen tai tuotteen erääntymisen ajankohtana	
Vähintään	Vähimmäistuottoa ei ole taattu. Voit menettää sijoituksesi osittain tai kokonaan.		
Stressinäkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	2.422 EUR	406 EUR
(Jos sijoittaja irtautuu 7 vuotta kuluttua)	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-75,78%	-36,74%

Epäsuotuisa näkymä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kuluja jälkeen	6.995 EUR	2.527 EUR
(Jos sijoittaja irtautuu 7 vuotta kuluttua)	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-30,05%	-17,84%
Kohtuullinen näkymä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kuluja jälkeen		11.520 EUR
(Jos sijoittaja irtautuu 1 vuoden kuluttua)	Keskimääräinen tuotto vuosittain		15,20%
Suotuisa näkymä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kuluja jälkeen	11.159 EUR	14.180 EUR
(Jos sijoittaja irtautuu 2 vuoden ja 9 kuukautta kuluttua)	Keskimääräinen tuotto vuosittain	11,59%	13,54%

Suotuisat, maltilliset, epäsuotuisat ja stressiskenaariot edustavat mahdollisia tuloksia, jotka on laskettu simulaatioiden perusteella käyttäen kohde-etuuserien, jonka kehitys on samankaltainen kuin kohde-etuutena olevan omaisuuserän, aikaisempaa kehitystä enintään 5 vuoden ajalta, koska jälkimmäisestä omaisuuserästä ei ole saatavilla riittävästi tietoja. Ennenaikaisen lunastuksen tapauksessa on oletettu, että uudelleensijoittamista ei ole tapahtunut. Stressinäkömää 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 veloitteita esimerkiksi maksukyvyttömyyden tai kriisinhallintatoimia 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 (soveltuvissa tapauksissa). Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin sijoitusaikoihin. Tuotteen kesto on epävarma, koska se voi päättyä eri aikoina markkinoiden kehityksestä riippuen. Tässä esitetyissä summissa otetaan huomioon kaksi eri näkömää (varhainen osto-optio ja erääntyminen). Jos sijoittaja päättää irtautua tuotteesta ennen tuotteen loppua, tässä esitettyjen summien lisäksi voidaan soveltaa irtautumiskuluja. Olettamuksena on, että

- Sijoitus 10.000 EUR
- tuotteen tuotto, joka on johdonmukainen kunkin esitetyn sijoitusajan kanssa.

	<i>Jos tuotetta koskeva osto-optio käytetään ensimmäisenä mahdollisena ajankohtana, 15.05.2025</i>	<i>Jos tuote erääntyy</i>
--	--	---------------------------

Kokonaiskulut	718 EUR	718 EUR
Vaikutus vuotuisen tuottoon*	8,91% vuosittain	1,14% vuosittain

*Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu erääntymisajankohtana, sijoittajan vuotuisiksi keskimääräisiksi tuotoksi ennustetaan 7,42% prosenttia ennen kuluja ja 6,28% prosenttia kuluja 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	7,18% summasta, jonka maksat tämän sijoituksen tekemisen yhteydessä. Nämä kulut sisältyvät jo hintaan, jotka sijoittaja maksaa.	718 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 tuote lunastetaan ennenaikaisesti tai 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: 7 vuotta

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 15.05.2031 (eräpäivään) saakka.

Tuote ei takaa mahdollisuutta irtautua sijoituksesta muutoin kuin myymällä tuote joko (1) pörssin kautta (jos tuotteella käydään pörssikauppaa) 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 välittäjäsi 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
Pienen vaihdantakelpoinen yksikkö	5.000,00 EUR		

Epävakaisissa tai epätavallisissa markkinaolosuhteissa tai teknisten vikojen/häiriöiden sattuesssa tuotteen osto ja/tai myynti 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 sponsoroitu, myymä tai edistämä. Lisätietoja indeksistä saatavana indeksia hallinnoivalta taholta.

Tämän tuotteen tarjoamista ei ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinain 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 arvopaperimarkkinain nojalla annetussa Regulation S - säännöksessä (muutoksineen).

Kaikki tuotteeseen liittyvät lisädokumentaatiot, erityisesti liikkeeseenlaskuohjelmaan liittyvät asiakirjat, niiden täydennykset ja tuotekuvat julkaistaan <http://sp.morganstanley.com/> verkkosivuilla, jotka ovat asiaa koskevien lakisääteisten 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.