

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	Neste ja Stora Enso Kuponki Autocall
Tuotteen tunnus	ISIN: FI4000557111 Sarjanumero: EU811
PRIIP-tuotteen kehittäjä	Morgan Stanley & Co. International plc (http://sp.morganstanley.com/) Tuotteen 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	28.06.2023 12:00 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 24.08.2029, ellei tuotetta lunasteta ennenaikaisesti.
Tavoitteet	Tuote on suunniteltu tarjoamaan tuottoa (1) ehdollisten korkomaksujen ja (2) käteismaksun muodossa tuotteen erääntyessä. Näiden maksujen ajankohta ja määrä riippuvat kohde-etuuksien arvonkehityksestä. Jos heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullinen viitehint a on pudonnut erääntymishetkellä alle sen rajahinnan , tuotteen tuotto saattaa olla vähemmän kuin tuotteen nimellismäärä tai jopa nolla.

(Tässä kappaleessa lihavoidut termit on kuvattu tarkemmin jäljempänä olevassa/olevissa taulukoissa/taulukossa.)

Ennenaikainen erääntyminen autocall-tapahtuman vuoksi: Tuote lopetetaan ennen **eräpäivää**, jos minä tahansa **autocall-tarkastelupäivänä huonoimman arvonkehityksen omaavan kohde-etuuden viitehint**a on sama tai suurempi kuin sen **autocall-rajahinta**. Minä tahansa sellaisena aikaisena lopetuksena, sijoittaja tulee saamaan välittömästi seuraavana **autocall-maksupäivänä** viimeisen korkomaksun lisäksi rahamaksun, joka on yhtä suuri kuin autocall-maksu, suuruudeltaan 1.000,00 EUR. Korkomaksuja ei suoriteta minään ajankohtana kyseisen **autocall-maksupäivän** jälkeen. Asianomaiset ajankohdat on esitetty alla olevassa taulukossa.

Autocall-tarkastelupäivät	Autocall-maksupäivä
19.08.2024	26.08.2024
17.02.2025	24.02.2025
18.08.2025	25.08.2025
17.02.2026	24.02.2026
17.08.2026	24.08.2026
17.02.2027	24.02.2027
17.08.2027	24.08.2027
17.02.2028	24.02.2028
17.08.2028	24.08.2028
19.02.2029	26.02.2029

Korko: Ellei tuote ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittaja saa kunakin **koronmaksupäivänä** korkomaksun, jonka määrä on 62,50^[1] EUR, sekä mahdolliset aiemmat maksamattomat korkomaksut jos **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden viitehint**a on yhtä suuri tai suurempi kuin sen **koron rajahinta** välittömästi edeltävänä **koron tarkastelupäivänä**. Ellei tämä edellytys täyty, sijoittaja ei saa korkomaksua kyseisenä **koronmaksupäivänä**. Asianomaiset ajankohdat on esitetty seuraavassa taulukossa.

Koron tarkastelupäivät	Koronmaksupäivä
19.02.2024	26.02.2024
19.08.2024	26.08.2024
17.02.2025	24.02.2025
18.08.2025	25.08.2025
17.02.2026	24.02.2026
17.08.2026	24.08.2026
17.02.2027	24.02.2027
17.08.2027	24.08.2027
17.02.2028	24.02.2028
17.08.2028	24.08.2028
19.02.2029	26.02.2029
17.08.2029	Eräpäivä

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

- jos **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullinen viitehint**a on yhtä suuri tai suurempi kuin sen **rajahinta**, käteismaksun, jonka määrä on 1.000,00 EUR; tai
- jos **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullinen viitehint**a on pienempi kuin sen **rajahinta**, käteismaksun, joka on suoraan yhteydessä **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden** arvonkehitykseen. Käteismaksun määrä on yhtä suuri kuin (i) **tuotteen nimellismäärä** kerrottuna (ii) (A) **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullisella viitehinnalla** jaettuna (B) **sen toteutushinnalla**.

[1] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan vähintään 52,50 EUR. Määritämme todellisen arvon **alkuperäisenä arvostuspäivänä** ottaen huomioon kyseisen päivän markkinatilanteen.

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) liikkeeseenlaskijasaattaa eräännyttää tuotteen ennenaikaisesti. Tällaiset tapahtumat on määritelty tuotteen ehdoissa, ja ne liittyvät pääsääntöisesti tuotteen ehdoissa liittyvät joko **kohde-etuuksiin**,

tuotteeseen ja liikkeeseenlaskijaan. Ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä mahdollisesti saatava tuotto todennäköisesti eroaa edellä esitetystä vaihtoehdoista, ja se saattaa olla sijoitettua määrää pienempi.

Kun tämä tuote ostetaan sen pitoaikana, ostohintaan saattaa sisältyä kertynyt korko määräsuhteessa.

Sijoittajalla ei ole oikeutta minkään **kohde-etuuden** osinkoon eikä muihin **kohde-etuuksista** johtuviin oikeuksiin (kuten äänioikeuksiin).

Kohde-etuudet	Neste Oyj (NESTE; ISIN: FI0009013296; Bloomberg: NESTE FH Equity) ja Stora Enso Oyj (STERV; ISIN: FI0009005961; Bloomberg: STERV FH Equity) -yhtiö(iden) kantaosakkeet	Rajahinta	70,00% alkuperäisestä viitehinnasta
Omaisuuksiluokka	Osake	Viitehinta	Kohde-etuuden päätöshinta asianomaisen viitelähteen mukaan
Tuotteen nimellismäärä	1.000,00 EUR	Viitelähteet	• NESTE: Nasdaq Helsinki LTD • STERV: Nasdaq Helsinki LTD
Liikkeeseenlaskuhinta	100,00% tuotteen nimellismäärästä	Lopullinen viitehinta	Viitehinta lopullisena arvostuspäivänä
Tuotteen valuutta	Euro (EUR)	Alkuperäinen arvostuspäivä	17.08.2023
Kohde-etuuksien valuutat	• NESTE: EUR • STERV: EUR	Lopullinen arvostuspäivä	17.08.2029
Merkintäaika	päiväyksestä 03.07.2023 (ensimmäinen päivä mukaan lukien) päiväkseen 11.08.2023 (viimeinen päivä mukaan lukien)	Eräpäivä / voimassaoloaika	24.08.2029
Liikkeeseenlaskupäivä	24.08.2023	Autocall-rajahinta	100,00% alkuperäisestä viitehinnasta
Alkuperäinen viitehinta	Viitehinta ensimmäisenä arvostuspäivänä	Koron rajahinta	70,00% alkuperäisestä viitehinnasta
Toteutushinta	100,00% alkuperäisestä viitehinnasta	Heikoimmin kehittynyt kohde-etuus	minä tahansa ajankohtana se kohde-etuus , jonka arvonkehitys alkuperäisen viitehinnan ja asianomaisen viitehinnan välillä on ollut kaikkein heikoin

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida

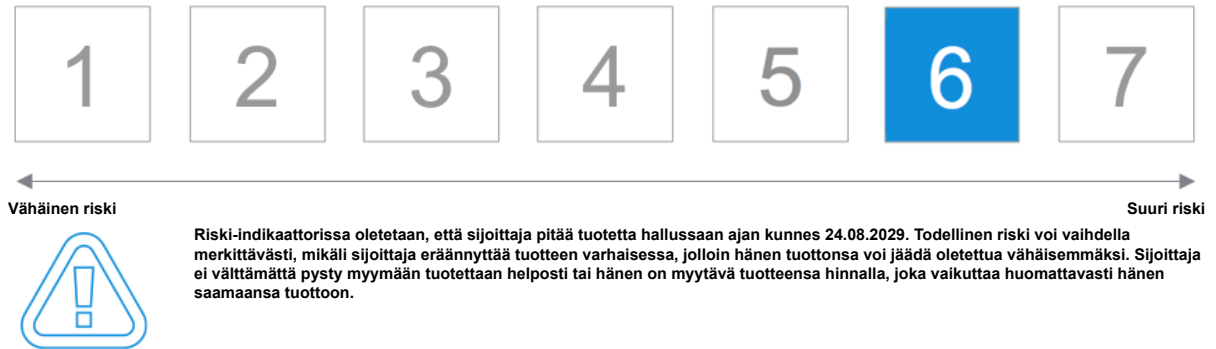
Tuotetta on tarkoitus tarjota yksityissijoittajille, jotka täyttävät kaikki seuraavat kriteerit:

- 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;
- he tavoittelevat tuloja ja odottavat kohde-etuuksien kehittyvän tuoton kannalta suotuisasti. Lisäksi heidän sijoitushorisonttinsa on jäljempänä esitetyn suositellun sijoitusajan mukainen ja he ymmärtävät, että tuote saattaa erääntyä ennenaikaisesti;
- he hyväksyvät riskin siitä, että liikkeeseenlaskijatai takaajasaaattaa jättää tuotteeseen liittyvät velvollisuutensa maksamatta tai täyttämättä, ja kykenevät kantamaan riskin sijoituksensa menettämisestä kokonaan; ja
- he ovat valmiita ottamaan mahdollisen tuoton saamiseksi jäljempänä esitetyn yleisen riski-indikaattorin mukaisen riskin.

Tuotetta ei ole suunniteltu tarjottavaksi yksityisasiakkaille, jotka eivät täytä näitä kriteerejä.

2. Mitkä ovat riskit ja mitä tuottoa sijoittaja voi saada?

Riski-indikaattori



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 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 riskioissa 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.

Suosittelut sijoitusajaksi:	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-option käyttämisen tai tuotteen erääntymisen ajankohtana	
Vähintään	Vähimmäistuottoa ei ole taattu. Voit menettää sijoituksesi osittain tai kokonaan.		
Stressinäkömä (Jos sijoittaja irtautuu 6 vuoden kuluttua)	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	1.606 EUR -83,94%	614 EUR -37,19%
Epäsuotuisa näkömä (Jos sijoittaja irtautuu 6 vuoden kuluttua)	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	4.508 EUR -54,92%	2.304 EUR -21,70%
Kohtuullinen näkömä (Jos sijoittaja irtautuu 1 vuoden kuluttua)	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain		11.250 EUR 12,43%
Suotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	9.913 EUR	13.750 EUR

Suotuista, kohtalainen ja epäsuotuisa edustavat näkymiä, jotka on laskettu perustuen simulaatioihin, joissa on käytetty viiteomaisuusien tuottoon enintään 5 menneiden vuosien aikana 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 lunastettu. 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 kriisinratkaisutoimia koskevan hallinnollisen määräyksen seurauksena. Tämä saattaa vaikuttaa tuotteen arvoon olennaisen haitallisesti, 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 määrät, jotka otetaan sijoituksestasi erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä määrät riippuvatkin paljon sijoitajasta, tuotteen sijoitusajan kestoista ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa. 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.

	Jos tuotetta koskeva osto-optio käytetään ensimmäisenä mahdollisena ajankohtana, 26.08.2024	Jos tuote erääntyy
Kokonaiskulut	748 EUR	748 EUR
Vaikutus vuotuisen tuottoon*	9,04% vuosittain	1,33% vuosittain

*Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunkin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu erääntymisaikana, sijoittajan vuotuisiksi keskimääräisiksi tuotoksi ennustetaan 3,33% prosenttia ennen kuluja ja 1,99% 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	7,48% summasta, jonka maksat tämän sijoituksen tekemisen yhteydessä. Nämä kulut sisältyvät jo hintaan, jotka sijoittaja maksaa.	748 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 ennen aikaisesta 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% sijoituksen arvosta vuosittain.	0 EUR

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

Suosittelut sijoitusaika: 6 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 24.08.2029 (eräpäivään) saakka.

Tuote ei takaa mahdollisuutta irtautua sijoituksesta muutoin kuin myymällä tuote joko (1) pörssissä (jos tuote on pörssissä vaihdettu) tai (2) pörssin ulkopuolella, mikäli kyseisestä tuotteesta on tehty ostarajous. Liikkeeseenlaskija ei peri palkkiota tai sakkoa tällaisesta liiketoimesta, mutta arvopaperinvälittäjä saattaa veloittaa toteutuspalkkion tapauksesta riippuen.

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		

Epävakaisissa tai epätavallisissa markkinaolosuhteissa tai teknisten vikojen/häiriöiden sattuessa 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.

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