

Avaintietoasiakirja

Tarkoitus

Tämä asiakirja tarjoaa sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Nämä tiedot on edellytetään vähittäismarkkinoille tarkoitetun paketoitujen 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	Fortum ja Kone Bonus Autocall
Tuotteen tunnus	ISIN: FI4000530951
PRIIP-tuotteen kehittäjä	Morgan Stanley & Co. International plc (http://sp.morganstanley.com/) Tuotteen liikkeeseenlaskija on Morgan Stanley BVja sen takaaja on Morgan Stanley.
Puhelinnumero	+44-20-7425-8000
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 authorisoitu U.K. Prudential Regulation Authorityn ja säännelty U.K. Financial Conduct Authorityn ja U.K. Prudential Regulation Authorityn toimesta.
Laatimispäivä ja -aika	09.09.2022 12:47 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
Tavoitteet	Tuote on suunniteltu tarjoamaan tuottoa (1) ehdollisen korkomaksun ja (2) käteismaksun muodossa tuotteen erääntyessä. Näiden maksujen ajankohta ja määrä riippuvat kohde-etuksien arvonkehityksestä. Tuotteella on kiinteä voimassaoloaika, ja se erääntyy eräpäivänä , ellei se eräänny ennenaikaisesti. Erääntymisen yhteydessä suoritettava maksu on enintään 2.800,00 ^[2] EUR. Jos heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullinen viitehint a on pudonnut erääntymishetkellä alle 70,00% sen alkuperäisestä viitehinnasta , tuotteen tuotto saattaa ollavähemmän kuin tuotteen nimellismäärä tai jopa nolla. 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 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.

<i>Autocall-tarkastelupäivät</i>	<i>Autocall-maksupäivä</i>	<i>Autocall-maksut ^[3]</i>
12.10.2023	19.10.2023	1.300,00 EUR
12.01.2024	19.01.2024	1.375,00 EUR
12.04.2024	19.04.2024	1.450,00 EUR
12.07.2024	19.07.2024	1.525,00 EUR
14.10.2024	21.10.2024	1.600,00 EUR
13.01.2025	20.01.2025	1.675,00 EUR
14.04.2025	23.04.2025	1.750,00 EUR
14.07.2025	21.07.2025	1.825,00 EUR
13.10.2025	20.10.2025	1.900,00 EUR
12.01.2026	19.01.2026	1.975,00 EUR
13.04.2026	20.04.2026	2.050,00 EUR
13.07.2026	20.07.2026	2.125,00 EUR
12.10.2026	19.10.2026	2.200,00 EUR
12.01.2027	19.01.2027	2.275,00 EUR
12.04.2027	19.04.2027	2.350,00 EUR
12.07.2027	19.07.2027	2.425,00 EUR
12.10.2027	19.10.2027	2.500,00 EUR
12.01.2028	19.01.2028	2.575,00 EUR
12.04.2028	21.04.2028	2.650,00 EUR
12.07.2028	19.07.2028	2.725,00 EUR

^[3] Nämä ovat suuntaa-antavia arvoja. Tuotteen kehittäjä määrittää todelliset arvot **alkuperäisenä arvostuspäivänä** , ottaen huomioon markkinatilanteen kyseisenä päivänä. Ensimmäisenä **autocall-maksupäivänä** todellinen arvo on alueella, joka on vähintään 1240,00 EUR;sen jälkeen 60,00 EUR:lla lisääntyvä jokaisena seuraavana **autocall-maksupäivänä**.
Korko : Ellei tuote ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittaja saa **erääntymispäivänä** korkomaksun, jonka määrä on 900,00^[4] EUR, jos **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden viitehint**a on yhtä suuri tai suurempi kuin sen **koron rajahinta** **koron tarkastelupäivänä**. Ellei tämä edellytys täyty, sijoittaja ei saa korkomaksua.
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 **alkuperäinen viitehint**a, käteismaksun, jonka määrä on yhtä suuri kuin 1.900,00^[1] EUR;
- jos **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullinen viitehint**a on yhtä suuri tai suurempi kuin 70,00% sen **alkuperäisestä viitehinnasta** ja pienempi kuin sen **alkuperäinen viitehint**a, käteismaksun, jonka määrä on yhtä suuri kuin 1.000,00 EUR; tai
- jos **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullinen viitehint**a on pienempi kuin 70,00% sen **alkuperäisestä viitehinnasta**, käteismaksun, joka on suoraan yhteydessä **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden** arvonkehitykseen. Käteismaksu on yhtä suuri kuin (i) **tuotteen nimellismäärä** kerrottuna (ii) (A) **heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullisella viitehinnalla** jaettuna (B) **alkuperäisellä viitehinnalla**

^[1] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan,vähintään 1.720,00 EUR. Määritämme todellisen arvon **alkuperäisenä arvostuspäivänä** ottaen huomioon kyseisen päivän markkinatilanteen.
^[2] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan,vähintään 2.440,00 EUR. Määritämme todellisen arvon **alkuperäisenä arvostuspäivänä** ottaen huomioon kyseisen päivän markkinatilanteen.
^[4] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan,vähintään 720,00 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) tuotteen liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää tuotteen ennenaikaisesti. Tällaiset tapahtumat on määritelty tuotteen ehdoissa, ja ne liittyvät pääsääntöisesti **kohde-etuuksiin**, tuotteeseen ja tuotteen liikkeeseenlaskijaan. Ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä mahdollisesti saatava tuotto todennäköisesti eroaa edellä esitetyistä vaihtoehtoista, 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	FORTUM OYJ (FORTUM; ISIN: FI0009007132; Bloomberg: FORTUM FH Equity) ja KONE OYJ (KNEBV; ISIN: FI0009013403; Bloomberg: KNEBV FH Equity) -yhtiö(ide)n kantaosakkeet	Viitelähteet	• FORTUM: Nasdaq Helsinki LTD • KNEBV: Nasdaq Helsinki LTD
Omaisuusluokka	Osake	Lopullinen viitehinta	Viitehinta lopullisena arvostuspäivänä
Tuotteen nimellismäärä	1.000,00 EUR	Alkuperäinen arvostuspäivä	12.10.2022
Liikkeeseenlaskuhinta	100,00% tuotteen nimellismäärästä	Lopullinen arvostuspäivä	12.10.2028
Tuotteen valuutta	Euro (EUR)	Eräpäivä / voimassaoloaika	19.10.2028
Kohde-etuuksien valuutat	• FORTUM: EUR • KNEBV: EUR	Autocall-rajahinta	100,00% alkuperäisestä viitehinnasta
Merkintäaika	päiväyksestä 14.09.2022 (ensimmäinen päivä mukaan lukien) päiväykseen 28.09.2022 (viimeinen päivä mukaan lukien)	Koron tarkastelupäivä	12.10.2028
Liikkeeseenlaskupäivä	12.10.2022	Koron rajahinta	70,00% alkuperäisestä viitehinnasta
Alkuperäinen viitehinta	Viitehinta ensimmäisenä arvostuspäivänä	Heikoimmin kehittynyt kohde-etuus	minä tahansa ajankohtana se kohde-etuus , jonka arvonkehitys alkuperäisen viitehinnan ja asianomaisen viitehinnan välillä on ollut kaikkein heikoin
Viitehinta	Kohde-etuuden päätöshinta asianomaisen viitelähteen mukaan		

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/tai pääoman kasvua 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 liikkeeseenlaskija tai takaaja saattaa 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 epätodennäköisesti kehittäjän kykyyn maksaa sijoittajalle. **Sikäli kuin sen maan valuutta, josta ostat tämän tuotteen, tai tilisi valuutta eroaa tuotteen valuutasta, ota valuutariski huomioon. Sijoittaja saa maksuja toisessa valuutassa, mikä tarkoittaa, että valuuttakurssi vaikuttaa hänen lopulliseen tuottoonsa. Tätä riskiä ei oteta huomioon edellä esitettyssä indikaattorissa.** 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

Markkinoiden kehitystä tulevaisuudessa ei voida tarkasti ennustaa. Esitetyt skenaariot ovat vain viimeaikaisiin tuottoihin perustuvia viitteitä mahdollisista tuotoista. Todellinen tuotto voi olla pienempi.

Sijoitus: 10.000 EUR				
Näkymät		1 vuosi	4 vuotta	6 vuotta (Suositeltu sijoitusaika)
Stressinäköymä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	1.165,70 EUR -88,34%	1.170,67 EUR -41,51%	325,37 EUR -43,39%
Epäsuotuisa näköymä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	3.519,10 EUR -64,81%	2.549,42 EUR -28,94%	1.427,50 EUR -27,63%
Kohtuullinen näköymä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	6.372,24 EUR -36,28%	6.911,69 EUR -8,82%	4.460,26 EUR -12,55%
Suotuisa näköymä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	12.945,17 EUR 29,45%	14.507,04 EUR 9,75%	16.000,00 EUR 8,12%

Tässä taulukossa esitetään rahamäärä, jonka sijoittaja voi saada takaisin seuraavien 6 vuoden aikana sekä vuotuistetun tuoton, joka on laskettu korkoa korolle -menetelmällä eri tuottonäkymien perusteella, kun oletuksena on 10.000 EUR sijoitus.

Esitetyt skenaariot kuvaavat sitä, miten sijoitus voi tuottaa. Niitä voidaan verrata muiden tuotteiden näkymiin. Esitetyt näkymät ovat tulevaa tuottoa koskevia arvioita, jotka perustuvat saatuihin näyttöihin tämän sijoituksen arvon vaihtelusta, eivät tarkkoja indikaattoreita. Sijoittajan saama tuotto määräytyy markkinoiden kehityksen ja sijoitusajan mukaan. Stressinäkömä osoittaa, mikä sijoittajan tuotto voisi olla äärimmäisessä markkinatilanteessa, ja eikä siinä oteta huomioon tilanteita, joissa kehittäjä ei pysty maksamaan sijoittajalle. Lisäksi sijoittajan tulee ottaa huomioon, että keskipitkille sijoitusjaksoille esitetyt tuotot eivät vastaa arvioita tuotteen tulevasta arvosta. Sijoituspääöstä ei siten tule perustaa näiden sijoitusajan väliajanjaksojen osalta esitettyihin tuloksiin.

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?

Tuoton vähentymisellä (RIY) esitetään sijoittajan maksamien kokonaiskulujen vaikutus sijoittajan mahdollisesti saamaan tuottoon. Kokonaiskuluissa otetaan huomioon kertaluonteiset, jatkuvaluonteiset ja satunnaiset kulut.

Tässä esitetyt summat ovat tuotteeseen itseensä liittyvät kumulatiiviset kulut kolmen eri sijoitusajanosalta. Ne sisältävät mahdollisia varhaiseen irtautumiseen liittyviä sakkoja. Lukujen oletuksena on 10.000 EUR sijoitus. Luvut ovat arvioita ja voivat muuttua tulevaisuudessa.

Ajan myötä kertyvät kulut *Sijoitus: 10.000 EUR*

Näkymät	Eräännytettyessä 1 vuoden kuluttua	Eräännytettyessä 4 vuoden kuluttua	Eräännytettyessä suositellun sijoitusajan päätteeksi
Kokonaiskulut	849,00 EUR	849,00 EUR	799,00 EUR
Vaikutus vuotuisen tuottoon (RIY)	6,07697%	2,086%	1,21816%
Edellä olevassa taulukossa esitetyt kulut kuvaavat sitä, millainen vaikutus tuotteen odotettavissa olevilla kuluilla olisi sijoittajan saamaan tuottoon olettaen, että tuotteen tuottokehitys on kohtuullisen tuottonäkymän mukainen.			
Tätä tuotetta sijoittajalle myyvät tai siitä neuvoja antavat henkilöt voivat veloittaa sijoittajalta muita kuluja. Tällöin kyseinen henkilö antaa sijoittajalle tietoja kyseisistä kuluista ja näyttää tälle, millaisia vaikutuksia kaikilla kuluilla ajan myötä on sijoitukseen.			
Jäljempänä olevassa taulukossa esitetään			
- erityyppisten kulujen vuosittainen vaikutus tuottoon, jonka sijoittaja saattaa saada suositellun sijoitusajan lopussa,			
- eri kululuokkien merkitykset.			
Taulukossa esitetään vaikutukset vuotuisen tuottoon.			
Kertaluonteiset kulut	Osallistumiskulut	1,21816%	Kulujen vaikutus sisältyy jo hintaan.
	Irtautumiskulut	0,00%	Niiden kulujen vaikutus, jotka aiheutuvat sijoituksesta irtautumisesta sijoituksen erääntyessä.
Jatkuvaluonteiset kulut	Muut jatkuvaluonteiset kulut	0,00%	Tuotteesta vastaavan tahon sijoitusten hallinnasta vuosittain perimien kulujen vaikutus.

Edellä olevassa taulukossa esitetyt kulut kuvaavat sitä, miten ajan myötä kertyvien kulujen taulukossa esitetty tuoton vähentyminen (RIY) jakaantuu suositellun sijoitusajan päätyttyessä. Tuotteen todellisten arvioitujen kulujen, prosenttiosuutena **tuotteen nimellismäärästä**, arvioidaan jakautuvan seuraavasti: osallistumiskulut 7,99% ja irtautumiskulut 0,00%.

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

Suosittelun 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 19.10.2028 (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 ostotarjous. 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, 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom, sähköpostitse kirjittamalla 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 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, 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom osoitteesta.