

Avaintietoasiakirja

Tarkoitus

Tämä asiakirja tarjoaa sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Nämä tiedot on edellytetään vähittäismarkkinoille tarkoitettujen 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	6 Year EUR Phoenix Autocall Notes linked to Morningstar Developed Europe Renewable Energy Select 30 Decrement 5% EUR
Tuotteen tunnus	ISIN: FI4000527122
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	+44-20-7425-8000
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	23.06.2022 14:36 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-etuuden arvonkehityksestä. Tuotteella on kiinteä voimassaoloaika, ja se erääntyy eräpäivänä, ellei se eräänny ennaikaisesti.
(Tässä kappaleessa lihavoidut termit on kuvattu tarkemmin jäljempänä olevassa/olevissa taulukossa/taulukoissa.)	Erääntymisen yhteydessä suoritettava maksu on enintään 1.600,00 ^[2] EUR. Jos kohde-etuuden viimeinen viitetaso on pudonnut erääntymishetkellä alle 75,00% alkuperäisestä viitetasosta, tuotteen tuotto saattaa ollavähemmän kuin tuotteen nimellismäärä tai jopa nolla.
	Ennen aikainen 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 ^[3]
16.02.2024	23.02.2024	1.150,00 EUR
16.08.2024	23.08.2024	1.200,00 EUR
18.02.2025	25.02.2025	1.250,00 EUR
18.08.2025	25.08.2025	1.300,00 EUR
17.02.2026	24.02.2026	1.350,00 EUR
17.08.2026	24.08.2026	1.400,00 EUR
16.02.2027	23.02.2027	1.450,00 EUR
16.08.2027	23.08.2027	1.500,00 EUR
16.02.2028	23.02.2028	1.550,00 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 1135,00 EUR; sen jälkeen 45,00 EUR:lla lisääntyvä jokaisena seuraavana autocall-maksupäivänä.

Korko: Ellei tuote ole erääntynyt ennaikaisesti, sijoittaja saa erääntymispäivänä korkomaksun, jonka määrä on 300,00^[4] 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 ennaikaisesti, sijoittaja saa eräpäivänä seuraavaa:

- jos lopullinen viitetaso on yhtä suuri tai suurempi kuin alkuperäinen viitetaso, käteismaksun, jonka määrä on 1.300,00^[1] EUR;
- jos lopullinen viitetaso on yhtä suuri tai suurempi kuin 75,00% alkuperäisestä viitetasosta ja pienempi kuin alkuperäinen viitetaso, käteismaksun, jonka määrä on 1.000,00 EUR; tai
- jos lopullinen viitetaso on pienempi kuin 75,00% alkuperäisestä viitetasosta, käteismaksun, joka on suoraan yhteydessä kohde-etuuden arvonkehitykseen. Käteismaksu on yhtä suuri kuin (i) tuotteen nimellismäärä kerrottuna (ii) (A) lopullisella viitetasolla jaettuna (B) alkuperäisellä viitetasolla

^[1] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan vähintään 1.270,00 EUR. Määritämme todellisen arvon alkuperäisenä arvostuspäivänä ottaen huomioon kyseisen päivän markkinatilanteen.

^[2] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan vähintään 1.540,00 EUR. Määritämme todellisen arvon alkuperäisenä arvostuspäivänä ottaen huomioon kyseisen päivän markkinatilanteen.

^[4] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan vähintään 270,00 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 ennen aikaisesti. Tällaiset tapahtumat on määritelty tuotteen ehdoissa, ja ne liittyvät pääsääntöisesti **kohde-etuuteen**, tuotteeseen ja tuotteen liikkeeseenlaskijaan. Ennen aikaisen 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.

Kohde-etuus	MORNINGSTAR DEVELOPED EUROPE RENEWABLE ENERGY SELECT 30 DECREMENT 5% EUR INDEX (Bloomberg: MSDE5DE Index)	Viitetaso	Kyseisen kohde-etuuden päätöstaso viitelähteen mukaan
Omaisuusluokka	Osake	Viitelähde	Standard & Poor's
Tuotteen nimellismäärä	1.000,00 EUR	Lopullinen viitetaso	Viitetaso lopullisena arvostuspäivänä
Liikkeeseenlaskuhinta	100,00% tuotteen nimellismäärästä	Alkuperäinen arvostuspäivä	16.08.2022
Tuotteen valuutta	Euro (EUR)	Lopullinen arvostuspäivä	16.08.2028
Kohde-etuuden valuutta	EUR	Eräpäivä / voimassaoloaika	23.08.2028
Merkintäaika	päiväyksestä 01.07.2022 (ensimmäinen päivä mukaan lukien) päiväykseen 05.08.2022 (viimeinen päivä mukaan lukien)	Autocall-rajataso	100,00% alkuperäisestä viitetasosta
Liikkeeseenlaskupäivä	16.08.2022	Koron tarkastelupäivä	16.08.2028
Alkuperäinen viitetaso	Viitetaso ensimmäisenä arvostuspäivänä	Koron rajataso	75,00% alkuperäisestä viitetasosta

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 perustavan tason tiedot ja/tai kokemus sijoittamisesta vastaavanlaisiin tuotteisiin, joiden markkinaolosuhteet ovat vastaavat, ja ymmärrys tuotteesta sekä sen mahdollisista riskeistä ja tuottomahdollisuuksista;
- he tavoittelevat tuloja ja/tai pääoman kasvua ja odottavat kohde-etuuden kehittyvän tuoton kannalta suotuisasti. Lisäksi heidän sijoitushorisonttinsa on jäljempänä esitetyn suositellun sijoitusajan mukainen ja he ymmärtävät, että tuote saattaa eräännyä ennen aikaisesti;
- 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



Vähäinen riski

Suuri riski



Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta hallussaan 6 vuoden ajan. Todellinen riski voi vaihdella merkittävästi, mikäli sijoittaja eräännyttää tuotteen varhaisessa, jolloin hänen tuottoonsa voi jäädä oletettua vähäisemmäksi. Sijoittaja ei välttämättä pysty myymään tuotettaan helposti tai hänen on myytävä tuotteensa hinnalla, joka vaikuttaa huomattavasti hänen saamaansa tuottoon.

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 5, joka on keskikorkea riskiluokka. Mahdolliset tulevat tappiot arvioidaan keskikorkealle 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 esitetystä indikaattorissa.

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

Tuottonäkymät

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

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)
Stressinäkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	4.157,41 EUR	3.506,08 EUR	2.149,87 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-58,43%	-23,05%	-22,54%
Epäsuotuista näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	7.589,44 EUR	5.950,03 EUR	4.409,83 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-24,11%	-12,17%	-12,72%
Kohtuullinen näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	10.348,39 EUR	11.424,76 EUR	11.500,00 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	3,48%	3,39%	2,35%
Suotuista näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	11.378,50 EUR	12.129,80 EUR	13.000,00 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	13,78%	4,95%	4,46%

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 tarkoita 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. Sijoituspäätöstä 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 saksia. Luvut oletuksena on 10.000 EUR sijoitus. Luvut ovat arvioita ja voivat muuttua tulevaisuudessa.

Ajan myötä kertyvät kulut

Sijoitus: 10.000 EUR			
Näkymät	Eräännytettyä 1 vuoden kuluttua	Eräännytettyä 4 vuoden kuluttua	Eräännytettyä suositellun sijoitusajan päätteeksi
Kokonaiskulut	750,00 EUR	700,00 EUR	700,00 EUR
Vaikutus vuotuisen tuottoon (RIY)	8,32674%	1,89282%	1,24139%

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.

Kulujen rakenne

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	1,24139%	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 päättyessä. Tuotteen todellisten arvioitujen kulujen, prosenttiosuutena **tuotteen nimellismäärästä**, arvioidaan jakautuvan seuraavasti: osallistumiskulut 7,00% ja irtautumiskulut 0,00%.

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

Suositteltu sijoitus aika: 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 23.08.2028 (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

Epävakaissa 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, 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom, 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 sponsorioima, myymä tai edistämä. Lisätietoja indeksistä saatavana indeksia 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, 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom osoitteesta.