

Morgan Stanley

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	Automaattisesti Takaisinostettavissa Oleva Barrier Worst-of Phoenix -Joukkovelkakirja, joka on kytketty useampia kantaosakkeita sisältävään koriin
Tuotteen tunnus	ISIN: FI4000512660 Sarjanumero: EU636
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 autorisoitu U.K. Prudential Regulation Authorityn ja säännelty U.K. Financial Conduct Authorityn ja U.K. Prudential Regulation Authorityn toimesta.
Laatimispäivä ja -aika	16.11.2021 18:46 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) ehdollisten korkomaksujen ja (2) käteismaksun muodossa tuotteen erääntyessä. Näiden maksujen ajankohta ja määrä riippuvat kohde-etuuksien arvonkehityksestä. Tuotteella on kiinteä voimassaoloaika, ja se erääntyy eräpäivänä , ellei se eräänny ennenaikaisesti. Jos heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullinen viitehinta on pudonnut erääntymishetkellä alle sen rajahinnan, tuote saattaa tuottaa vähemmän kuin tuotteen nimellismäärä tai jopa nolla.
(Tässä kappaleessa lihavoidut termit on kuvattu tarkemmin jäljempänä olevassa/olevissa taulukossa/taulukoissa.)	Ennenaikainen erääntyminen autocal-tapahtuman vuoksi: Tuote lopetetaan ennen eräpäivää, josminä tahansa autocal-tarkastelupäivänä huonoimman arvonkehityksen omaavan kohde-etuudenviitehinta on sama tai suurempi kuin sen autocal-rajahinta . Minä tahansa sellaisena aikaisena lopetuksena, sijoittaja tulee saamaan välittömästi seuraavana autocal-maksupäivänä viimeisen korkomaksun lisäksi rahamaksun, joka on yhtä suuri kuin autocal-maksu, suuruudeltaan 1.000,00 EUR. Korkomaksuja ei suoriteta minään ajankohtana kyseisen autocal-maksupäivän jälkeen. Asianomaiset ajankohdat on esitetty alla olevassa taulukossa.

Autocal-tarkastelupäivät	Autocal-maksupäivä
15.05.2023	22.05.2023
15.11.2023	22.11.2023
15.05.2024	22.05.2024
15.11.2024	22.11.2024
15.05.2025	22.05.2025
17.11.2025	24.11.2025
15.05.2026	22.05.2026
16.11.2026	23.11.2026
17.05.2027	24.05.2027
15.11.2027	Eräpäivä

Korko: Ellei tuote ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittaja saa kunakin koronmaksupäivänä korkomaksun, jonka määrä on 50,40 EUR, sekä mahdolliset aiemmat maksamattomat korkomaksut jos heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden viitehinta 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	Koronmaksupäivät
16.05.2022	23.05.2022
15.11.2022	22.11.2022
15.05.2023	22.05.2023
15.11.2023	22.11.2023
15.05.2024	22.05.2024
15.11.2024	22.11.2024
15.05.2025	22.05.2025
17.11.2025	24.11.2025
15.05.2026	22.05.2026
16.11.2026	23.11.2026
17.05.2027	24.05.2027
15.11.2027	Eräpäivä

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

- jos heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullinen viitehinta on yhtä suuri tai suurempi kuin sen rajahinta , käteismaksun, jonka määrä on 1.000,00 EUR; tai
- jos heikoimmin kehittyneen kohde-etuuden lopullinen viitehinta 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.

Tuotteen ehtojen mukaan tiettyä edellä ja jäljempänä esitettyä 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 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).

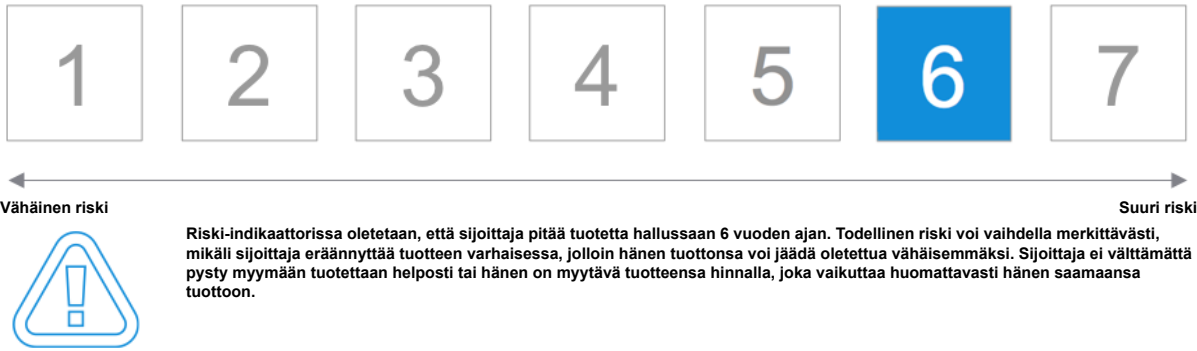
Kohde-etuudet	NOKIA OYJ (NOKIA; ISIN: FI0009000681; Bloomberg: NOKIA FH Equity) ja ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (RDSA; ISIN: GB00B03MLX29; Bloomberg: RDSA NA Equity) -yhtiö(ide)n kantaosakkeet	Viitehinta	Kohde-etuuden päätöshinta asianomaisen viitelähteen mukaan
Omaisuusluokka	Osake	Viitelähteet	• NOKIA: Nasdaq Helsinki LTD • RDSA: Euronext Amsterdam N.V. (Warrants and Certificates)
Tuotteen nimellismäärä	1.000,00 EUR	Lopullinen viitehinta	Viitehinta lopullisena arvostuspäivänä
Liikkeeseenlaskuhinta	100,00% tuotteen nimellismäärästä	Alkuperäinen arvostuspäivä	15.11.2021
Tuotteen valuutta	Euro (EUR)	Lopullinen arvostuspäivä	15.11.2027
Kohde-etuuksien valuutat	• NOKIA: EUR • RDSA: EUR	Eräpäivä / voimassaoloaika	22.11.2027
Liikkeeseenlaskupäivä	15.11.2021	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	Eräntymisen yhteydessä suoritettavan maksun tapauksessa: Kohde-etuus, jonka arvonnekehitys alkuperäisen viitehinnan ja lopullisen viitehinnan välillä on ollut kaikkein heikoin. Kaikissa muissa tapauksissa: minä tahansa ajankohtana se kohde-etuus, jonka arvonnekehitys alkuperäisen viitehinnan ja asianomaisen viitehinnan välillä on ollut kaikkein heikoin
Rajahinta	70,00% alkuperäisestä viitehinnasta		

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitettu 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 eräntyä 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 esitetyssä 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)
Stressinäkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	1.452,18 EUR -85,48%	1.175,76 EUR -41,44%	505,69 EUR -39,09%
Epäsuotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	5.743,21 EUR -42,57%	3.499,94 EUR -23,08%	2.458,00 EUR -20,79%
Kohtuullinen näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	8.667,27 EUR -13,33%	8.627,16 EUR -3,62%	9.136,06 EUR -1,49%
Suotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	10.911,53 EUR 9,12%	12.355,91 EUR 5,43%	13.500,00 EUR 5,11%

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. 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 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?

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

<i>Sijoitus: 10.000 EUR</i>			
<i>Näkyvät</i>	<i>Eräännytettyä 1 vuoden kuluttua</i>	<i>Eräännytettyä 4 vuoden kuluttua</i>	<i>Eräännytettyä suositellun sijoitusajan päätteeksi</i>
Kokonaiskulut	708,98 EUR	705,95 EUR	690,64 EUR
Vaikutus vuotuisen tuottoon (RIY)	7,0898%	1,9138%	1,19985%

Edellä olevassa taulukossa esitetyt kulut kuvaavat sitä, millainen vaikutus tuotteen odotettavissa olevilla kuluilla olisi sijoittajan saamaan tuottoon olettaen, että tuotteen tuottokehitys on kohtuullisen tuottonäkömän 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	<i>Osallistumiskulut</i>	1,19985%	Kulujen vaikutus sisältyy jo hintaan.
	<i>Irtautumiskulut</i>	0,00%	Niiden kulujen vaikutus, jotka aiheutuvat sijoituksesta irtautumisesta sijoituksen erääntyessä.
Jatkuvaluonteiset kulut	<i>Muut jatkuvaluonteiset kulut</i>	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 7,02819% ja irtautumiskulut 0,00%.

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

Suositteltu 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 22.11.2027 (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.

Pörssilistas	Luxembourg Stock Exchange (Main Segment)	Hintanoteeraus	Prosenttiosuus
Pienin vaihdantakelpoinen yksikkö	1.000,00 EUR		

Epävakaissa 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 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 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.