

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	6 Year EUR Worst of Phoenix Autocall Notes linked to Mercedes-Benz Group AG and Volkswagen AG
Tuotteen tunnus	ISIN: FI4000546627 Sarjanumero: EU745
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 autorisoitu U.K. Prudential Regulation Authorityn ja säännelty U.K. Financial Conduct Authorityn ja U.K. Prudential Regulation Authorityn toimesta.
Laatimispäivä ja -aika	27.01.2023 19:29 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 16.03.2029, aikaisen lunastamisen tapahtuessa.
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 viitehinta on pudonnut erääntymishetkellä alle sen rajahinnan, tuotteen tuotto saattaa ollavähemmän kuin tuotteen nimellismäärä tai jopa nolla.

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

Ennenaikainen erääntyminen autocall-tapahtuman vuoksi: Tuote lopetetaan ennen eräpäivää, jos minä tahansa autocall-tarkastelupäivänä huonoimman arvonkehityksen omaavan kohde-etuuden viitehinta 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
11.03.2024	18.03.2024
09.09.2024	16.09.2024
10.03.2025	17.03.2025
09.09.2025	16.09.2025
09.03.2026	16.03.2026
09.09.2026	16.09.2026
09.03.2027	16.03.2027
09.09.2027	16.09.2027
09.03.2028	16.03.2028
11.09.2028	18.09.2028
09.03.2029	Eräpäivä

Korko: Ellei tuote ole erääntynyt ennenaikaisesti, sijoittaja saa kunakin koronmaksupäivänä korkomaksun, jonka määrä on 60,00^[1] 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
11.09.2023	18.09.2023
11.03.2024	18.03.2024
09.09.2024	16.09.2024
10.03.2025	17.03.2025
09.09.2025	16.09.2025
09.03.2026	16.03.2026
09.09.2026	16.09.2026
09.03.2027	16.03.2027
09.09.2027	16.09.2027
09.03.2028	16.03.2028
11.09.2028	18.09.2028
09.03.2029	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

^[1] Tämä on esimerkkiarvo. Todellinen arvo tulee olemaan vähintään 53,00 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-etuuksiin**, tuotteeseen ja tuotteen liikkeeseenlaskijaan. Ennen aikaisen eräännyttämisen yhteydessä mahdollisesti saatava tuotto todennäköisesti eroaa edellä esitettyistä 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	Mercedes-Benz Group AG (MBG; ISIN: DE0007100000; Bloomberg: MBG GY Equity) -yhtiö(ide)n kantaosakkeet ja seuraavat etuoikeutetut osakkeet: Volkswagen AG (VOW3; ISIN: DE0007664039; Bloomberg: VOW3 GY Equity)	Rajahinta	70,00% alkuperäisestä viitehinnasta
Omaisuusluokka	Osake	Viitehinta	Kohde-etuuden päätöshinta asianomaisen viitelähteen mukaan
Tuotteen nimellismäärä	1.000,00 EUR	Viitelähteet	• MBG: Xetra • VOW3: Xetra
Liikkeeseenlaskuhinta	100,00% tuotteen nimellismäärästä	Lopullinen viitehinta	Viitehinta lopullisena arvostuspäivänä
Tuotteen valuutta	Euro (EUR)	Alkuperäinen arvostuspäivä	09.03.2023
Kohde-etuuksien valuutat	• MBG: EUR • VOW3: EUR	Lopullinen arvostuspäivä	09.03.2029
Merkintäaika	päiväyksestä 30.01.2023 (ensimmäinen päivä mukaan lukien) päiväykseen 28.02.2023 (viimeinen päivä mukaan lukien)	Eräpäivä / voimassaoloaika	16.03.2029
Liikkeeseenlaskupäivä	16.03.2023	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

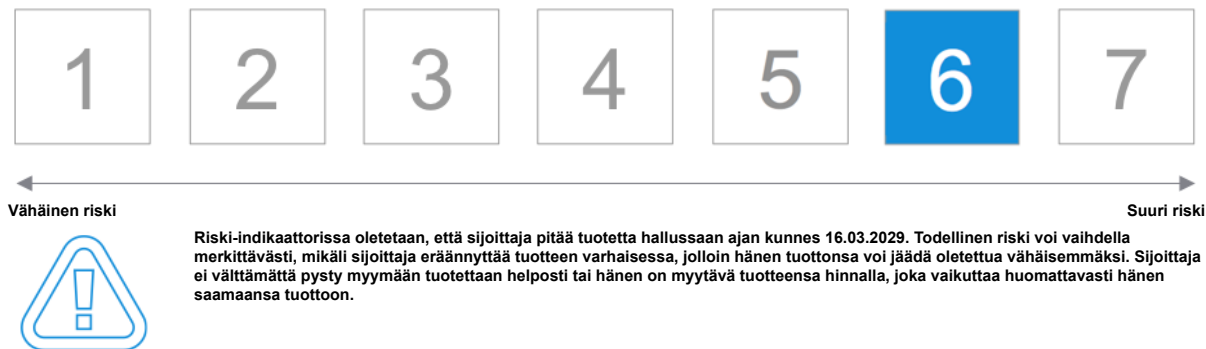
Tuotetta on tarkoitus tarjota yksityissijoittajille, jotka täyttävät kaikki seuraavat kriteerit:

- heillä on joko itsenäisesti tai asiantuntijan neuvojen kautta saadut perustavan tason tiedot ja/tai kokemus sijoittamisesta vastaavanlaisiin tuotteisiin, joiden markkinaolosuhteet ovat vastaavat, ja ymmärtänyt tuotteesta sekä sen mahdollisista riskeistä ja tuottomahdollisuuksista;
- 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 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 kriteereitä.

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 markkinaolosuhteiden 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.

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

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

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 oletuksiin. Markkinat voivat kehittyä hyvin eri tavoin tulevaisuudessa.

Suosittelut sijoitusajaksi:	Siihen asti, kunnes tuotetta koskeva osto-optio käytetään tai tuote eräänny	
	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 eräännyttämisen ajankohtana

Vähimmäis

Stressinäkömät
(Jos sijoittaja irtautuu 6 vuoden kuluttua)

Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen
Keskimääräinen tuotto vuosittain

1.466 EUR
-85,34%

731 EUR
-35,34%

Epäsuotuisia näkömät
(Jos sijoittaja irtautuu 6 vuoden kuluttua)

Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen
Keskimääräinen tuotto vuosittain

4.418 EUR
-55,82%

2.054 EUR
-23,19%

Kohtuullinen näköm (Jos sijoittaja irtautuu 1 vuoden kuluttua)	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kuluja jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain		11.200 EUR 11,93%
Suotuisa näköm (Jos sijoittaja irtautuu 2 vuoden ja 6 kuukauden kuluttua)	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kuluja jälkeen Keskimääräinen tuotto vuosittain	10.467 EUR 4,67%	13.000 EUR 11,06%

Suotuista, kohtalainainen ja epäsuotuisa edustavat näkymiä, jotka on laskettu perustuen simulaatioihin, joissa on käytetty viiteomaisuuksien tuottoon viimeisten 5 vuoden aikana. Ennenaikaisen lunastuksen tapauksessa on oletettu, että uudelleensijoittamista ei ole tapahtunut. Stressinäköm 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 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 summat, jotka käytetään sijoituksesta erityyppisten kustannusten kattamiseen. Nämä summat riippuvat sijoituksen määrästä, tuotteen sijoitusajan kestosta 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 kehittymisestä 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, 18.03.2024</i>	<i>Jos tuote erääntyy</i>
Kokonaiskulut	662 EUR	662 EUR
Vaikutus vuotuisen tuottoon*	7,89% vuosittain	1,17% vuosittain

*Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu erääntymisaikana, sijoittajan vuotuisesti keskimääräiseksi tuotoksi ennustetaan 3,08% prosenttia ennen kuluja ja 1,91% 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	6,62% summasta, jonka sijoittaja maksaa tämän sijoituksen tekemisen yhteydessä. Nämä kulut sisältyvät jo hintaan, jonka sijoittaja maksaa.	662 EUR
Irtautumiskulut	Emme veloita poistumismaksua tästä tuotteesta, edellyttäen, että pidätte tuotteen eräpäivään asti, mutta tuotteen myyjä voi tehdä niin.	0 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 16.03.2029 (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 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 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 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 lisädokumenttiot, 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.