

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE/ RETAIL INVESTORS/ PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET:

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE MANUFACTURER'S PRODUCT APPROVAL PROCESS, THE TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE NOTES HAS LED TO THE CONCLUSION THAT:

- (A) THE TARGET MARKET FOR THE NOTES IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS AND RETAIL CLIENTS, EACH AS DEFINED IN MIFID II; AND
- (B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE NOTES ARE APPROPRIATE.

ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE NOTES (A "DISTRIBUTOR") SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO MIFID II IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE NOTES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

Final Terms dated 29 April 2022

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL plc

Legal Entity Identifier (LEI): 4PQUHN3JPFQFNF3BB653

Issue of up to EUR 25,000,000 Equity Linked Notes due 2029

under the Regulation S Program for the Issuance of Notes, Series A and Series B, Warrants and Certificates

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes Final Terms relating to the issue of Notes described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Base Prospectus dated 16 July 2021 and the supplements dated 17 August 2021, 14 October 2021, 29 October 2021, 12 November 2021, 8 February 2022, 9 February 2022, 3 March 2022 and 26 April 2022 to the Base Prospectus which together constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. However, a summary of the Issue is annexed to these Final Terms. Copies of the Base Prospectus and any supplement(s) thereto are available from the offices of Morgan Stanley & Co. International plc at 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA and on the Issuers' website at <http://sp.morganstanley.com/EU/Documents> and copies of the Base Prospectus and any supplement(s) thereto and these Final Terms are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu.

- 1. (i) Series Number: EU661
- (ii) Series Designation: Series A
- (iii) Tranche Number: 1
- 2. Specified Currency or Currencies: Euro ("EUR")

3.	Aggregate Nominal Amount of the Notes:	Up to EUR 25,000,000
	(i) Series:	Up to EUR 25,000,000
	(ii) Tranche:	Up to EUR 25,000,000
4.	Issue Price	102 per cent. of par per Note
5.	(i) Specified Denominations (Par):	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
6.	(i) Issue Date:	31 May 2022
	(ii) Trade Date:	22 April 2022
	(iii) Interest Commencement Date	Not Applicable
	(iv) Strike Date:	31 May 2022
	(v) Determination Date:	21 February 2029
7.	Maturity Date:	Scheduled Maturity Date is 28 February 2029
8.	Specified Day(s):	Applicable 5 Business Days
9.	(i) Supplementary Provisions for Belgian Securities:	Applicable
	(ii) Minimum Redemption Amount:	Applicable: 100 per cent. of Par
10.	Interest Basis:	Not Applicable
11.	Redemption/Payment Basis:	Equity-Linked Redemption
12.	Put/Call Options:	
	(i) Redemption at the option of the Issuer:	Not Applicable
	(General Condition 16.5)	
	(ii) Redemption at the option of the Noteholders:	Not Applicable

(General
Condition 16.7)

13. Method of distribution: Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

14. **Linked Interest Provisions: Relevant Underlying** Not Applicable

(General Conditions 6.10 and 8)

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

15. **Call Option** Not Applicable

(General Condition 16.5)

16. **Put Option** Not Applicable

(General Condition 16.7)

17. **Final Redemption Amount of each Note** Linked Redemption Amount specified below

(General Condition 16.1)

(i) Final Bonus: Not Applicable

(ii) Final Bonus Amount: Not Applicable

18. **Linked Redemption Provisions: Relevant Underlying**

(General Conditions 9 and 16)

- (A) **Equity-Linked Redemption Notes: Single Share-Linked Redemption Notes/Share Basket-Linked Redemption Notes:** Not Applicable

(General Condition 9)

- (B) **Equity-Linked Redemption Notes: Single Index-Linked Redemption Notes/Index Basket-Linked Redemption Notes:** Applicable

(General Condition 9)

- (i) Types of Notes: Single Index-Linked Redemption Notes
- (ii) Index/Indices: MSCI World IMI Future Mobility ESG 25 Select 5% Decrement EUR Index (Bloomberg Code: MXWOFMD5 Index)
- (iii) Exchange(s): As specified in General Condition 9.9 (*Definitions applicable to Equity-Linked Notes*)
- (iv) Related Exchange(s): All Exchanges
- (v) Determination Agent responsible for calculating Final Redemption Amount: Morgan Stanley & Co. International plc
- (vi) Determination Time: As per General Condition 9.9
- (vii) Benchmark Trigger Provisions: Applicable
- (viii) Alternative Pre-nominated Index: None
- (ix) Additional Disruption Event(s): Change in Law, Hedging Disruption, and Increased Cost of Hedging

(General Condition 9.6)

- (x) Correction Cut Off Time: within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the relevant Interest Payment Date
(General Condition 9.2(e))
- (xi) Weighting for each Index: Not Applicable

- (C) **Equity-Linked Redemption Notes: Single ETF-Linked Redemption Notes/ETF Basket-Linked Redemption Notes:** Not Applicable

(General Condition 9)

- (D) **Commodity-Linked Redemption Notes:** Not Applicable

(General Condition 10)

(E)	Currency-Linked Redemption Notes (General Condition 11)	Not Applicable
(F)	Inflation-Linked Redemption Provisions (General Condition 12)	Not Applicable
(G)	Fund-Linked Redemption Provisions (General Condition 13)	Not Applicable
(H)	Futures Contract-Linked Redemption Provisions (General Condition 15)	Not Applicable
19.	Linked Redemption Provisions: Final Redemption Amount (General Condition 16 and Section 5 of the Additional Conditions)	
(A)	Linked Notes (Fixed Redemption): (Paragraph 2.1 of Section 5 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(B)	Linked Notes (Basic Performance Linked Redemption) (Paragraph 2.2 of Section 5 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(C)	Linked Notes (Participation and Performance-Linked Redemption): (Paragraph 2.3 of Section 5 of the Additional Conditions)	Applicable
	(i) Specified Rate:	100 per cent.
	(ii) Participation Rate:	100 per cent.

	(iii)	Final Redemption Rate:	0 per cent.
	(iv)	Relevant Underlying Performance for determining Final Redemption Amount:	Floored Performance applies. See paragraph 21(I) (A) below for further details.
	(v)	Determination Date:	21 February 2029
	(vi)	FX Return:	Not Applicable
	(vii)	FX _{Final} :	Not Applicable
	(viii)	FX _{Initial} :	Not Applicable
	(ix)	Specified Currency:	Not Applicable
	(x)	Second Currency:	Not Applicable
(D)		Linked Notes (Performance-Linked Redemption): (Paragraph 2.4 of Section 5 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(D)		Linked Notes (Barrier Redemption): (Paragraph 2.5 of Section 5 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(E)		Linked Notes (Barrier and Participation Redemption): (Paragraph 2.6 of Section 5 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(F)		Linked Notes (Barrier and Participation Redemption - FX Performance Adjustment): (Paragraph 2.7 of Section 5 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(G)		Linked Notes (Dual Barrier Redemption):	Not Applicable

- (Paragraph 2.8 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (H) **Linked Notes (Dual Barrier Redemption - Twin Win)** Not Applicable
- (Paragraph 2.9 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (I) **Linked Notes (Synthetic Zero Redemption):** Not Applicable
- (Paragraph 2.10 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (J) **Linked Notes (Lock In Ladder Redemption):** Not Applicable
- (Paragraph 2.11 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (K) **Linked Notes (Lock In Ladder Barrier Redemption):** Not Applicable
- (Paragraph 2.12 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (L) **Linked Notes (Ranked Underlying Redemption):** Not Applicable
- (Paragraph 2.13 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (M) **Linked Notes (Multiple Barrier Redemption):** Not Applicable
- (Paragraph 2.14 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (N) **Linked Notes (Inflation Linked Redemption):** Not Applicable
- (Paragraph 2.15 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (O) **Linked Notes (Booster Redemption (1)):** Not Applicable
- (Paragraph 2.16 of Section 5 of the Additional Conditions)

- (P) **Linked Notes (Booster Redemption (2)):** Not Applicable
(Paragraph 2.17 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (Q) **Linked Notes (Booster Redemption (3)):** Not Applicable
(Paragraph 2.18 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (R) **Linked Notes (Booster Redemption (4)):** Not Applicable
(Paragraph 2.19 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (S) **Linked Notes (Mixto Redemption):** Not Applicable
(Paragraph 2.20 of Section 5 of the Additional Conditions)
20. **Linked Redemption Provisions: Value Determination Terms**
(Section 7 of the Additional Conditions)
- (A) **Value Determination Terms for Initial Reference Value** Closing Value
- (B) **Value Determination Terms for Final Reference Value as of the Determination Date:** Average Value
- **Basic Value Determination Terms:** Closing Value
 - **Averaging Dates in relation to Determination Date:**
 - 22 February 2027
 - 22 March 2027
 - 21 April 2027
 - 21 May 2027
 - 21 June 2027
 - 21 July 2027
 - 23 August 2027

21 September 2027
 21 October 2027
 22 November 2027
 21 December 2027
 21 January 2028
 22 February 2028
 21 March 2028
 21 April 2028
 22 May 2028
 21 June 2028
 21 July 2028
 21 August 2028
 21 September 2028
 23 October 2028
 21 November 2028
 21 December 2028
 22 January 2029
 21 February 2029

- Averaging Date Disruption: Modified Postponement

(C) **Value Determination Terms** for Relevant Underlying Value: Not Applicable
 (Section 7 of the Additional Conditions)

21. (I) **Linked Redemption Provisions: Performance Determination Terms for Final Redemption Amount**
 (for determining Relevant Underlying Performance where used for determining the Final Redemption Amount)
 (Section 8 of the Additional Conditions)

(A) **Performance Determination Terms** Floored Performance

for Notes linked to a Single Underlying:

(for purposes of determining Final Redemption Amount in accordance with all provisions except Paragraph 2.8(b) of Section 5 of the Additional Conditions)

- (i) Put Performance Not Applicable
- (ii) Performance Rate: 100 per cent.
- (iii) Strike: 1
- (iv) OTM Rate: Not Applicable
- (v) Election for Optimised Initial Reference Value: Not Applicable
- (vi) Optimised Observation Date(s): Not Applicable
- (vii) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
 - Specified Percentage: Not Applicable
- (viii) **Value Determination Terms** for Initial Reference Value: Closing Value
(Section 7 of the Additional Conditions)
- (ix) **Value Determination Terms** for Final Reference Value: Average Value
(Section 7 of the Additional Conditions)
 - Basic Value Determination Terms: Closing Value

- Averaging Dates in relation to Determination Date:
 - 22 February 2027
 - 22 March 2027
 - 21 April 2027
 - 21 May 2027
 - 21 June 2027
 - 21 July 2027
 - 23 August 2027
 - 21 September 2027
 - 21 October 2027
 - 22 November 2027
 - 21 December 2027
 - 21 January 2028
 - 22 February 2028
 - 21 March 2028
 - 21 April 2028
 - 22 May 2028
 - 21 June 2028
 - 21 July 2028
 - 21 August 2028
 - 21 September 2028
 - 23 October 2028
 - 21 November 2028
 - 21 December 2028
 - 22 January 2029
 - 21 February 2029

- Averaging Date Modified Postponement Disruption:

- Floor Value: 0 per cent.

- Cap Value: Not Applicable

(x) **Value Determination Terms** for PIDD Reference Value as of each Interest Not Applicable

Determination
Date:

(Section 7 of the
Additional Conditions)

(B) **Performance Determination Terms** Not Applicable

for Relevant Underlying Performance (Put) for Notes linked to a Single Underlying:

(for purposes of determining Final Redemption Amount in accordance with Paragraph 2.8(b) of Section 5 of the Additional Conditions)

(C) **Performance Determination Terms** Not Applicable

for Notes linked to a Relevant Underlying which is a Basket:

(for determining "Relevant Underlying Performance")

(Section 8 of the Additional Conditions)

(II)

**Linked Redemption Provisions:
Performance Determination Terms for Knock-in Value**

(for determining Relevant Underlying Performance, where used for determining the Knock-in Value)

(Section 8 of the Additional Conditions)

(A) **Performance Determination Terms** Not Applicable

for Notes linked to a Single Underlying:

(for determining "Relevant Underlying Performance")

(x) **Value Determination Terms for PIDD** Not Applicable

Reference Value
as of each
Interest
Determination
Date:

(Section 7 of the
Additional
Conditions)

(B) **Performance
Determination Terms
for Notes linked to a
Relevant Underlying
which is a Basket:** Not Applicable

(for determining
"Relevant Underlying
Performance")

(Section 8 of the
Additional Conditions)

(xii) **Value
Determination
Terms for
PIDD
Reference
Value as of
each Interest
Determination
Date:** Not Applicable

(Section 7 of the
Additional
Conditions)

22. (i) **Early
Redemption Amount
upon Event of Default
(General Condition 21):** Qualified Financial Institution Determination. The
Determination Agent will determine the amount a
Qualified Financial Institution would charge to
assume all of the Issuer's payment and other
obligations with respect to such Notes as if no such
Event of Default had occurred or to undertake
obligations that would have the effect of preserving
the economic equivalent of any payment by the
Issuer to the Noteholder with respect to the Notes

(ii) **Early
Redemption Amount
(Tax) upon redemption
pursuant to Condition
16.3 (Tax Redemption –
MSI plc and MSBV
Notes).** Early Redemption Amount (Tax) – Fair Market
Value

23. **Inconvertibility Event
Provisions:** Not Applicable

(General Condition 33)

24. **Automatic Early Redemption Event:** Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

25. Form of Notes: (General Condition 3) Registered Notes: Global Note Certificate registered in the name of a nominee for a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg exchangeable for Individual Note Certificates at any time/in the limited circumstances described in the Global Note Certificate
26. Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates: TARGET
27. Record Date: The Record Date is 1 clearing system business day before the relevant due date for payment
28. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: Not Applicable
29. **Taxation:**
- (i) General Condition 20.1: "Additional Amounts" is Not Applicable
- (ii) General Condition 20.3: Implementation of Financial Transaction Tax Event is Applicable
30. **CNY Centre:** Not Applicable
31. **Illegality and Regulatory Event:**
(General Condition 22)
- (i) Illegality and Regulatory Event (General Condition 22): Applicable
- (ii) Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event): Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event) – Fair Market Value
32. **Index Cancellation or Administrator/ Benchmark Event (General Condition 9.2(b))** Benchmark Trigger Provisions are Applicable
Alternative Pre-nominated Index: None

33.	Redemption for Index Adjustment Event: (General Condition 9.2(d))	Benchmark Trigger Provisions are Applicable Alternative Pre-nominated Index: None Early Redemption Amount (Index Cancellation) – Fair Market Value shall apply
34.	Merger Event or Tender Offer: (General Condition 9.4(a))	Merger Event Settlement Amount – Not Applicable Tender Offer Settlement Amount – Not Applicable
35.	Nationalisation, Insolvency and Delisting: (General Condition 9.4(b))	Early Redemption Amount - Not Applicable
36.	Extraordinary ETF Events: (General Condition 9.5)	Early Redemption Amount - Not Applicable
37.	Additional Disruption Events: (General Condition 9.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – – Fair Market Value shall apply
38.	Partial Lookthrough Depository Receipt Provisions: (General Condition 9.7)	Early Redemption Amount (Potential Adjustment Event) – Not Applicable
39.	Full Lookthrough Depository Receipt Provisions: (General Condition 9.8)	Early Redemption Amount (Potential Adjustment Event) – Not Applicable
40.	Administrator/Benchmark Events (General Condition 10.4)	Benchmark Trigger Provisions are Applicable Alternative Pre-nominated Index: None Early Redemption Amount (Administrator/Benchmark Event) – Fair Market Value shall apply
41.	Commodity Disruption Events (General Condition 10.6)	Early Redemption Amount (Commodity Index Disruption Event) – Not Applicable
42.	Commodity Index Cancellation or Administrator/Benchmark Event Date (General Condition 10.7(b))	Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable Alternative Pre-nominated Index: None

43.	Redemption for Commodity Index Adjustment Event (General Condition 10.7(d))	Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable Alternative Pre-nominated Index: None
44.	Additional Disruption Events: (General Condition 10.8)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Not Applicable
45.	Administrator/Benchmark Events (General Condition 11.5)	Early Redemption Amount (Administrator/Benchmark Event) – Not Applicable
46.	Additional Disruption Events: (General Condition 11.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Not Applicable
	Cessation of Publication (General Condition 12.2)	Early Redemption Amount (Inflation Index Cessation) – Not Applicable
47.	Additional Disruption Events: (General Condition 12.7)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Not Applicable
48.	CNY Disruption Events: (General Condition 34)	Not Applicable
49.	Substitution of Issuer or Guarantor with non Morgan Stanley Group entities: (General Condition 35.2)	Applicable
50.	FX_{Final} Determination Date:	Not Applicable
51.	FX_{Initial} Determination Date:	Not Applicable

DISTRIBUTION

52.	(i) If syndicated, names and addresses of Managers [and underwriting commitments: and names and addresses of the	Not Applicable
-----	--	----------------

entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.)

- | | | |
|-------|----------------------------------|----------------|
| (ii) | Date of Subscription Agreement: | Not Applicable |
| (iii) | Stabilising Manager(s) (if any): | Not Applicable |
53. If non-syndicated, name and address of dealer: Morgan Stanley & Co. International plc
54. Non-exempt Offer and Offer Period: An offer of the Notes may be made by Deutsche Bank AG - Brussels Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Brussels, Belgium (the “**Distributor**”) other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Belgium (“**Public Offer Jurisdictions**”) during the period from, and including 29 April 2022 to, and including 26 May 2022 (“**Offer Period**”) subject to the following conditions: . See further paragraph 7 of Part B below.
55. Swiss Non-Exempt Offer and Swiss Offer Period: Not Applicable
56. Total commission and concession: In connection with the offer and sale of the Notes, Morgan Stanley & Co. International plc will pay Deutsche Bank AG a distribution equal to a maximum of 3.75 per cent. Distribution Fee of the Aggregate Nominal Amount.

United States Taxation

This discussion is limited to the U.S. federal tax issues addressed below. Additional issues may exist that are not addressed in this discussion and that could affect the federal tax treatment of an investment in the Notes. Investors should seek their own advice based upon their particular circumstances from an independent tax advisor.

A non-U.S. investor should review carefully the section entitled "*United States Federal Taxation*" in the Base Prospectus.

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Listing and admission to Trading: Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange with effect from Issue Date.

No assurances can be given that such application for listing and/or admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date. The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Notes on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime.

Last day of Trading: 21 February 2029

2. RATINGS

Ratings: The Notes will not be rated

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:

"So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer".

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) Reasons for the offer: The Notes will not be rated

(ii) Estimated net proceeds: Up to EUR 25,000,000

(iii) Estimated total expenses: None

5. PERFORMANCE OF UNDERLYING/EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

The value of the Notes is linked to the positive or negative performance of the MSCI World IMI Future Mobility ESG 25 Select 5% Decrement EUR Index. An increase in the level of the MSCI World IMI Future Mobility ESG 25 Select 5% Decrement EUR Index will have a positive effect on the value of the Notes, and a decrease in the level of the MSCI World IMI Future Mobility ESG 25 Select 5% Decrement EUR Index will have a negative effect on the value of the Notes.

The Final Redemption Amount payable on the Notes is linked to the performance of the Relevant Underlying and Noteholders will be guaranteed to receive 100 per cent. of their investment back. The market price or value of the Notes at any time is expected to be affected by changes in the value of the Relevant Underlying to which the Notes are linked.

The market price or value of the Notes could, in certain circumstances, be affected by fluctuations in the actual or anticipated rates of dividend (if any) or any other distributions on the Relevant Underlying.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. **OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code:	XS2425002024
Common Code:	242500202
SEDOL:	Not Applicable
CFI:	DTZNFR
FISN:	MORGAN STANLEY/ZERO CPNEMTN 2029053
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking <i>société anonyme</i> and the relevant identification number(s):	Not Applicable
Delivery:	Delivery free of payment
Names and addresses of initial Paying Agent(s):	The Bank of New York Mellon One Canada Square, London, E14 5AL, United Kingdom
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	None
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No

Whilst the designation is specified as "**no**" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

7. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Offer Price:	Issue Price
--------------	-------------

Conditions to which the offer is subject: Not Applicable

Description of the application process: Not Applicable

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application: Not Applicable

Details of the method and time limited for paying up and delivering the Notes: Not Applicable

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not Applicable

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not Applicable

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place. None

8. **PLACING AND UNDERWRITING**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place: Deutsche Bank AG - Brussels Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Brussels, Belgium)

Name and address of any paying agents and depository agents in each country: None

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment: None

basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" agreements. Where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered:

9. **OTHER MARKETS**

All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: None

10. **POTENTIAL SECTION 871(m) TRANSACTION** The Issuer has determined that the Notes should not be subject to withholding under Section 871(m) of the Code, and hereby instructs its agents and withholding agents that no withholding is required, unless such agent or withholding agent knows or has reason to know otherwise.
11. **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable
12. **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Applicable
13. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Applicable
14. **Swiss withdrawal rights pursuant to Article 63(5) of the Swiss Financial Services Ordinance:** Not Applicable
15. **Details of benchmarks administrators and registration under Benchmarks Regulation:** Applicable
 MSCI World IMI Future Mobility ESG 25 Select 5% Decrement EUR Index is administered by MSCI, Inc. who as at the Issue Date, appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation (EU) 2016/2011) (the "**Benchmarks Regulation**")

SUMMARY	
A. INTRODUCTION AND WARNINGS	
A.1.1	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the Notes</i>
Tranche 1 of Series A Issue of up to EUR 25,000,000 Equity Linked Notes due 2029 (the " Notes "). ISIN Code: XS2425002024.	
A.1.2	<i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i>
Morgan Stanley & Co. International plc (the " Issuer " or " MSI plc ") is incorporated under the laws of England and Wales and has its registered office at 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom. MSI plc's legal entity identifier (LEI) is 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.	
A.1.3	<i>Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) as competent authority, whose postal address is 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxembourg, telephone number (+352) 26 251 - 2601, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 (the " Prospectus Regulation ").	
A.1.4	<i>Date of approval of the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus was approved on 16 July 2021.	
A.1.5	<i>Warning</i>
This summary has been prepared in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation and should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital and, where any investor's liability is not limited to the amount of the investment, it could lose more than the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.	
B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER	
B.1	<i>Who is the issuer of the Notes?</i>
B.1.1	<i>Domicile, legal form, LEI, jurisdiction of incorporation and country of operation</i>
MSI plc is a public limited company organised under the laws of England and Wales. MSI plc has its registered office in London, UK. MSI plc's legal entity identifier (LEI) is 4PQUHN3JPF GFNF3BB653	
B.1.2	<i>Principal activities</i>
The principal activity of the MSI plc Group is the provision of financial services to corporations, governments and financial institutions. MSI plc operates globally. It operates branches in the Dubai International Financial Centre, South Korea, the Netherlands, Poland, the Qatar Financial Centre and Switzerland	
B.1.3	<i>Major Shareholders</i>
MSI plc is wholly and directly owned by Morgan Stanley Investments UK and is ultimately controlled by Morgan Stanley	
B.1.4	<i>Key managing directors</i>
Jonathan Bloomer, David Cannon, Mary Phibbs, Terri Duhon, Simon Ball, Arun Kohli, Kim Lazaroo, Lee Guy, Clare Woodman, David Russell, Jakob Horder, Noreen Whyte	
B.1.5	<i>Identity of the statutory auditors</i>

Deloitte LLP

B.2 **What is the key financial information regarding the Issuer MS**

The information in respect of the years ended 31 December 2019 and 31 December 2020 set out below is derived from the audited financial statements included in the MSI plc Annual Report for the years ended 31 December 2019 and 31 December 2020.

The information in respect of the six months ended 30 June 2020 and 30 June 2021 set out below is derived from the unaudited financial statements included in MSI plc's half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2020 and 30 June 2021.

Consolidated income statement

<i>In USD (million)</i>	2020	2019	Six months ended 30 June 2021 (unaudited)	Six months ended 30 June 2020 (unaudited)
Profit for the period	969	549	923	592

Balance Sheet

<i>In USD (million)</i>	31 December 2020	31 December 2019	Six months ended 30 June 2021 (unaudited)	Six months ended 30 June 2020 (unaudited)
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	29,995	19,729	21,446	4,451

Cash flow statement

<i>In USD (million)</i>	2020	2019	Six months ended 30 June 2021 (unaudited)	Six months ended 30 June 2020 (unaudited)
Net Cash flows (used in)/from operating activities	(4,537)	(659)	6,945	4,525
Net Cash flows (used in)/from financing activities	(618)	(789)	(53)	(194)
Net Cash flow used in investing activities	(74)	(457)	(6)	(1)

B.3 **What are the key risks that are specific to the Issuer?**

Risk Relating to the Issuer

Holders of Notes issued by the Issuer bear the credit risk of the Issuer, that is the risk that the Issuer is not able to meet its obligations under such Notes, irrespective of whether such Notes are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Notes are to be calculated. If the Issuer is not able to meet its obligations under the Notes, then that would have a significant negative impact on the investor's return on the Notes and an investor may lose up to its entire investment.

The existence of substantial inter-relationships (including the provision of funding, capital, services and logistical support to or by MSI plc, as well as common or shared business or operational platforms or systems, including employees) between MSI plc and other Morgan Stanley Group companies exposes MSI plc to the risk that, factors which could affect the business and condition of Morgan Stanley or other companies in the Morgan Stanley Group may also affect the business and condition of MSI plc. Further, Notes issued by MSI plc will not be guaranteed by Morgan Stanley. The application of regulatory requirements and strategies in the United Kingdom to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for the holders of securities issued by MSI plc.

The following key risks affect Morgan Stanley and, since Morgan Stanley is the ultimate holding company of MSI plc, also impact MSI plc

Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global and economic conditions and other factors, including changes in asset values. Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses. These factors may result in losses for a position or portfolio owned by Morgan Stanley. Morgan Stanley's results of operations may be adversely affected by the COVID-19 pandemic.

Morgan Stanley is exposed to the risk that third parties that are indebted to it will not perform their obligations, as well as that a default by a large financial institution could adversely affect financial markets. Such factors give rise to the risk of loss arising when a borrower, counterparty or issuer does not meet its financial obligations to Morgan Stanley.

Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations. Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings. Morgan Stanley is a holding company, has no operations and depends on dividends, distributions and other payments from its subsidiaries. Further, Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions. As a result of the foregoing, there is a risk that Morgan Stanley will be unable to finance its operations due to a loss of access to the capital markets or difficulty in liquidating its assets.

Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities

Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of its operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof), which could adversely affect its businesses or reputation. A cyber-attack, information or security breach or a technology failure could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm.

Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk. Further, expected replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rates could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations.

Legal, Regulatory and Compliance Risk

Morgan Stanley is subject to the risk of legal or regulatory sanctions, material financial loss including fines, penalties, judgments, damages and/or settlements, or loss to reputation it may suffer as a result of its failure to comply with laws, regulations, rules, related self-regulatory organization standards and codes of conduct applicable to its business activities. Morgan Stanley is also subject to contractual and commercial risk, such as the risk that a counterparty's performance obligations will be unenforceable. Additionally, Morgan Stanley is subject to anti-money laundering, anti-corruption and terrorist financing rules and regulations.

Other risks relating to Morgan Stanley's business activities

Morgan Stanley faces strong competition from other financial services firms, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenue and profitability. Further, automated trading markets may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition.

Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations (including risks of possible nationalization, expropriation, price controls, capital controls, exchange controls, increased taxes and levies and other restrictive governmental actions, as well as the outbreak of hostilities or political and governmental instability) which could adversely impact its businesses in many ways. The UK's withdrawal from the EU could adversely affect Morgan Stanley.

Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, minority stakes or strategic alliances.

The application of regulatory requirements and strategies in the United States or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions.

C. KEY INFORMATION ON THE NOTES

C.1	What are the main features of the Notes?
C.1.1	<i>Type, class and ISIN</i>
<p>The Notes are issued in registered form ("Registered Notes") in global certificate form. The ISIN Code of the Notes is XS2425002024.</p> <p>The Notes are not Notes in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply ("Cash Settlement Notes").</p> <p>Redemption amounts payable in respect of the Notes are linked to the value or performance of an equity index ("Equity-Linked Redemption Notes")</p>	
C.1.2	<i>Currency, denomination, par value, number of Notes issued and duration</i>
<p>The specified currency of the Notes is Euro. The specified denomination of the Notes is EUR 1,000. The aggregate nominal amount of the EUR 25,000,000 and the issue price per Note is 102 per cent. of par. The Notes issued on 31 May 2022 and are scheduled to mature on 28 February 2029. The Notes may redeem earlier if an early redemption event occurs.</p>	
C.1.3	<i>Rights attached to the Notes</i>
<p>Notes are not ordinary debt securities and the redemption amount are linked to the performance of the index identified as the Relevant Underlying.</p> <p>Relevant Underlying: MSCI World IMI Future Mobility ESG 25 Select 5% Decrement EUR Index</p>	
<p>LINKED NOTES (PARTICIPATION AND PERFORMANCE-LINKED REDEMPTION)</p>	
<p>The Notes will be redeemed on the Maturity Date at an amount per Calculation Amount equal to the product of (I) the Calculation Amount, (II) the sum of (A) the Specified Rate; (B) the product of (i) the Participation Rate and (ii) the greater of the Final Redemption Rate and the Relevant Underlying Performance</p> <p>Where:</p> <p>Determination Date is 21 February 2029;</p> <p>Final Reference Value, the Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying by determining the value as of each Averaging Date and then determining the arithmetic average of such values.</p> <p>Averaging Dates means: 22 February 2027, 22 March 2027, 21 April 2027, 21 May 2027, 21 June 2027, 21 July 2027, 23 August 2027, 21 September 2027, 21 October 2027, 22 November 2027, 21 December 2027, 21 January 2028, 22 February 2028, 21 March 2028, 21 April 2028, 22 May 2028, 21 June 2028, 21 July 2028, 21 August 2028, 21 September 2028, 23 October 2028, 21 November 2028, 21 December 2028, 22 January 2029 and 21 February 2029.</p> <p>Final Redemption Rate is 0 per cent.</p> <p>Initial Reference Value is the Relevant Underlying Value as of the Strike Date</p> <p>Participation Rate is 100%</p> <p>Relevant Underlying Value is the value of the Relevant Underlying, determined according to the Value Determination Terms specified below;</p> <p>Specified Rate is 100%;</p> <p>Strike Date is 31 May 2022</p>	
<p>PERFORMANCE DETERMINATION TERMS</p>	
<p>Performance Determination Terms for determining Relevant Underlying Performance for determining Final Redemption Amount</p>	
<p>NOTES WHICH ARE LINKED TO A SINGLE UNDERLYING</p>	
<p>The Determination Agent will determine the performance of the Relevant Underlying by reference to the absolute value of the product of the Performance Rate and the value that is determined by dividing the Final Reference</p>	

Value by the Applicable Initial Reference Value and the subsequent subtraction of the Strike from the same **provided that** if the value so determined is less than the Floor, the Determination Agent will choose the Floor.

Where: Performance Rate means 100%;

Strike means 1;

Floor means 0 per cent.;

Initial Reference Value is the Relevant Underlying Value as of the Strike Date;

Final Reference Value means the Relevant Underlying Value as of the Determination Date;

Relevant Underlying Value is the value of the Relevant Underlying, determined according to the Value Determination Terms specified above.

Tax Redemption: The Notes may be redeemed early for tax reasons at an amount (determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner) equal to the fair market value of such Note on such day as is selected by the Determination Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

Events of Default. If an Event of Default occurs, the Notes may be redeemed prior to their Maturity Date at the Early Redemption Amount if the Noteholders of not less than 25% in aggregate principal amount of the Notes give written notice to the Issuer declaring the Notes to be immediately due and payable.

The Events of Default applicable to the Notes are as follows:

- (1) non-payment of any amount of principal or any amount of interest (in each case, within 30 days of the due date) in respect of the Notes; and
- (2) the Issuer becomes insolvent or is unable to pay its debts as they fall due, or an administrator or liquidator is appointed in respect of the Issuer or the whole or a substantial part of its undertaking, assets and revenues (otherwise than for the purposes of or pursuant to an amalgamation, reorganisation or restructuring whilst solvent), or the Issuer takes any action for a composition with or for the benefit of its creditors generally, or an order is made or an effective resolution is passed for the winding up, liquidation or dissolution of the Issuer (otherwise than for the purposes of or pursuant to an amalgamation, reorganisation or restructuring whilst solvent) and such order or effective resolution has remained in force and has not been rescinded, revoked or set aside for 60 days after the date on which such order is made or effective resolution is passed.

Early Redemption Amount: The Early Redemption Amount will be determined by the Determination Agent to be the amount a qualified financial institution (being a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the USA, European Union or Japan and which satisfies certain credit ratings requirements, which the Determination Agent selects for this purposes at the time when the Early Redemption Amount is to be determined) would charge to assume all of the Issuer's obligations in respect of the Notes or to undertake obligations that would have the effect of preserving the economic equivalent of any payments by the Issuer to the Noteholder with respect to the Notes.

Governing Law. The Notes will be governed by English law.

Limitations to the rights:

Prescription. Claims for principal and interest on redemption in respect of the Notes shall become void unless the relevant note certificates are surrendered for payment within 10 years of the due date for payment.

C.1.4	<i>Rank of the Notes in the Issuer's capital structure upon insolvency</i>
--------------	--

The Notes constitute direct and general obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves.

C.1.5	<i>Restrictions on free transferability of the Notes</i>
--------------	--

Interests in the Notes will be transferred in accordance with the procedures and regulations of the relevant clearing system, subject to restrictions on sale of the Notes into certain jurisdictions. The Notes cannot be offered or sold in the U.S. or to U.S. persons, nor held in the U.S. or by U.S. Persons at any time. The Notes may not be acquired or held by, or acquired with the assets of, any employee benefit plan subject to Title I of the United States

Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA"), any individual retirement account or plan subject to Section 4975 of the United States Internal Revenue Code of 1986, or any entity whose underlying assets include "plan assets" within the meaning of Section 3(42) of ERISA by reason of any such employee benefit plan's account's or plan's investment therein.	
C.2	<i>Where will the Notes be traded?</i>
Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.	
C.3	<i>What are the key risks that are specific to the Notes?</i>
<p>The Notes are not deposits or savings accounts and are not insured by the U.S. Federal deposit insurance corporation, the UK Financial Services Compensation Scheme, or any other governmental agency or instrumentality or deposit protection scheme anywhere, nor are they obligations of, or guaranteed by, a bank.</p> <p>Secondary trading of the Notes may be limited. Further, if the Notes are traded via one or more electronic trading systems and these systems become partially or completely unavailable, this would affect the investor's ability to trade the Notes.</p> <p>Potential conflicts of interest may exist between the investor and the Determination Agent, who, under the terms of the Notes, may make such adjustments as it considers appropriate as a consequence of certain events affecting the Relevant Underlying, and in doing so, is entitled to exercise substantial discretion.</p> <p>Notes may be redeemed early if the Issuer is obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any taxes or such levies.</p> <p>An Issuer may amend the terms and condition of the Notes and the deed of covenant dated 17 July 2013 (as amended or supplemented from time to time) in relation to, amongst others, the Notes, without Noteholder consent if, in its opinion, such amendments are not materially prejudicial to Noteholders.</p> <p>The market price of Notes may be very volatile. Further, investors in Notes may receive no interest and payment or payment of principal or interest, if applicable, may occur at a different time or in a different currency than expected. The Relevant Underlying may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices. The timing of changes in a Relevant Underlying may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the Relevant Underlying the greater the effect on yield.</p> <p>(A) (i) certain "benchmarks" may be discontinued, or (ii) the administrator(s) of a "benchmark" may not obtain authorisation/registration or not be able to rely on one of the regimes available to non-EU benchmarks. Depending on the particular "benchmark" and the applicable terms of the Notes, the occurrence of such a circumstance may lead to such benchmark being deemed replaced with an alternative benchmark selected by the Determination Agent (or, in the case of U.S. dollar-denominated Notes where the "benchmark" is LIBOR, with an interpolated benchmark or a benchmark selected by the Issuer, its designee, a governmental body (such as the Alternative Reference Rates Committee convened by the Federal Reserve Board and the Federal Reserve Bank of New York) or ISDA) (or any alternative pre-nominated index), adjustment to the terms and conditions of the Notes or early redemption of the Notes. Any of the above consequences could have a material adverse effect on the value of and return on any such Notes.</p> <p>Indices are comprised of a synthetic portfolio of other assets, and its performance may be dependent on the performance of such assets. Returns on the Notes do not reflect a direct investment in underlying shares or other assets comprising the Index. A change in the composition or discontinuance of an Index could adversely affect the market value of the Notes. Notes are not sold or promoted by an Index or the sponsor of such Index. The Issuer or its affiliates are not liable for the actions or omissions of the sponsor of an Index, any information concerning an Index, the performance of such Index or use thereof in connection with the Notes</p>	
D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF NOTES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET	
D.1	<i>Under which conditions and timetable can I invest in the Notes?</i>

The total amount of the offer is up to EUR 25,000,000

The Offer Period is the period from, and including, 29 April 2022 to, and (including) 26 May 2022, for the Notes that will be offered by means of “online selling

Plan of distribution and allotment

The Notes are offered to Belgium

Pricing

The Notes will be offered at the Issue Price, being 102%

Placing and Underwriting

Placing and Underwriting

Name and address of the co-ordinator of the global offer: Deutsche Bank AG - Brussels Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Brussels, Belgium

Paying Agents: Bank of New York Mellon

Calculation Agent: Bank of New York Mellon

Determination Agent: Morgan Stanley & Co. International plc

Estimated Expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror

Not applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Authorised Offeror.

D.2

Why has the prospectus been produced?

Reasons for offer, use and estimated net amount of proceeds

The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for general corporate purposes.

Underwriting agreement on a firm commitment basis

The offer of the Notes is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Conflicts of interest

Potential conflicts of interest may exist between the investor and the Determination Agent, who, under the terms of the Notes, may make such adjustments to the Notes as it considers appropriate as a consequence of certain events affecting the relevant Inflation Index, and in doing so, is entitled to exercise substantial discretion.

SAMENVATTING	
A. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN	
A.1.1	<i>Naam en internationale effectenidentificatiecode (international securities identifier number - ISIN) van de Notes</i>
Tranche 1 van Serie A uitgifte van max. € 25.000.000,- Equity Linked Notes met vervaldatum 2029 (de " Notes "). ISIN-code: XS2425002024.	
A.1.2	<i>Identiteit en contactgegevens uitgevende instelling, met inbegrip van haar identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier — LEI)</i>
Morgan Stanley & Co. International plc (de " Uitgevende Instelling " of " MSI plc ") is opgericht naar het recht van Engeland en Wales en is gevestigd te 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londen E14 4QA, Verenigd Koninkrijk. De identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) van MSI plc is 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
A.1.3	<i>Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het Basisprospectus goedkeurt</i>
Het Basisprospectus is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) als bevoegde autoriteit, met postadres: 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxemburg, telefoonnummer (+352) 26 251 - 2601, in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1129 (de " Prospectusverordening ").	
A.1.4	<i>Datum van goedkeuring van het Basisprospectus</i>
Het Basisprospectus is goedgekeurd op 16 juli 2021.	
A.1.5	<i>Waarschuwing</i>
Deze samenvatting is opgesteld in overeenstemming met artikel 7 van de Prospectusverordening en moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus. Iedere beslissing om in de Notes te beleggen moet zijn gebaseerd op een bestudering van het gehele Basisprospectus door de belegger. De kans bestaat dat een belegger het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk zou kunnen verliezen en, indien de aansprakelijkheid van de belegger niet tot het bedrag van de belegging beperkt is, bestaat de kans dat een belegger meer dan het geïnvesteerde kapitaal zou kunnen verliezen. De kans bestaat dat een belegger die als eiser optreedt wanneer bij een rechterlijke instantie een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus aanhangig wordt gemaakt, volgens het nationale recht van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in de Notes te beleggen.	
B. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE UITGEVENDE INSTELLING	
B.1	<i>Welke instelling geeft de Notes uit?</i>
B.1.1	<i>Vestigingsplaats, rechtsvorm, LEI, rechtsgebied van oprichting en land van vestiging</i>
MSI plc is een public limited company naar het recht van Engeland en Wales. MSI plc is gevestigd te Londen, Verenigd Koninkrijk. De identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) van MSI plc is 4PQUHN3JPFGFNF3BB653	
B.1.2	<i>Hoofdactiviteiten</i>
De hoofdactiviteit van de MSI plc-groep is het verlenen van financiële diensten ten behoeve van ondernemingen, overheden en financiële instellingen. MSI plc is actief over de hele wereld. Zij heeft vestigingen in het Dubai International Financial Centre, Zuid-Korea, Nederland, Polen, het Qatar Financial Centre en Zwitserland.	
B.1.3	<i>Belangrijke aandeelhouders</i>
MSI plc is een directe 100% dochteronderneming van Morgan Stanley Investments UK en de uiteindelijke zeggenschap over MSI plc is in handen van Morgan Stanley	
B.1.4	<i>Voornaamste bestuurders</i>
Jonathan Bloomer, David Cannon, Mary Phibbs, Terri Duhon, Simon Ball, Arun Kohli, Kim Lazaroo, Lee Guy, Clare Woodman, David Russell, Jakob Horder, Noreen Whyte	

B.1.5	<i>Identiteit wettelijke auditors</i>
--------------	---------------------------------------

Deloitte LLP

B.2 ***Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling MS***

Onderstaande informatie over de jaren eindigend 31 december 2019 en 31 december 2020 is ontleend aan de geauditeerde jaarrekening zoals opgenomen in het Jaarverslag van MSI plc over de jaren eindigend 31 december 2019 en 31 december 2020.

Onderstaande informatie over de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 en 30 juni 2021 is ontleend aan de niet-geauditeerde jaarrekening zoals opgenomen in het halfjaarlijks financieel verslag van MSI plc over de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 en 30 juni 2021.

Geconsolideerde resultatenrekening

<i>in USD (miljoen)</i>	2020	2019	Zes maanden eindigend 30 juni 2021 (niet-geauditeerd)	Zes maanden eindigend 30 juni 2020 (niet-geauditeerd)
Winst over de periode	969	549	923	592

Balans

<i>in USD (miljoen)</i>	31 december 2020	31 december 2019	Zes maanden eindigend 30 juni 2021 (niet-geauditeerd)	Zes maanden eindigend 30 juni 2020 (niet-geauditeerd)
Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen)	29.995	19.729	21.446	4.451

Kasstroomoverzicht

<i>in USD (miljoen)</i>	2020	2019	Zes maanden eindigend 30 juni 2021 (niet-geauditeerd)	Zes maanden eindigend 30 juni 2020 (niet-geauditeerd)
Netto kasstroom (gebruikt voor)/uit operationele activiteiten	(4.537)	(659)	6.945	4.525
Netto kasstroom (gebruikt voor)/uit financieringsactiviteiten	(618)	(789)	(53)	(194)
Netto kasstroom gebruikt voor beleggingsactiviteiten	(74)	(457)	(6)	(1)

B.3 ***Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Uitgevende Instelling?***

Risico met betrekking tot de Uitgevende Instelling

Houders van door de Uitgevende Instelling uitgegeven Notes dragen het kredietrisico van de Uitgevende Instelling, dat wil zeggen het risico dat de Uitgevende Instelling niet in staat is om te voldoen aan haar verplichtingen uit hoofde van die Notes, ongeacht of die Notes worden aangeduid als Notes met kapitaalbescherming of met beschermde inleg, of hoe de inleg, rente of andere betalingen uit hoofde van die Notes moeten worden berekend. Indien de Uitgevende Instelling niet kan voldoen aan haar verplichtingen uit hoofde van de Notes, dan zou dat aanmerkelijk nadelige gevolgen kunnen hebben voor het rendement op de Notes voor de belegger en zou een belegger zelfs zijn hele belegging kunnen verliezen.

Als gevolg van het bestaan van belangrijke onderlinge verhoudingen (zoals de verstrekking van financiering, kapitaal, diensten en logistieke ondersteuning aan of door MSI plc, alsmede gemeenschappelijke of gedeelde zakelijke of operationele platforms of systemen, daaronder begrepen werknemers) tussen MSI plc en andere groepsmaatschappijen van Morgan Stanley loopt MSI plc het risico dat factoren die gevolgen zouden kunnen hebben voor de onderneming en de toestand van Morgan Stanley of andere vennootschappen binnen de Morgan Stanley-groep ook gevolgen kunnen hebben voor de onderneming en de toestand van MSI plc. Verder worden door MSI plc uitgegeven Notes niet door Morgan Stanley gegarandeerd. De toepassing van voorschriften en strategieën op grond van regelgeving in het Verenigd Koninkrijk om de ordelijke afwikkeling van grote financiële instellingen mogelijk te maken, kan leiden tot een groter risico voor de houders van door MSI plc uitgegeven effecten.

Onderstaande voornaamste risico's hebben betrekking op Morgan Stanley en raken, doordat Morgan Stanley de uiteindelijke houdstermaatschappij is van MSI plc, ook MSI plc:

Risico's met betrekking tot de financiële situatie van Morgan Stanley

De bedrijfsresultaten van Morgan Stanley kunnen aanzienlijke gevolgen ondervinden van schommelingen in de markt en van mondiale en economische omstandigheden en andere factoren, zoals wijzigingen in de waarden van activa. Doordat zij grote en geconcentreerde posities aanhoudt, kan Morgan Stanley het risico lopen verlies te lijden. Deze factoren kunnen leiden tot verliezen voor een positie of portefeuille van Morgan Stanley. De bedrijfsresultaten van Morgan Stanley kunnen nadelige gevolgen ondervinden van de COVID-19-pandemie.

Morgan Stanley loopt het risico dat derden die schulden aan haar hebben niet aan hun verplichtingen zullen voldoen, alsmede dat verzuim door een grote financiële instelling nadelige gevolgen zou kunnen hebben voor financiële markten. Die factoren leiden tot het ontstaan van het risico van verlies als een kredietnemer, wederpartij of uitgevende instelling niet voldoet aan zijn/haar financiële verplichtingen jegens Morgan Stanley.

Liquiditeit is van essentieel belang voor de ondernemingen van Morgan Stanley en Morgan Stanley is afhankelijk van externe bronnen voor de financiering van een aanmerkelijk deel van haar activiteiten. De financieringskosten van Morgan Stanley en haar toegang tot de schuldkapitaalmarkten zijn afhankelijk van haar kredietbeoordelingen. Morgan Stanley is een houdstermaatschappij, ontplooit geen activiteiten en is afhankelijk van dividenden, uitkeringen en andere betalingen van haar dochterondernemingen. Verder hebben de liquiditeit van Morgan Stanley en haar financiële toestand in het verleden nadelige gevolgen ondervonden van Amerikaanse en internationale markten en economische omstandigheden, en kan dat ook in de toekomst weer het geval zijn. Als gevolg van het voorgaande bestaat het risico dat Morgan Stanley niet in staat is om haar activiteiten te financieren als zij niet langer toegang zou hebben tot de kapitaalmarkten of problemen zou ondervinden bij het vereffenen van haar activa.

Risico's met betrekking tot de ontplooiing door Morgan Stanley van haar bedrijfsactiviteiten

Morgan Stanley loopt operationele risico's, zoals een uitval van, inbreuk op of andere verstoring van haar activiteiten of beveiligingssystemen of die van derden waarmee Morgan Stanley samenwerkt (of derden waarmee die op hun beurt samenwerken), die nadelige gevolgen zouden kunnen hebben voor haar onderneming of reputatie. Een cyberaanval, inbreuk op informatie of beveiliging of een technische storing zou nadelige gevolgen kunnen hebben voor het vermogen van Morgan Stanley om haar bedrijfsactiviteiten te ontplooiën of haar blootstelling aan risico's te beheersen of kunnen leiden tot bekendwording of misbruik van vertrouwelijke of bedrijfseigen informatie en anderszins nadelige gevolgen kunnen hebben voor haar bedrijfsresultaten, liquiditeit en financiële toestand, en kunnen leiden tot reputatieschade.

De kans bestaat dat de risicobeheersstrategieën, -modellen en -processen van Morgan Stanley niet volledig effectief zijn bij het beperken van haar risicoblootstelling in alle marktomgevingen of in verband met alle soorten risico's. Verder zou de verwachte vervanging van de London Interbank Offered Rate en de vervanging of hervorming van andere rentetarieven nadelige gevolgen kunnen hebben voor de onderneming, financiële toestand en bedrijfsresultaten van Morgan Stanley.

Risico's op het gebied van wet- en regelgeving en naleving

Morgan Stanley staat bloot aan het risico van sancties op grond van wet- of regelgeving, aanzienlijke financiële verliezen, daaronder begrepen straf- of civielrechtelijke boetes, vonnissen, schadevergoedingen en/of schikkingen, of reputatieschade die zij zou kunnen lijden als zij zich niet houdt aan wet- en regelgeving, normen van betrokken zelfregulerende organisaties en gedragscodes die van toepassing zijn op haar bedrijfsactiviteiten. Daarnaast loopt Morgan Stanley contractuele en commerciële risico's, zoals het risico dat nakoming door een wederpartij van haar verplichtingen niet kan worden afgedwongen. Verder valt Morgan Stanley onder regelgeving op het gebied van bestrijding van witwassen, corruptie en financiering van terrorisme.

Overige risico's met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten van Morgan Stanley

Morgan Stanley heeft te maken met scherpe concurrentie van andere financiële dienstverleners, waardoor de prijzen onder druk zouden kunnen komen te staan, hetgeen aanmerkelijke nadelige gevolgen zou kunnen hebben voor haar inkomsten en winstgevendheid. Verder kunnen markten voor geautomatiseerde handel nadelige gevolgen hebben voor de bedrijfsactiviteiten van Morgan Stanley en leiden tot toename van de concurrentie.

Door haar internationale activiteiten staat Morgan Stanley bloot aan een grote verscheidenheid aan politieke, economische, juridische, fiscale, operationele, franchise- en andere risico's (daaronder begrepen risico's van mogelijke nationalisering, onteigening, prijsmaatregelen, kapitaalrestricties, deviezencontroles, verhoogde belastingen en heffingen en andere beperkende overheidsmaatregelen, alsmede de uitbraak van vijandigheden of politieke en overheidsinstabiliteit), hetgeen op vele manieren nadelige gevolgen zou kunnen hebben voor haar bedrijfsactiviteiten. Het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de EU zou nadelige gevolgen kunnen hebben voor Morgan Stanley.

De kans bestaat dat Morgan Stanley niet in staat is volledig te voldoen aan de verwachtingen voor wat betreft de waarde uit overnames, desinvesteringen, joint-ventures, minderheidsdeelnemingen of strategische samenwerkingen.

De toepassing van voorschriften en strategieën op grond van regelgeving in de Verenigde Staten of andere rechtsgebieden om de ordelijke afwikkeling van grote financiële instellingen mogelijk te maken, kan leiden tot een groter risico voor de houders van door Morgan Stanley uitgegeven effecten en andere beperkingen voor Morgan Stanley.

C. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE NOTES

C.1 *Wat zijn de hoofdkenmerken van de Notes?*

C.1.1 *Soort, klasse en ISIN*

De Notes worden uitgegeven als notes op naam ("**Registered Notes**") in de vorm van een universeel certificaat. De ISIN-code van de Notes is XS2425002024.

De Notes zijn geen Notes waarvoor fysieke afwikkeling geldt of kan worden bedongen ("**Cash Settlement Notes**").

Aflossingsbedragen die verschuldigd zijn in verband met de Notes zijn gekoppeld aan de waarde van een aandelenindex ("**Equity-Linked Redemption Notes**").

C.1.2 *Valuta, coupure, nominale waarde, aantal uitgegeven Notes en looptijd*

De gespecificeerde valuta van de Notes is de Euro. De gespecificeerde coupure van de Notes is EUR 1.000. De totale nominale waarde is EUR 25.000.000 en de uitgiftekoers per Note bedraagt 102 procent van de nominale waarde. De Notes worden uitgegeven op 31 mei 2022 en zullen vervallen op 28 februari 2029. De Notes mogen vervroegd worden afgelost indien zich een vervroegde aflossingsgebeurtenis voordoet.

C.1.3 *Aan de Notes verbonden rechten*

Notes zijn geen gewone schuldbewijzen en het aflossingsbedrag is gekoppeld aan het rendement van de index aangeduid als het Relevante Onderliggende.

Relevante Onderliggende: MSCI World IMI Future Mobility ESG 25 Select 5% Decrement EUR Index

LINKED NOTES (PARTICIPATION AND PERFORMANCE-LINKED REDEMPTION)

De Notes worden afgelost op de Vervaldatum tegen een bedrag op basis van het Berekeningsbedrag gelijk aan het product van (I) het Berekeningsbedrag, (II) en de som van (A) het Gespecificeerde Percentage; (B) het product van (i) het Participatiepercentage en (ii) de Definitieve Referentiewaarde of, indien dat groter is, het Rendement Relevante Onderliggende

Daarbij:

is de Vaststellingsdatum 21 februari 2029

Definitieve Referentiewaarde – de Vaststellingsagent zal de waarde van het Relevante Onderliggende bepalen door de waarde op elke Middeldingsdatum te bepalen en vervolgens het rekenkundig gemiddelde van dergelijke waarden te bepalen

De Middeldingsdata zijn: 22 februari 2027, 22 maart 2027, 21 april 2027, 21 mei 2027, 21 juni 2027, 21 juli 2027, 23 augustus 2027, 21 september 2027, 21 oktober 2027, 22 november 2027, 21 december 2027, 21 januari 2028, 22 februari 2028, 21 maart 2028, 21 april 2028, 22 mei 2028, 21 juni 2028, 21 juli 2028, 21 augustus 2028, 21 september 2028, 23 oktober 2028, 21 november 2028, 21 december 2028, 22 januari 2029 and 21 februari 2029.

is het Definitieve Aflossingspercentage 0 procent

is de Initiële Referentiewaarde de Waarde van het Relevante Onderliggende per de Strikedatum,

is het Participatiepercentage 100%

is de Waarde van het Relevante Onderliggende de waarde van het Relevante Onderliggende zoals vastgesteld op basis van onderstaande Waardebepalingsbegrippen

is het Gespecificeerde Percentage 100%

is de Strikedatum 31 mei 2022

WAARDEBEPALINGSBEGRIPPEN

Rendementbepalingsbegrippen voor vaststelling van het Rendement Relevante Onderliggende voor vaststelling van het Definitieve Aflossingsbedrag

NOTES GEKOPPELD AAN EEN ENKELE ONDERLIGGENDE

De Vaststellingsagent stelt het rendement van het Relevante Onderliggende vast op basis van de absolute waarde van het product van het Rendementspercentage en de waarde vastgesteld als het quotiënt van de Definitieve Referentiewaarde en de Initiële Referentiewaarde waarop vervolgens in mindering wordt gebracht de Strike **met dien verstande dat** indien de aldus vastgestelde waarde kleiner is dan de Bodem, de Vaststellingsagent kiest voor de Bodem.

Daarbij:

is het Rendementspercentage 100%;

is Strike 1;

is de Bodem 0 procent;

is de Initiële Referentiewaarde de Waarde van het Relevante Onderliggende per de Strikedatum;

is de Definitieve Referentiewaarde de Waarde van het Relevante Onderliggende per de Vaststellingsdatum;

is de Waarde van het Relevante Onderliggende de waarde van het Relevante Onderliggende zoals vastgesteld op basis van bovenstaande Waardebepalingsbegrippen.

Fiscale Aflossing: De Notes mogen vervroegd worden afgelost om fiscale redenen tegen een bedrag (vastgesteld door de Vaststellingsagent, te goeder trouw en commercieel redelijk handelend) gelijk aan de reële marktwaarde van die Note op de dag die wordt vastgesteld door de Vaststellingsagent, te goeder trouw en commercieel redelijk handelend

Verzuimsituaties: Indien zich een Verzuimsituatie voordoet, mogen de Notes vóór hun Vervaldatum worden afgelost tegen het Vervroegde Aflossingsbedrag indien de Notehouders van ten minste 25% van de totale hoofdsom van de Notes de Uitgevende Instelling schriftelijk kennisgeving doen waarin zij de Notes onmiddellijk opeisbaar verklaren.

De volgende Verzuimsituaties kunnen zich voordoen met betrekking tot de Notes:

(1) verzuim tot betaling van enig hoofdsom- of enig rentebedrag (in elk geval binnen 30 dagen na de vervaldatum) met betrekking tot de Notes; en

(2) de Uitgevende Instelling wordt insolvent of is niet in staat haar schulden tijdig te betalen, of er wordt een bewindvoerder of vereffenaar aangesteld over de Uitgevende Instelling of (een aanmerkelijk deel van) haar onderneming, activa en inkomsten (anders dan in het kader of op grond van een samenvoeging, reorganisatie of herstructurering in solvabele toestand), of de Uitgevende Instelling neemt stappen voor een akkoord met of ten behoeve van haar schuldeisers in het algemeen, of er wordt een bevel uitgevaardigd of een effectief besluit aangenomen tot liquidatie, vereffening of ontbinding van de Uitgevende Instelling (anders dan in het kader of op grond van een samenvoeging, reorganisatie of herstructurering in solvabele toestand), welk bevel of effectief besluit van kracht is gebleven en niet is ontbonden, herroepen of terzijde gesteld gedurende een periode van 60 dagen na de datum van uitvaardiging van dat bevel of aanneming van dat effectieve besluit.

Vervroegd Aflossingsbedrag: Het Vervroegde Aflossingsbedrag wordt vastgesteld door de Vaststellingsagent als het bedrag dat een gekwalificeerde financiële instelling (zijnde een financiële instelling naar het recht van enig rechtsgebied in de Verenigde Staten van Amerika, de Europese Unie of Japan, die voldoet aan bepaalde kredietbeoordelingseisen, en die de Vaststellingsagent voor dit doel kiest op het moment dat het Vervroegde Aflossingsbedrag moet worden vastgesteld) in rekening zou brengen teneinde alle verplichtingen van de Uitgevende Instelling met betrekking tot de Notes over te nemen of verplichtingen op zich te nemen waarmee het economisch equivalent van betalingen door de Uitgevende Instelling aan de Notehouder met betrekking tot de Notes in stand worden gehouden.

Toepasselijk recht: Op de Notes is Engels recht van toepassing.

Beperkingen voor wat betreft de rechten:

Verjaring. Vorderingen met betrekking tot de hoofdsom en rente bij aflossing met betrekking tot de Notes vervallen, tenzij de desbetreffende notebewijzen binnen 10 jaar na de vervaldatum voor betaling worden ingeleverd.

C.1.4	<i>Rangorde van de Notes in de kapitaalstructuur van de Uitgevende Instelling in geval van insolventie</i>
--------------	--

De Notes vormen directe en algemene verplichtingen van de Uitgevende Instelling, die onderling van gelijke rang zijn.

C.1.5	<i>Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de Notes</i>
--------------	--

Belangen in de Notes worden overgedragen overeenkomstig de procedures en regels van het desbetreffende clearingsysteem, met inachtneming van de beperkingen met betrekking tot de verkoop van Notes naar bepaalde rechtsgebieden. De Notes kunnen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan Amerikaanse personen en kunnen nimmer worden gehouden in de Verenigde Staten of door Amerikaanse personen. De Notes mogen niet worden verkregen of gehouden door, of worden verkregen tezamen met de activa van, enige werknemersregeling die valt onder Titel I van de United States Employee Retirement Income Security Act 1974, zoals die op enig moment mocht luiden ("ERISA"), enige individuele pensioenrekening of -regeling die valt onder artikel 4975 van de United States Internal Revenue Code 1986, of enige entiteit wier onderliggende activa mede "planactiva" omvatten in de zin van artikel 3(42) ERISA als gevolg van de belegging door de (werknemers)regeling of het plan van die werknemer daarin.

C.2	<i>Waar zullen de effecten worden verhandeld?</i>
------------	--

De aanvraag wordt naar verwachting ingediend door (of namens) de Uitgevende Instelling voor toelating van de Notes tot de handel op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg.

C.3	<i>Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Notes?</i>
------------	---

De Notes zijn geen deposito's of spaarrekeningen en zijn niet verzekerd door de Amerikaanse Federale dienst voor depositoverzekering, de Britse Compensatieregeling financiële dienstverlening, of enige andere overheidsinstantie of regeling of depositobeschermingsregeling waar dan ook, en zijn geen verplichtingen van of gegarandeerd door een bank.

De kans bestaat dat secundaire verhandeling van de Notes beperkt is. Voorts geldt dat, als de Notes worden verhandeld via een of meer elektronische handelssystemen en die systemen geheel of gedeeltelijk niet langer beschikbaar zijn, dit gevolgen zou hebben voor de mogelijkheden van de belegger om de Notes te verhandelen.

Er kan sprake zijn van belangenconflicten tussen de belegger en de Vaststellingsagent die, op grond van de voorwaarden van de Notes, alle correcties mag aanbrengen die hij passend acht als gevolg van bepaalde gebeurtenissen die gevolgen hebben voor het Relevante Onderliggende, waarbij hij aanzienlijke beoordelingsvrijheid heeft.

Notes kunnen vervroegd worden afgelost als de Uitgevende Instelling verplicht is om de in verband met Notes verschuldigde bedragen te verhogen als gevolg van een inhouding of aftrek ten behoeve van of wegens belastingen of dergelijke heffingen.

Een Uitgevende Instelling kan de voorwaarden van de Notes en het convenant van 17 juli 2013 (zoals dat op enig moment na wijziging of aanvulling mocht luiden) in verband met onder meer de Notes wijzigen zonder toestemming van de Notehouder als die wijzigingen naar zijn mening niet wezenlijk nadelig zijn voor Notehouders.

De marktkoers van Notes kan erg veranderlijk zijn. Verder bestaat de kans dat beleggers in Notes geen rente en betaling ontvangen respectievelijk dat betaling van hoofdsom of rente plaatsvindt op een ander tijdstip of in een andere valuta dan verwacht. Het Relevante Onderliggende kan aanzienlijke schommelingen ondervinden die mogelijk niet in verband staan met wijzigingen in rentetarieven, valuta's of andere indexen. Het tijdstip waarop wijzigingen in een Relevante Onderliggende plaatsvinden kan gevolgen hebben voor het daadwerkelijke rendement voor beleggers, ook als het gemiddelde niveau in overeenstemming is met hun verwachtingen. In het algemeen geldt: hoe vroeger de wijziging in het Relevante Onderliggende plaatsvindt, hoe groter de gevolgen voor het rendement.

(A) (i) bepaalde "benchmarks" kunnen worden gestaakt of (ii) de kans bestaat dat de beheerder(s) van een "benchmark" geen toestemming/registratie kan/kunnen verkrijgen of niet kan/kunnen vertrouwen op een van de regimes die gelden voor niet-EU-benchmarks. Afhankelijk van de specifieke "benchmark" en de voorwaarden die van toepassing zijn op de Notes, kan het ontstaan van een dergelijke omstandigheid leiden tot het vervangen achten van die benchmark door een andere benchmark naar keuze van de Vaststellingsagent (of in het geval van Notes in US dollars, waarbij LIBOR de "benchmark" is, door een geïnterpoleerde benchmark of een benchmark naar keuze van de Uitgevende Instelling, de door haar aangewezen persoon, een overheidsinstantie (zoals de Alternative Reference Rates Committee die wordt bijeengeroepen door de Federal Reserve Board en de Federal Reserve Bank in New York) of ISDA) (of een andere vooraf genomineerde index), aanpassing in de voorwaarden van de Notes of vervroegde aflossing van de Notes. Elk van bovenstaande consequenties zou grote gevolgen kunnen hebben voor de waarde en het rendement van elk van die Notes.

Indexen bestaan uit een synthetische portefeuille van andere activa, en het rendement daarvan kan afhankelijk zijn van het rendement van die activa. Rendementen op de Notes zijn geen afspiegeling van een directe belegging in onderliggende aandelen of andere activa die de Index vormen. Een wijziging in de samenstelling of een staking van een Index zou nadelige gevolgen kunnen hebben voor de marktwaarde van de Notes. Notes worden niet verkocht of gepromoot door een Index of door de beheerder van die Index. De Uitgevende Instelling of haar verwante ondernemingen zijn niet aansprakelijk voor het handelen of nalaten van de beheerder van een Index, informatie met betrekking tot een Index, het rendement van die Index of het gebruik daarvan in verband met de Notes.

D. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN NOTES AAN HET PUBLIEK EN DE TOELATING TOT DE HANDEL OP EEN GERELEMENTEERDE MARKT

D.1 | *Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in de Notes beleggen?*

Het totaalbedrag van de aanbieding is maximaal EUR 25.000.000.

De Aanbiedingsperiode is de periode van en inclusief 29 april 2022 tot en met 26 mei 2022, voor de Notes die worden aangeboden door middel van online verkoop.

Plan voor uitkering en toewijzing

De Notes worden aangeboden aan België.

Koers

De Notes worden aangeboden tegen de Uitgiftekoers, zijnde 102%

Plaatsing en Onderschrijving

Plaatsing en Onderschrijving

Naam en adres coördinator van de mondiale aanbidding: Deutsche Bank AG – Brussel Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Brussel, België)

Uitbetalingsagenten: Bank of New York Mellon

Berekeningsagent: Bank of New York Mellon

Vaststellingsagent: Morgan Stanley & Co. International plc

Geraamde kosten die door de Uitgevende Instelling of de aanbieder aan de belegger worden aangerekend

Niet van toepassing. Er zijn geraamde kosten die door de Uitgevende Instelling of de Bevoegde Aanbieder aan de belegger in rekening zullen worden gebracht.

D.2

Waarom is dit prospectus opgesteld?

Redenen van aanbidding, gebruik en geraamde nettobedrag van de opbrengsten

De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Notes worden door de Uitgevende Instelling gebruikt voor algemene zakelijke doeleinden.

Overeenkomst tot onderschrijving met plaatsingsgarantie

De aanbidding van de Notes is niet onderworpen aan een overeenkomst tot onderschrijving met plaatsingsgarantie.

Belangenconflicten

Er kan sprake zijn van belangenconflicten tussen de belegger en de Vaststellingsagent die, op grond van de voorwaarden van de Notes, alle correcties mag aanbrengen in de Notes die hij passend acht als gevolg van bepaalde gebeurtenissen die gevolgen hebben voor de relevante Inflatie-index, waarbij hij aanzienlijke beoordelingsvrijheid heeft.

RESUME SPECIFIQUE A L'EMISSION DE TITRES

RESUME	
A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS	
A.1.1	<i>Nom et LEI (legal entity identifier) des Titres (ISIN ("international securities identifier number"))</i>
Tranche 1 de l'émission de la Série A jusqu'à un montant de €25.000.000 de Titres Indexés à des Actions à échéance 2029 (les "Titres"). Code ISIN : XS2425002024.	
A.1.2	<i>Identité, coordonnées et LEI de l'Emetteur</i>
Morgan Stanley & Co. International plc (l'" Emetteur " ou " MSI plc ") est enregistré en Angleterre. Son siège social est situé au 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Royaume-Uni. Le LEI de MSI plc est 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.	
A.1.3	<i>Identité et coordonnées de l'autorité compétente approuvant le Prospectus de Base</i>
Le Prospectus de Base a été approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en tant qu'autorité compétente, dont l'adresse postale est 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxembourg, numéro de téléphone (+352) 26 251 - 2601, conformément au Règlement (UE) 2017/1129 (le " Règlement Prospectus ").	
A.1.4	<i>Date d'approbation du Prospectus de Base</i>
Le Prospectus de Base a été approuvé le 16 juillet 2021.	
A.1.5	<i>Avertissement</i>
Ce résumé a été préparé conformément à l'article 7 du Règlement Prospectus et doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres devra se fonder sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble par l'investisseur concerné. Tout investisseur peut perdre tout ou partie de son capital investi et, lorsque la responsabilité de l'investisseur n'est pas limitée au montant de l'investissement, il peut perdre plus que le capital investi. Lorsqu'une action en justice concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États Membres de l'Espace Economique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant l'ouverture de la procédure judiciaire. La responsabilité civile n'est engagée qu'à l'égard des personnes qui ont présenté le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou contradictoire lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, des informations clés afin d'aider les investisseurs à examiner s'ils doivent investir dans les Titres.	
B. PRINCIPALES INFORMATIONS SUR L'EMETTEUR	
B.1	<i>Qui est l'émetteur des Titres ?</i>
B.1.1	<i>Domicile, forme sociale, identification, juridiction de constitution et pays d'opération</i>
MSI plc est une société à responsabilité limitée de droit anglais et gallois. Le siège social de MSI plc est situé à Londres, au Royaume-Uni. Le LEI de MSI plc est 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.	
B.1.2	<i>Principales activités</i>
L'activité principale du Groupe MSI plc est la prestation de services financiers à des sociétés, des gouvernements et des institutions financières. MSI plc exerce son activité dans le monde entier, et dispose de succursales au sein du Centre Financier International de Dubaï, en Corée du Sud, aux Pays-Bas, en Pologne, au sein du Centre Financier du Qatar et en Suisse.	
B.1.3	<i>Contrôle</i>
MSI plc est intégralement et directement détenue par Morgan Stanley Investments UK et est contrôlée par Morgan Stanley.	
B.1.4	<i>Principaux directeurs opérationnels</i>

Jonathan Bloomer, David Cannon, Mary Phibbs, Terri Duhon, Simon Ball, Arun Kohli, Kim Lazaroo, Lee Guy, Clare Woodman, David Russell, Jakob Horder, Noreen Whyte

B.1.5 *Identité des Commissaires aux comptes*

Deloitte LLP

B.2 *Quelles sont les principales informations financières concernant l'Emetteur ?*

Les informations relatives aux exercices clos le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020 présentées ci-dessous sont tirées des états financiers audités inclus dans le Rapport Annuel de MSI plc pour les exercices clos le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020.

Les informations relatives aux périodes de six mois closes les 30 juin 2020 et 30 juin 2021 détaillées ci-dessous sont tirées des états financiers non-audités inclus dans le rapport financier semestriel de MSI plc pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2020 et 30 juin 2021.

Compte de résultat consolidé

<i>En EUR (million)</i>	2020	2019	Pour la période de six mois close le 30 juin 2021 (non-audités)	Pour la période de six mois close le 30 juin 2020 (non-audités)
Bénéfice pour la période	969	549	923	592

Bilan

<i>En EUR (million)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019	Pour la période de six mois close le 30 juin 2021 (non-audités)	Pour la période de six mois close le 30 juin 2020 (non-audités)
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins liquidités)	29.995	19.729	21.446	4.451

Etat des flux de trésorerie

<i>En EUR (million)</i>	2020	2019	Pour la période de six mois close le 30 juin 2021 (non-audités)	Pour la période de six mois close le 30 juin 2020 (non-audités)
Flux net de trésorerie (utilisé pour)/ provenant des activités d'exploitation	(4.537)	(659)	6.945	4.525
Flux net de trésorerie (utilisé pour)/ provenant des activités de financement	(618)	(789)	(53)	(194)

	Flux net de trésorerie utilisé pour des activités d'investissement	(74)	(457)	(6)	(1)	
--	--	------	-------	-----	-----	--

B.3 **Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Emetteur ?**

Risques liés à l'Emetteur

Les Titulaires de Titres émis par l'Emetteur supportent le risque de crédit de l'Emetteur, c'est-à-dire le risque que l'Emetteur ne soit pas en mesure de remplir ses obligations au titre de ces Titres, indépendamment du fait que ces Titres soient appelés capital ou capital protégé ou de la manière dont tout capital, intérêt ou autre paiement au titre de ces Titres doit être calculé. Si l'Emetteur n'est pas en mesure de remplir ses obligations au titre des Titres, il en résultera un impact négatif important sur le rendement des Titres pour l'investisseur et ce dernier peut perdre jusqu'à la totalité de son investissement.

L'existence de liens substantiels (en ce compris la fourniture de financement, capital, services et support logistique au profit de ou par MSI plc, ainsi que d'activités communes ou partagées, ou plateformes opérationnelles ou systèmes, dont les salariés) entre MSI plc et d'autres sociétés du Groupe Morgan Stanley, expose MSI plc au risque que des facteurs, qui pourraient affecter les activités et la situation de Morgan Stanley ou d'autres sociétés du Groupe Morgan Stanley, puissent aussi avoir un impact sur les activités et la situation de MSI plc. De plus, les Titres émis par MSI plc ne seront pas garantis par Morgan Stanley. L'application d'exigences et de stratégies réglementaires au Royaume-Uni afin de faciliter la résolution ordonnée des établissements financiers importants pourrait engendrer un risque de perte plus important pour les Porteurs de Titres émis par MSI plc.

Les principaux risques suivants affectent Morgan Stanley et, depuis que Morgan Stanley est la société holding ultime de MSI plc, affectent également MSI plc :

Risques liés à la situation financière de Morgan Stanley

Les résultats d'exploitation de Morgan Stanley peuvent être sensiblement affectés par les fluctuations du marché, par la conjoncture mondiale et économique ainsi que par d'autres facteurs, notamment les changements de la valeur des actifs. Le fait de détenir des positions importantes et concentrées peut exposer Morgan Stanley à des pertes. Ces facteurs peuvent entraîner des pertes pour une position ou un portefeuille détenu par Morgan Stanley. Les résultats d'exploitation de Morgan Stanley pourraient être affectés par la pandémie de COVID-19.

Morgan Stanley est exposée au risque que les tiers qui lui sont redevables ne remplissent pas leurs obligations, ainsi qu'au risque qu'une défaillance d'une grande institution financière ait des répercussions négatives sur les marchés financiers. De tels facteurs donnent lieu à un risque de perte lorsqu'un emprunteur, une contrepartie ou un émetteur ne respecte pas ses obligations financières envers Morgan Stanley.

La liquidité est essentielle pour les activités de Morgan Stanley, qui compte sur des sources externes pour financer une partie importante de ses opérations. Les coûts d'emprunt de Morgan Stanley et son accès aux marchés des capitaux d'emprunt dépendent de ses notations de crédit. Morgan Stanley est une société holding, n'a pas d'activités et dépend des dividendes, distributions et autres paiements de ses filiales. En outre, la liquidité et la situation financière de Morgan Stanley ont été, et pourraient être à l'avenir, affectées par les marchés et la conjoncture économique aux États-Unis et dans le monde. En conséquence de ce qui précède, il existe un risque que Morgan Stanley ne soit pas en mesure de financer ses activités en raison d'une perte d'accès aux marchés des capitaux ou de difficultés à liquider ses actifs.

Risques liés à l'exploitation des activités commerciales de Morgan Stanley

Morgan Stanley est soumise à des risques opérationnels, notamment une défaillance, une violation ou toute autre perturbation de ses opérations ou de ses systèmes de sécurité ou de ceux de tiers (ou de tiers de ceux-ci), qui pourraient avoir une incidence négative sur ses activités ou sa réputation. Une cyber-attaque, une atteinte à l'information ou à la sécurité ou une défaillance technologique pourrait nuire à la capacité de Morgan Stanley de mener ses activités, de gérer son exposition aux risques ou entraîner la divulgation ou l'utilisation abusive d'informations confidentielles ou exclusives et avoir un impact négatif sur ses résultats d'exploitation, ses liquidités et sa situation financière, ainsi que nuire à sa réputation.

Les stratégies, modèles et processus de gestion des risques de Morgan Stanley ne peuvent pas être pleinement efficaces pour atténuer son exposition aux risques dans tous les environnements de marché ou contre tous les types de risques. En outre, le remplacement prévu du *London Interbank Offered Rate*

(LIBOR) et le remplacement ou la réforme d'autres taux de référence pourraient avoir un impact négatif sur l'activité, la situation financière et les résultats d'exploitation de Morgan Stanley.

Risque juridique, réglementaire et de conformité

Morgan Stanley est confrontée au risque de sanctions légales ou réglementaires, de pertes financières importantes dont des amendes, pénalités, jugements, dommages et/ou règlements ou une perte de réputation qu'elle pourrait subir du fait du non-respect des lois, règlements, règles, normes connexes d'organisme d'autorégulation ou codes de conduite applicables à ses activités. Morgan Stanley est également confrontée à des risques contractuels et commerciaux tels que le risque que les obligations d'exécution d'une contrepartie ne puissent faire l'objet de procédure d'exécution. Par ailleurs, Morgan Stanley est soumise aux règles et réglementations en matière de la lutte contre le blanchiment d'argent, la corruption et le financement du terrorisme.

Autres risques liés aux activités commerciales de Morgan Stanley

Morgan Stanley est confrontée à une forte concurrence des autres sociétés de services financiers, ce qui pourrait entraîner des pressions sur les prix susceptibles d'avoir un impact significativement négatif sur ses revenus et sa rentabilité. En outre, les marchés de transactions automatisés peuvent avoir un impact négatif sur les activités de Morgan Stanley et peuvent avoir pour conséquence une augmentation de la concurrence. Morgan Stanley s'expose à de nombreux risques politiques, économiques, juridiques, fiscaux, opérationnels, de franchise et autres risques liés à ses opérations internationales (en ce compris les risques de nationalisation éventuelle, d'expropriation, de contrôle des prix, de contrôle du capital, de contrôle des changes, d'augmentation des charges et impôts et toutes autres mesures restrictives gouvernementales, ainsi que le déclenchement d'hostilités ou d'instabilités politiques ou gouvernementales) susceptibles d'avoir un impact négatif sur ses activités de différentes manières. La sortie du Royaume Uni de l'Union Européenne pourrait affecter négativement Morgan Stanley.

Morgan Stanley peut ne pas être en mesure de pleinement saisir la valeur attendue des acquisitions, des cessions, coentreprises, participations minoritaires ou alliances stratégiques.

L'application d'exigences et de stratégies réglementaires aux Etats-Unis ou dans toute autre juridiction pour faciliter la résolution ordonnée des établissements financiers importants pourrait engendrer un risque de perte plus important pour les Porteurs de Titres de Morgan Stanley et soumettre Morgan Stanley à d'autres restrictions.

C. PRINCIPALES INFORMATIONS CONCERNANT LES TITRES

C.1 Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?

C.1.1 *Type, classe et code ISIN*

Les Titres sont émis sous forme nominative ("**Titres au Nominatif**") sous forme de certificat global. Le code ISIN des Titres est XS2425002024.

Les Titres ne sont pas des Titres donnant lieu ou susceptibles de donner lieu à un règlement en nature ("**Titres à Règlement en Espèces**").

Les montants de remboursement à verser relativement aux Titres sont liés à la valeur ou à la performance d'un indice boursier ("**Titres dont le Remboursement est lié à des Actions**").

C.1.2 *Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre de Titres émis et durée*

Les Titres sont émis en Euro ("€"). La dénomination des Titres est 1.000 €. Le montant nominal global des Titres s'élève à 25.000.000 € et le prix d'émission par Titre est de 102 pour cent du pair. Les Titres sont émis le 31 mai 2022 et l'échéance est prévue le 28 février 2029. Les Titres peuvent être remboursés par anticipation si un cas de remboursement anticipé se produit.

C.1.3 *Droits attachés aux Titres*

Les Titres ne sont pas des titres de créance ordinaires et le montant du remboursement est indexé à la performance de l'indice identifié comme le Sous-Jacent Concerné.

Sous-Jacent Concerné : indice MSCI World IMI Future Mobility ESG 25 Select 5% Decrement EUR

TITRES INDEXES (REMBOURSEMENT LIE A LA PERFORMANCE ET A LA PARTICIPATION)

Les Titres seront remboursés à la Date d'Echéance à hauteur d'un montant par Montant de Calcul égal au produit (I) du Montant de Calcul et (II) de la somme (A) du Taux Spécifié et (B) du produit (i) du Taux de

Participation et (ii) du plus grand entre le Taux de Remboursement Final et la Performance du Sous-Jacent Concerné.

Sachant que :

Date de Détermination signifie le 21 février 2029 ;

Valeur de Référence Finale, l'Agent de Détermination déterminera la valeur du Sous-Jacent Concerné en déterminant la valeur à chaque Date de Calcul de la Moyenne puis en déterminant la moyenne arithmétique de ces valeurs ;

Dates de Calcul de la Moyenne signifie les 22 février 2027, 22 mars 2027, 21 avril 2027, 21 mai 2027, 21 juin 2027, 21 juillet 2027, 23 août 2027, 21 septembre 2027, 21 octobre 2027, 22 novembre 2027, 21 décembre 2027, 21 janvier 2028, 22 février 2028, 21 mars 2028, 21 avril 2028, 22 mai 2028, 21 juin 2028, 21 juillet 2028, 21 août 2028, 21 septembre 2028, 23 octobre 2028, 21 novembre 2028, 21 décembre 2028, 22 janvier 2029 et 21 février 2029 ;

Taux de Remboursement Final signifie 0 % ;

Valeur de Référence Initiale signifie la Valeur du Sous-Jacent Concerné à la Date d'Exercice ;

Taux de Participation signifie 100 % ;

Valeur du Sous-Jacent Concerné signifie la valeur du Sous-Jacent Concerné, déterminée conformément aux Conditions de Détermination de la Performance spécifiées ci-dessous ;

Taux Spécifié signifie 100 % ;

Date d'Exercice signifie le 31 mai 2022.

CONDITIONS DE DETERMINATION DE LA PERFORMANCE

Conditions de Détermination de la Performance pour la détermination de la Performance du Sous-Jacent Concerné, pour la détermination du Montant de Remboursement Final.

TITRES INDEXES A UN SOUS-JACENT UNIQUE

L'Agent de Détermination déterminera la performance du Sous-Jacent Concerné par référence à la valeur absolue du produit du Taux de Performance et de la valeur déterminée en divisant la Valeur de Référence Finale par la Valeur de Référence Initiale Applicable, et la soustraction subséquente de la Cible de celle-ci, **étant précisé que**, si la valeur ainsi déterminée est inférieure au Plancher, l'Agent de Détermination choisira le Plancher.

Sachant que :

Taux de Performance signifie 100 % ;

Cible signifie 1 ;

Plancher signifie 0 % ;

Valeur de Référence Initiale signifie la Valeur du Sous-Jacent Concerné à la Date d'Exercice ;

Valeur de Référence Finale signifie la Valeur du Sous-Jacent Concerné à la Date de Détermination ;

Valeur du Sous-Jacent Concerné signifie la valeur du Sous-Jacent Concerné, déterminée conformément aux Conditions de Détermination de la Performance spécifiées ci-dessus.

Remboursement pour raisons fiscales : Les Titres peuvent être remboursés par anticipation pour raisons fiscales à un montant (déterminé par l'Agent de Détermination, agissant de bonne foi et de manière commercialement raisonnable) égal à la juste valeur de marché de ce Titre le jour choisi par l'agent de détermination agissant de bonne foi et de manière commercialement raisonnable.

Cas de Défaut : Si un Cas de Défaut apparaît, les Titres pourront être remboursés avant leur Date d'Échéance à hauteur du Montant de Remboursement Anticipé si les Porteurs de Titres d'au moins 25 % du montant total de l'émission notifient l'Emetteur par écrit de leur décision de se voir rembourser immédiatement les Titres qu'ils détiennent.

Les Cas de Défaut visant les Titres sont les suivants :

(1) défaut de paiement d'un quelconque montant en principal ou d'un quelconque montant des Intérêts (dans chaque cas dans les 30 jours à compter de la date d'exigibilité) relativement aux Titres ; et

(2) l'Emetteur est frappé d'insolvabilité ou n'est plus en mesure de rembourser ses dettes à échéance, ou suite à la nomination d'un mandataire ou d'un liquidateur judiciaire pour la gestion de tout ou une partie significative de l'entreprise, des actifs et revenus de l'Emetteur (autrement qu'aux fins ou dans le cadre d'une

fusion, d'une réorganisation ou d'une restructuration alors qu'il est encore solvable), ou l'Emetteur prend des mesures visant à composer avec ou en faveur de ses créanciers de manière générale, ou l'Emetteur fait l'objet d'une ordonnance ou d'une résolution effective visant sa liquidation ou sa dissolution (autrement qu'aux fins ou dans le cadre d'une fusion, d'une réorganisation ou d'une restructuration alors qu'il est encore solvable) et qu'une telle ordonnance ou résolution effective est en vigueur et n'a pas été annulée, révoquée ni levée pendant 60 jours à compter de la date du prononcé de l'ordonnance ou de l'adoption de la résolution.

Montant de Remboursement Anticipé : Le Montant de Remboursement Anticipé sera déterminé par l'Agent de Détermination comme étant le montant qu'une institution financière agréée (à savoir une institution financière constituée et réglementée en vertu de la législation d'une quelconque juridiction des États-Unis, de l'Union Européenne ou du Japon, et qui satisfait à certaines prescriptions en matière de notation de sa dette, et que l'Agent de Détermination choisit à cette fin au moment où il s'apprête à déterminer le Montant de Remboursement Anticipé) demanderait afin d'assumer l'ensemble des obligations de l'Emetteur relativement aux Titres ou de contracter des obligations qui auraient pour effet de préserver l'équivalent économique des versements dus par l'Emetteur au Porteur de Titres relativement aux Titres.

Droit applicable : Les Titres seront régis par le droit anglais.

Restrictions relatives aux droits :

Prescription. Les demandes de versement de principal et d'intérêts lors du remboursement des Titres seront frappées de prescription à moins que les certificats des titres concernés ne soient remis à des fins de paiement dans les 10 ans à compter de la date d'exigibilité.

C.1.4	Rang de créance des Titres
--------------	-----------------------------------

Les Titres constituent des obligations directes et générales de l'Emetteur, venant au même rang entre elles.

C.1.5	Restrictions imposées à la libre négociabilité des Titres
--------------	--

Les intérêts dans les Titres seront transférés conformément aux procédures et règlements du système de compensation concerné, sous réserve de restrictions sur la vente des Titres dans certaines juridictions. Les Titres ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis ou à des ressortissants américains, ni détenus aux États-Unis ou par des ressortissants américains à tout moment. Les Titres ne peuvent être acquis ou détenus par, ou acquis avec les actifs d'un régime de prestations aux employés soumis au Titre I du *United States Employee Retirement Income Security Act de 1974*, tel que modifié ("ERISA"), un compte ou un régime de retraite individuel soumis à la Section 4975 du *United States Internal Revenue Code de 1986*, ou toute entité dont les actifs sous-jacents comprennent des "actifs de régime" au sens de la Section 3(42) de l'ERISA en raison de l'investissement d'un tel compte ou régime de prestations aux employés dans celui-ci.

C.2	Où les Titres vont-ils être admis aux négociations ?
------------	---

Une demande devrait être faite par l'Emetteur (ou en son nom) pour que les Titres soient admis à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg.

C.3	Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres ?
------------	---

Les Titres ne sont pas des dépôts ou des comptes d'épargne et ne sont pas assurés par l'*U.S. Federal Deposit Insurance Corporation*, le *Financial Services Compensation Scheme* du Royaume-Uni, ou tout autre organisme gouvernemental ou instrument ou système de garantie des dépôts ou autre et ne sont pas des obligations d'une banque ou garantis par une banque.

Le marché secondaire des Titres pourrait être limité. De plus, si les Titres sont négociés par l'intermédiaire d'un ou plusieurs systèmes de négociation électroniques et que ces systèmes deviennent partiellement ou totalement indisponibles, cela pourrait affecter la possibilité pour les investisseurs de négocier les Titres. Des conflits d'intérêts potentiels peuvent exister entre l'investisseur et l'Agent de Détermination qui, en vertu des Titres, peut effectuer des ajustements selon ce qu'il juge approprié à la suite de certains événements affectant le Sous-Jacent Concerné, et ce faisant, est en droit d'exercer un pouvoir discrétionnaire substantiel.

Les Titres pourraient être remboursés par anticipation si l'Emetteur était obligé d'augmenter les montants payables au titre de tout Titre en raison d'une retenue à la source ou d'une déduction pour ou au titre de tout impôt ou taxe.

Un Emetteur peut modifier les termes et conditions des Titres et l'acte d'engagement en date du 17 juillet 2013 (tel qu'amendé ou complété périodiquement) relatif, entre autres, aux Titres, sans le consentement des

Porteurs des Titres si, selon lui, de tels amendements ne sont pas significativement préjudiciables aux Porteurs de Titres.

Le prix du marché des Titres peut être très volatil. De plus, les investisseurs peuvent ne recevoir aucun intérêt et le paiement du principal ou des intérêts dans les Titres, le cas échéant, peut se faire à un autre moment ou dans une autre devise que prévu. Le Sous-Jacent Concerné peut être soumis à des fluctuations importantes qui peuvent ne pas être en corrélation avec les changements de taux d'intérêt, de devises ou d'autres indices. Le calendrier des changements dans un Sous-Jacent Concerné peut affecter le rendement réel pour les investisseurs, même si le niveau moyen est conforme à leurs attentes. En général, plus la modification du Sous-Jacent Concerné est précoce, plus l'effet sur le rendement est important.

(A) (i) certains indices de "référence" peuvent être interrompus, ou (ii) le ou les administrateurs d'un indice "de référence" peuvent ne pas obtenir d'autorisation/d'enregistrement ou ne pas pouvoir se fier à l'un des régimes disponibles pour les indices non communautaires. En fonction de l'indice "de référence" particulier et des conditions applicables aux Titres, la survenance d'une telle circonstance peut conduire à ce que ce l'indice "de référence" soit réputé remplacé par un autre indice "de référence" sélectionné par l'Agent de Détermination (ou, dans le cas des Titres américains lorsque l'indice est le LIBOR, par un indice "de référence" interpolé ou un indice "de référence" choisi par l'Emetteur, son mandataire, un organisme gouvernemental (tel que l'*Alternative Reference Rates Committee convoqué par le Federal Reserve Board et la Federal Reserve Bank of New York*) ou l'ISDA) (ou tout autre indice pré-nommé), l'ajustement des termes et conditions des Titres ou le remboursement anticipé des Titres. L'une ou l'autre des conséquences susmentionnées pourrait avoir un effet négatif important sur la valeur et le rendement de ces Titres.

Les indices sont composés d'un portefeuille synthétique d'autres actifs, et leur performance peut dépendre de la performance de ces actifs. Les rendements des Titres ne reflètent pas un investissement direct dans les actions ou autres actifs sous-jacents composant l'indice. Une modification de la composition ou la suppression d'un indice pourrait avoir un effet négatif sur la valeur de marché des Titres. Les Titres ne sont pas vendus ou promus par un indice ou le sponsor de cet indice. L'Emetteur ou ses affiliés ne sont pas responsables des actions ou omissions du sponsor d'un indice, de toute information concernant un indice, de la performance de cet indice ou de son utilisation en relation avec les Titres.

D. PRINCIPALES INFORMATIONS SUR L'OFFRE DE TITRES AU PUBLIC ET L'ADMISSION À LA NEGOCIATION SUR UN MARCHE REGLEMENTE

D.1 *Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans les Titres ?*

Le montant total de l'offre est de 25.000.000 €.

La Période de l'Offre est la période allant du 29 avril 2022 (inclus) au 26 mai 2022 (inclus), pour les Titres qui seront offerts au moyen de la "vente en ligne".

Plan de distribution et d'attribution

Les Titres sont offerts en Belgique.

Prix

Les Titres seront offerts au Prix d'Emission, soit 102 pour cent.

Placement et souscription

Placement et souscription

Noms et adresses des entités qui ont accepté de placer l'émission des Titres : Deutsche Bank AG - Brussels Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Bruxelles, Belgique)

Agent Payeur : Bank of New York Mellon

Agent de Calcul : Bank of New York Mellon

Agent de Détermination : Morgan Stanley & Co. International plc

Dépenses estimées facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur

Non applicable. Il n'y a pas de dépenses estimées facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'Offreur Autorisé.

D.2 *Pourquoi le prospectus a-t-il été produit ?*

Raisons de l'offre, utilisation et montant net estimé du produit

Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins généraux de l'entreprise.

Contrat de souscription sur la base d'un engagement ferme

L'offre des Titres n'est pas soumise à un accord de souscription sur une base d'engagement ferme.

Conflits d'intérêts

Des conflits d'intérêts potentiels peuvent exister entre l'investisseur et l'Agent de Détermination qui, aux termes des Titres, peut procéder aux ajustements qu'il juge appropriés à la suite de certains événements affectant l'Indice d'Inflation concerné et ce faisant, est habilité à exercer un pouvoir discrétionnaire important.