

POTENTIAL INVESTORS IN THE NOTES SHOULD BE AWARE THAT IT IS CONTEMPLATED THAT THE BASE PROSPECTUS IN RESPECT OF THE NOTES WILL BE UPDATED DURING THE OFFER PERIOD OF THE NOTES. THE UPDATED VERSION OF THE BASE PROSPECTUS WILL BE PUBLISHED ON THE WEBSITE <https://sp.morganstanley.com/EU/Documents>

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 27 June 2022

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL plc

Legal Entity Identifier (LEI): 4PQUHN3JPF6FNF3BB653

Issue of up to EUR 25,000,000 Equity Linked Notes due 2027

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, 26 April 2022 and 20 May 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.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

- 1. (i) Series Number: EU670
- (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	101.5 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 August 2022
	(ii) Trade Date:	11 May 2022
	(iii) Interest Commencement Date	Not Applicable
	(iv) Strike Date:	31 August 2022
	(v) Determination Date:	24 August 2027
7.	Maturity Date:	Scheduled Maturity Date is 31 August 2027
8.	Specified Day(s):	Applicable Five Business Days
9.	(i) Supplementary Provisions for Belgian Securities:	Applicable
	(ii) Minimum Redemption Amount:	Not Applicable
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)

15. **Linked Interest Provisions: Interest Terms** Not Applicable

(General Condition 6.10 and Section 3 of the Additional Conditions)

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

16. **Call Option** Not Applicable

(General Condition 16.5)

17. **Put Option** Not Applicable

(General Condition 16.7)

18. **Final Redemption Amount of each Note** As determined in accordance with paragraph 20 (*Linked Redemption Provisions: Final Redemption Amount*) below

(General Condition 16.1)

(i) Final Bonus: Not Applicable

(ii) Final Bonus Amount: Not Applicable

19. **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: EURO STOXX 50® Index, which is a Multi-Exchange Index; (Bloomberg Code: SX5E)

(iii) Exchange(s): As specified in General Condition 9.9

(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): (General Condition 9.6)	Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging shall apply
	(x) Correction Cut Off Time: (General Condition 9.2(e))	within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the relevant Interest Payment Date
	(xi) Weighting for each Index:	Not Applicable
(C)	Equity-Linked Redemption Notes: Single ETF-Linked Redemption Notes/ETF Basket-Linked Redemption Notes: (General Condition 9)	Not Applicable
(D)	Commodity-Linked Redemption Notes (General Condition 10)	Not Applicable
(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
20.	Linked Redemption Provisions: Final Redemption Amount (General Condition 16 and Section 3 of the Additional Conditions)	
	(i) Autocallable Notes (Fixed Redemption): (Paragraph 3.1 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable

- | | | |
|-------|--|----------------|
| (ii) | Autocallable Notes (Capitalised Non-Memory Redemption):

(Paragraph 3.2 of Section 3 of the Additional Conditions) | Not Applicable |
| (iii) | Autocallable Notes (Capitalised Memory Redemption):

(Paragraph 3.3 of Section 3 of the Additional Conditions) | Not Applicable |
| (iv) | Autocallable Notes (Basic Performance Linked Redemption):

(Paragraph 3.4 of Section 3 of the Additional Conditions) | Not Applicable |
| (v) | Autocallable Notes (Single Barrier Final Redemption):

(Paragraph 3.5 of Section 3 of the Additional Conditions) | Applicable |
- Knock-in Value: is the Relevant Underlying Value
 - Elections for Paragraph 3.5(a) of Section 3 of the Additional Conditions: If the Determination Agent determines that the Knock-in Value as of the Determination Date is greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value, Fixed Redemption shall apply.
 - Final Redemption Barrier Value: 70 per cent of Initial Reference Value
 - Final Redemption Rate: Not Applicable
 - Specified Rate 1: 100 per cent.
 - Physical Settlement: Not Applicable
 - Elections for Paragraph 3.5(b) of Section 3 of the Additional Conditions: Basic Performance-Linked Redemption
 - Specified Rate 2: 0 per cent.
 - Participation Rate: 100 per cent.

- Knock-in Barrier Level: Not Applicable
 - Specified Rate: Not Applicable
 - Elections for Paragraph 3.5(c) of Section 3 of the Additional Conditions: Not Applicable
- (vi) Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 1): Not Applicable
(Paragraph 3.6 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (vii) Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 2): Not Applicable
(Paragraph 3.7 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (viii) Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 3): Not Applicable
(Paragraph 3.8 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (ix) Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 4): Not Applicable
(Paragraph 3.9 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (x) Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 5): Not Applicable
(Paragraph 3.10 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (xi) Autocallable Notes (Performance Linked Redemption): Not Applicable
(Paragraph 3.11 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (xii) Autocallable Notes (Participation and Performance-Linked Redemption): Not Applicable

(Paragraph 3.13 of Section 3 of the Additional Conditions)

- (xiii) Determination Date: 24 August 2027
- (xiv) Final Redemption Observation Date(s): Not Applicable
- (xv) Barrier Observation Period: Not Applicable
- (xvi) Reset Initial Reference Value: Not Applicable
- (xvii) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
- (xviii) **Value Determination Terms for Initial Reference Value as of Strike Date:** Closing Value
(Section 7 of the Additional Conditions)
- (xix) **Value Determination Terms for Final Reference Value as of the Determination Date** Closing Value
- (xx) **Value Determination Terms for Relevant Underlying Value as of the relevant date or period:** Closing Value
(Section 7 of the Additional Conditions)
- (A) **Performance Determination Terms for Notes linked to a Single Underlying:** Not Applicable
(for purposes of determining Final Redemption Amount in accordance with all provisions except Paragraph 2.8(b) of Section 5 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)
- (A) **Performance Determination Terms for Notes linked to a Single Underlying:** Not Applicable

- (for determining "Relevant Underlying Performance")
- (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)
21. **Early Redemption**
- (A) **Autocallable Notes (Autocall 1):** Not Applicable
(Paragraph 2.1 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (B) **Autocallable Notes (Autocall 2):** Applicable
(Paragraph 2.2 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (i) **Knock-in Value:** is the Relevant Underlying Value
- (ii) **Automatic Early Redemption Event occurs if:** the Knock-in Value as of the relevant Automatic Early Redemption Determination Date is greater than or equal to the Autocall Barrier Value in respect of such Automatic Early Redemption Determination Date.
- (iii) **Automatic Early Redemption Determination Date(s):** 31 August 2023
30 August 2024
29 August 2025
31 August 2026
24 August 2027
- (iv) **Barrier Observation Date(s):** Not Applicable
- (v) **Barrier Observation Period:** Not Applicable
- (vi) **Automatic Early Redemption Date(s):** Scheduled Automatic Early Redemption Date are
7 September 2023
6 September 2024
5 September 2025
7 September 2026
31 August 2027
- (vii) **Automatic Early Redemption Specified Day(s):** Not Applicable
- (viii) **Autocall Barrier Value:** 100 per cent. of the Initial Reference Value

(ix) Specified Automatic Early Redemption Determination Date(s): Not Applicable

(x) Automatic Early Redemption Rate:

Automatic Early Redemption Determination Date	Automatic Early Redemption Rate
31 August 2023	110%
30 August 2024	120%
29 August 2025	130%
31 August 2026	140%
24 August 2027	150%

(xi) Reset Initial Reference Value: Not Applicable

(xii) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below

(xiii) Value Determination Terms for Initial Reference Value as: Closing Value
(Section 7 of the Additional Conditions)

(xiv) **Value Determination Terms** for determining Final Reference Value (Autocall): Closing Value

(xvi) **Value Determination Terms** for Relevant Underlying Value as of the relevant date or period: Closing Value

(Section 7 of the Additional Conditions)

- (B) **Autocallable Notes (Autocall 2):** Not Applicable
(Paragraph 2.2 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (C) **Autocallable Notes (Autocall 3):** Not Applicable
(Paragraph 2.3 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (D) **Autocallable Notes (Autocall 4):** Not Applicable
(Paragraph 2.4 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (E) **Autocallable Notes (Autocall 5):** Not Applicable
(Paragraph 2.5 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (F) **Autocallable Notes (Autocall 6):** Not Applicable
(Paragraph 2.6 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (G) (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 any withholding or deduction being required with respect to the Notes, as described in Condition 19 (Taxation).** Early Redemption Amount (Tax) – Fair Value
- (H) **Inconvertibility Event Provisions:** Not Applicable
(General Condition 33)

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

22. Form of Notes: Registered Notes:
(General Condition 3) 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
23. Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates: TARGET
24. Record Date: The Record Date is 1 clearing system business day before the relevant due date for payment
25. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: Not Applicable

26.	Taxation:	
	(i) General Condition 20.1:	"Additional Amounts" is [Applicable]/[Not Applicable]
	(ii) General Condition 20.3:	Implementation of Financial Transaction Tax Event is Applicable
27.	CNY Centre:	Not Applicable
28.	Illegality and Regulatory Event: (General Condition 22)	
29.	Illegality and Regulatory Event (General Condition 22):	Applicable
30.	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event):	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event) – Fair Market Value
31.	Index Cancellation or Administrator/ Benchmark Event (General Condition 9.2(b))	Benchmark Trigger Provisions are Applicable Alternative Pre-nominated Index: None
32.	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
33.	Merger Event or Tender Offer: (General Condition 9.4(a))	Merger Event Settlement Amount – Not Applicable Tender Offer Settlement Amount – Not Applicable
34.	Nationalisation, Insolvency and Delisting: (General Condition 9.4(b))	Early Redemption Amount - Not Applicable
35.	Extraordinary ETF Events: (General Condition 9.5)	Early Redemption Amount - Not Applicable
36.	Additional Disruption Events: (General Condition 9.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – – Fair Market Value shall apply
37.	Partial Lookthrough Depository Receipt Provisions: (General Condition 9.7)	Early Redemption Amount (Potential Adjustment Event) – Not Applicable
38.	Full Lookthrough Depository Receipt Provisions: (General Condition 9.8)	Early Redemption Amount (Potential Adjustment Event) – Not Applicable
39.	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

- | | | |
|-----|---|--|
| 40. | Commodity Disruption Events
(General Condition 10.6) | Early Redemption Amount (Commodity Index Disruption Event)
– Not Applicable |
| 41. | Commodity Index Cancellation or
Administrator/Benchmark Event
Date (General Condition 10.7(b)) | Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable
Alternative Pre-nominated Index: None |
| 42. | Redemption for Commodity Index
Adjustment Event (General
Condition 10.7(d)) | Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable
Alternative Pre-nominated Index: None |
| 43. | Additional Disruption Events:
(General Condition 10.8) | Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Not
Applicable |
| 44. | Administrator/Benchmark Events
(General Condition 11.5) | Early Redemption Amount (Administrator/Benchmark Event) –
Not Applicable |
| 45. | Additional Disruption Events:
(General Condition 11.6) | Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Not
Applicable |
| 46. | 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

- | | | |
|------|---|----------------|
| (i) | If syndicated, names and
addresses of Managers [and
underwriting commitments:
and names and addresses of
the 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.) | Not Applicable |
| (ii) | Date of Subscription
Agreement: | Not Applicable |

- | | | |
|-------|--|--|
| (iii) | Stabilising Manager(s) (if any): | Not Applicable |
| 52. | If non-syndicated, name and address of dealer: | Morgan Stanley & Co. International plc |
| 53. | Non-exempt Offer and Offer Period: | <p>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 27 June 2022 to, and including 24 August 2022 (“Offer Period))</p> <p>subject to the following conditions: . See further paragraph 7 of Part B below.</p> |
| 54. | Swiss Non-exempt Offer and Swiss Offer Period | Not Applicable |
| 55. | Total commission and concession: | <p>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 3.50 per cent. Distribution Fee of the Aggregate Nominal Amount.</p> |

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: 24 August 2027

2. RATINGS

Ratings: The Notes will not be rated

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

"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: General corporate purposes

[(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

Further details on the Underlying can be found on Bloomberg® page:

Underlying	BBG Code
EURO STOXX 50® Index	SX5E Index

The value of the Notes is linked to the positive or negative performance of the EURO STOXX 50® Index. An increase in the level of the EURO STOXX 50® Index will have a positive effect on the value of the Notes, and a decrease in the level of the EURO STOXX 50® Index will have a negative effect on the value of the Notes.

The redemption] amount payable on the Notes is dependent on the value or performance of the Relevant Underlying reaching a threshold or barrier and a small increase or decrease in the value or performance of the Relevant Underlying near to the threshold or barrier may lead to a significant increase or decrease in the return of the Notes.

The redemption amount payable on the Notes is linked to the value or performance of the Relevant Underlying as of one or more predefined dates and, irrespective of the level of the Relevant Underlying between these dates, the values or performance of the Relevant Underlying on these dates will affect the value of the Notes more than any other factor.

The Final Redemption Amount payable on the Notes is linked to a specified percentage of the performance of the Relevant Underlying and Noteholders may not receive the amount initially invested, and may receive a significantly lesser amount.

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 Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code:	XS2425270381
Common Code:	242527038
CFI:	DTZNFR
FISN:	MORGAN STANLEY/ZERO CPNEMTN 2027083
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	Not Applicable

refunding excess amount paid by applicants:

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 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: None

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 right pursuant to Article 63(5) of the Swiss Financial Services Ordinance:** Not Applicable
 15. **Details of benchmarks administrators and registration under Benchmarks Regulation:** Applicable
Euro STOXX 50® Index is administered by STOXX Limited, who as 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”). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply, such that STOXX Ltd is not currently required to obtain authorisation or registration (or if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE NOTES

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 up to EUR 25,000,000 Index Linked Notes due 2027 (the “Notes”). ISIN Code: XS2425270381.	
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	<i>What is the key financial information regarding the Issuer MS will need updating post August</i>

The information in respect of the years ended 31 December 2021 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 2021 and 31 December 2020.

Consolidated income statement

<i>In USD (million)</i>	2021	2020
Profit for the year	1,351	969

Balance Sheet

<i>In USD (million)</i>	31 December 2021	31 December 2020
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	24,195	29,995

Cash flow statement

<i>In USD (million)</i>	2021	2020
Net Cash flows generated by/(used in) operating activities	3,846	(4,537)
Net Cash flows generated by/(used in) financing activities	555	(618)
Net Cash flow used in investing activities	(13)	(74)

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, also impact MSI:

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	<i>What are the main features of the Notes?</i>
------------	--

C.1.1	<i>Type, class and ISIN</i>
--------------	-----------------------------

The Notes are issued in registered form ("**Registered Notes**") in global certificate form. The ISIN Code of the Notes is XS2425270381.

The Notes are not Notes in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply ("**Cash Settlement Notes**").

Redemption amounts payable in respect of the Notes are linked to the value or performance of an equity index ("**Equity-Linked Redemption Notes**").

C.1.2	<i>Currency, denomination, par value, number of Notes issued and duration</i>
--------------	---

The specified currency of the Notes is Euro. The specified denomination of the Notes is EUR 1,000. The aggregate nominal amount of the Notes is up to EUR 25,000,000 and the issue price per Note is 100 per cent. of par. The Notes issue on 31 August 2022 and are scheduled to mature on 31 August 2027. The Notes may redeem earlier if an early redemption event occurs.

C.1.3	<i>Rights attached to the Notes</i>
--------------	-------------------------------------

Notes are not ordinary debt securities and the interest and/or redemption amount are linked to the performance of the index(es) identified as the Relevant Underlying.

Relevant Underlying: EURO STOXX 50® Index

AUTOCALLABLE NOTES (SINGLE BARRIER FINAL REDEMPTION)

If, on the Determination Date, the Determination Agent determines that the Knock-in Value is greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value, the Issuer will pay an amount per Calculation Amount equal to (i) the product of the Calculation Amount and the Specified Rate 1

In all other cases, the Issuer will pay an amount per Calculation Amount equal to (A) the product of the Calculation Amount and 100 per cent. and (B) the product of the Calculation Amount and the sum of (i) the Specified Rate 2 and (ii) the product of the Participation Rate and the value which is the Final Reference Value divided by the Applicable Initial Reference Value.

Where:

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

Final Redemption Barrier Value means, 70% of the Initial Reference Value

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

Determination Date is 24 August 2027;

Strike Date is 31 August 2022;

Knock In Barrier Level means the Relevant Underlying Value, determined according to the Value Determination Terms specified below;

Maturity Date means 31 August 2027;

Participation Rate 1 is 100 per cent;

Specified Rate 1 is 100%;

Specified Rate 2 is 0%;

VALUE DETERMINATION TERMS

Value Determination Terms for determining Initial Reference Value, Final Reference Value, and Relevant Underlying Value:

The Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying as of the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor

Automatic Early Redemption Event applies in respect of the Notes. The Notes will be redeemed on the immediately succeeding Automatic Early Redemption Date at the Automatic Early Redemption Amount, if, on any Automatic Early Redemption Valuation Date, the Determination Agent determines that an Automatic Early Redemption Event has occurred. An Automatic Early Redemption Event occurs if, as of any Automatic Early Redemption Valuation Date, the Relevant Underlying Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.

Where:

“Automatic Early Redemption Level” means 100% of Initial Reference Level;

“Automatic Early Redemption Valuation Dates” means 31 August 2023, 30 August 2024, 29 August 2025, 31 August 2026 and 24 August 2027;

“Automatic Early Redemption Dates” means 7 September 2023, 6 September 2024, 5 September 2025, 7 September 2026 and 31 August 2027;

“Automatic Early Redemption Amount” means the denomination of each Note multiplied by the relevant Automatic Early Redemption Rate;

“Automatic Early Redemption Rate” means 110 % in respect of 7 September 2023, 120 % in respect of 6 September 2024, 130 % in respect of 5 September 2025, 140 % in respect of 7 September 2026 and 150 % in respect of 31 August 2027.

AUTOCALL NOTES (AUTOCALL 2)

If, on any Automatic Early Redemption Determination Date, the Determination Agent determines that the Knock-in Value is greater than or equal to the Autocall Barrier Value in respect of such Automatic Early Redemption Determination Date, the Notes will be redeemed on the immediately succeeding Automatic Early Redemption

Date at an amount per Calculation Amount equal to the product of (i) the Calculation Amount and (ii) the sum of (a) the Specified Rate and (b) the Automatic Early Redemption Rate.

VALUE DETERMINATION TERMS

Disruption Events: The following disruption events apply in relation to the Relevant Underlying: Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging

Disruption Events can affect the Relevant Underlying and lead to adjustments and/or early redemption of the Notes. The Determination Agent shall determine whether the Notes or any exchanges or price sources are affected by such events on a relevant date of valuation, and may make adjustments to the Notes, or take any other appropriate action, to account for relevant adjustments or events in relation to the Relevant Underlying. In addition, in certain circumstances, the Issuer may redeem or terminate the Notes early following any such event. In this case, in relation to each Note, the Issuer will pay an amount (which amount may, in certain circumstances, be the fair market value of the Notes which may be less than the nominal value or face value:

Tax Redemption: The Notes may be redeemed early for tax reasons at – *Fair Market Value is specified as applicable:* 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>
Not Applicable	
C.3	<i>What are the key risks that are specific to the Notes?</i>
<p>Payments may occur at a different time than expected.</p> <p>Investors may lose all or a substantial portion of their investment if the value/performance of the Relevant Underlying does not move in the anticipated direction.</p> <p>The terms of certain Notes differ from those of ordinary debt securities because the Notes may not pay interest and, on maturity, depending on the performance of the Relevant Underlying, may return less than the amount invested or nothing, or may return assets or securities of an issuer that is not affiliated with the Issuer, the value of which is less than the amount invested.</p> <p>An investment in the Notes bears the risk that the Issuer is not able to fulfil its obligations in respect of such Notes at maturity or before maturity of the Notes. In certain circumstances, holders may lose all or a substantial portion of their principal or investment. The Issuer has the right to withdraw the offering of the Notes and cancel the issuance of the Notes prior to the end of the subscription period for any reason. Reasons for the cancellation of the offer include, in particular: (i) adverse market conditions, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (such as, for example, increased equity market volatility and increased currency exchange rate volatility); or (ii) that the number of applications received at that time is insufficient, in the Issuer's opinion, to make an economically viable issuance.</p> <p>The market price of Notes may be very volatile. Further, investors in Notes may receive no payment of principal, 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><i>"Benchmarks" are subject to recent national, international and other regulatory reforms, which could have a material impact on any Notes linked to a "benchmark" index, including in any of the following circumstances: (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.</i></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> <p>Payment of redemption and early redemption amounts on the Notes is conditional on the value or performance of the Relevant Underlying being greater than or equal to a specified barrier value, and if such condition (a "barrier condition") is not satisfied, then the amount of interest payable will be zero.</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>
<p>The total amount of the offer is up to EUR 25,000,000</p> <p>The Offer Period is the period from, and including, 27 June 2022 to, and (including) 24 August 2022, for the Notes that will be offered by means of "online selling"</p>	

Plan of distribution and allotment

The Notes are offered to Belgium

Pricing

The Notes will be offered at the Issue Price, being 101.5%

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 payment currency for the Notes, and in doing so, is entitled to exercise substantial discretion.

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 la Série A jusqu'à un montant de €25.000.000 de Titres liés à l'Index à échéance 2027 (les "Titres"). Code ISIN : XS2425270381.	
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	<i>Identité des Commissaires aux comptes</i>

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

Les informations relatives aux exercices clos le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2020 présentées ci-dessous sont issues des états financiers audités inclus dans le Rapport Annuel de MSI plc pour les exercices clos le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2020.

Compte de résultat consolidé

<i>En USD (million)</i>	2021	2020
Bénéfice pour la période	1.351	969

Bilan

<i>En USD (million)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2021
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins liquidités)	24.195	29,995

Etat des flux de trésorerie

<i>En USD (million)</i>	2021	2020
Flux net de trésorerie (utilisé pour)/provenant des activités d'exploitation	3.846	(4,537)
Flux net de trésorerie (utilisé pour)/provenant des activités de financement	555	(618)
Flux net de trésorerie utilisé pour des activités d'investissement	(13)	(74)

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, affectent également MSI:

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 États-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	<i>Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?</i>
------------	--

C.1.1	<i>Type, classe et code ISIN</i>
--------------	----------------------------------

Les Titres sont émis sous forme nominative ("**Titres au Nominatif**") sous forme de certificat global. Le code ISIN des Titres est XS2425270381.

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	<i>Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre de Titres émis et durée</i>
--------------	---

Les Titres sont émis en Euro ("€"). La dénomination des Titres est 1.000 €. Le montant nominal global des Titres s'élève jusqu'à 25.000.000 € et le prix d'émission par Titre est de 100 pour cent du pair. Les Titres sont émis le 31 août 2022 et l'échéance est prévue le 31 août 2027. 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 et/ou des intérêts est indexé à la performance de(s) l'indice(s) identifié(s) comme le Sous-Jacent Concerné.

Sous-Jacent Concerné : EURO STOXX 50® Index

TITRES AUTO-CALLABLES (REMBOURSEMENT FINAL À BARRIÈRE UNIQUE)

Si, à la Date de Détermination, l'Agent de Détermination détermine que la Valeur de Clôture est supérieure ou égale à la Valeur de la Barrière de Remboursement Final, l'Émetteur paiera un montant par Montant de Calcul égal (i) au produit du Montant de Calcul et du Taux Spécifié 1

Dans tous les autres cas, l'Émetteur paiera un montant par Montant de calcul égal (A) au produit du Montant de Calcul et 100 pour cent. et (B) au produit du Montant de calcul et de la somme (i) du Taux Spécifié 2 et (ii) du produit du Taux de Participation et de la valeur qui est la Valeur de Référence Finale divisée par la Valeur de Référence Initiale applicable.

Sachant que :

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

Valeur de la Barrière de Remboursement Final signifie, 70% de la Valeur de Référence Initiale

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

Date de Détermination est le 31 août 2022 ;

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

Date d'Échéance signifie le 31 août 2027 ;

Taux de Participation 1 est 100 pour cent ;

Taux Spécifié 1 est 100% ;

Taux Spécifié 2 est 0% ;

CONDITIONS DE DÉTERMINATION DE LA VALEUR

Conditions de Détermination de la Valeur pour déterminer la Valeur de Référence Initiale, la Valeur de Référence Finale et la Valeur du Sous-Jacent Concerné :

L'Agent de Détermination déterminera la Valeur du Sous-Jacent Concerné à l'heure à laquelle le niveau de clôture officiel de l'Indice est calculé et publié par le Promoteur de l'Indice

L'Événement de Remboursement Anticipé Automatique s'applique aux Titres. Les Titres seront remboursés à la Date de Remboursement Anticipé Automatique immédiatement suivante au Montant de Remboursement Anticipé Automatique si, à une Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique, l'Agent de Détermination détermine qu'un Événement de Remboursement Anticipé Automatique s'est produit. Un Événement de Remboursement Automatique Anticipé se produit si, à une Date d'Évaluation de Remboursement Automatique Anticipé, la Valeur du Sous-Jacent Concerné est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Automatique Anticipé.

Où :

"**Niveau de Remboursement Anticipé Automatique**" signifie 100 % du Niveau de Référence Initial ;

"**Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique**" signifie le 31 août 2023, le 30 août 2024, le 29 août 2025, le 31 août 2026 et le 24 août 2027 ;

"**Dates de Remboursement Anticipé Automatique**" signifie le 7 septembre 2023, le 6 septembre 2024, le 5 septembre 2025, le 7 septembre 2026 et le 31 août 2027 ;

"**Montant de Remboursement Anticipé Automatique**" signifie la dénomination de chaque Titre multipliée par le Taux de Remboursement Anticipé Automatique concerné ;

"**Taux de Remboursement Anticipé Automatique**" signifie 110 % au titre du 7 septembre 2023, 120 % au titre du 6 septembre 2024, 130 % au titre du 5 septembre 2025, 140 % au titre du 7 septembre 2026 et 150 % au titre du 31 août 2027.

TITRES AUTO-CALL (AUTOCALL 2)

Si, à une Date de Détermination de Remboursement Anticipé Automatique, l'Agent de Détermination détermine que la Valeur de Clôture est supérieure ou égale à la Valeur de Barrière d'Autocall pour cette Date de Détermination de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés à la Date de Remboursement Anticipé Automatique immédiatement suivante à 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 Taux de Remboursement Anticipé Automatique.

MODALITÉS DE DÉTERMINATION DE LA VALEUR

Événements perturbateurs : Les événements perturbateurs suivants s'appliquent au Sous-Jacent Concerné : changement de loi, perturbation de la couverture, augmentation du coût de la couverture.

Les Événements Perturbateurs peuvent affecter le Sous-Jacent Concerné et entraîner des ajustements et/ou un remboursement anticipé des Titres. L'Agent de Détermination déterminera si les Titres ou toute bourse ou source de prix sont affectés par de tels événements à une date d'évaluation pertinente, et pourra effectuer des ajustements aux Titres, ou prendre toute autre mesure appropriée, pour tenir compte des ajustements ou événements pertinents en relation avec le Sous-Jacent Concerné. En outre, dans certaines circonstances, l'Emetteur peut rembourser ou résilier les Titres par anticipation suite à un tel événement. Dans ce cas, pour chaque Titre, l'Emetteur paiera un montant (lequel montant peut, dans certaines circonstances, être la juste valeur marchande des Titres qui peut être inférieure à la valeur nominale ou au nominal :

Remboursement pour raisons fiscales : Les Titres peuvent être remboursés par anticipation pour raisons fiscales à – *la Juste Valeur Marchande est spécifiée, le cas échéant* : 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	<i>Rang de créance des Titres</i>
--------------	-----------------------------------

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

C.1.5	<i>Restrictions imposées à la libre négociabilité des Titres</i>
--------------	--

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 ?*

Non-applicable

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

Les paiements peuvent avoir lieu à un moment différent de celui prévu. Les investisseurs peuvent perdre la totalité ou une partie substantielle de leur investissement si la valeur/performance du Sous-Jacent Concerné n'évolue pas dans la direction prévue.

Les conditions de certains Titres diffèrent de celles des titres de créance ordinaires car les Titres peuvent ne pas payer d'intérêts et, à l'échéance, en fonction de la performance du Sous-Jacent Concerné, peuvent rapporter moins que le montant investi ou rien, ou peuvent rapporter des actifs ou des titres d'un émetteur qui n'est pas affilié à l'Émetteur, dont la valeur est inférieure au montant investi.

Un investissement dans les Titres comporte le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de remplir ses obligations à l'égard de ces Titres à l'échéance ou avant l'échéance des Titres. Dans certaines circonstances, les détenteurs peuvent perdre la totalité ou une partie substantielle de leur capital ou de leur investissement. L'Émetteur a le droit de retirer l'offre des Titres et d'annuler l'émission des Titres avant la fin de la période de souscription pour toute raison. Les raisons de l'annulation de l'offre comprennent notamment : (i) des conditions de marché défavorables, telles que déterminées par l'Émetteur à sa discrétion raisonnable (telles que, par exemple, une volatilité accrue du marché des actions et une volatilité accrue des taux de change) ; ou (ii) le fait que le nombre de demandes reçues à ce moment-là est insuffisant, selon l'Émetteur, pour réaliser une émission économiquement viable.

Le prix du marché des Titres peut être très volatil. De plus, les investisseurs peuvent ne recevoir aucun paiement du principal, 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.

"Les indices de référence" sont soumis à de récentes réformes réglementaires nationales, internationales et autres, qui pourraient avoir un impact important sur tout Titre lié à un "indice de référence", notamment dans les circonstances suivantes : (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'Émetteur, 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'Émetteur 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.

Le paiement des montants de remboursement et de remboursement anticipé des Titres est conditionné par la valeur ou la performance du Sous-Jacent Concerné supérieure ou égale à une valeur barrière spécifiée, et si cette condition (une "condition barrière") n'est pas satisfaite, le montant des intérêts payables sera nul.

D. PRINCIPALES INFORMATIONS SUR L'OFFRE DE TITRES AU PUBLIC ET L'ADMISSION À LA NEGOCIATION SUR UN MARCHE REGLEMENTE	
D.1	<i>Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans les Titres ?</i>
<p>Le montant total de l'offre est de 25.000.000 €.</p> <p>La Période de l'Offre est la période allant du 27 juin 2022 (inclus) au 24 août 2022 (inclus), pour les Titres qui seront offerts au moyen de la "vente en ligne".</p> <p>Plan de distribution et d'attribution</p> <p>Les Titres sont offerts en Belgique.</p> <p><i>Prix</i></p> <p>Les Titres seront offerts au Prix d'Emission, soit 101,5%.</p> <p>Placement et souscription</p> <p>Placement et souscription</p> <p>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)</p> <p>Agent Payeur : Bank of New York Mellon</p> <p>Agent de Calcul : Bank of New York Mellon</p> <p>Agent de Détermination : Morgan Stanley & Co. International plc</p> <p>Dépenses estimées facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur</p> <p>Non applicable. Il n'y a pas de dépenses estimées facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'Offreur Autorisé.</p>	
D.2	<i>Pourquoi le prospectus a-t-il été produit ?</i>
<p>Raisons de l'offre, utilisation et montant net estimé du produit</p> <p>Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins généraux de l'entreprise.</p> <p>Contrat de souscription sur la base d'un engagement ferme</p> <p>L'offre des Titres n'est pas soumise à un accord de souscription sur une base d'engagement ferme.</p> <p>Conflits d'intérêts</p> <p>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 la monnaie de paiement des Titres et ce faisant, est habilité à exercer un pouvoir discrétionnaire important.</p>	

UITGIFTE-SPECIFIEKE SAMENVATTING VAN DE NOTES

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 van max. € 25.000.000,- Index Linked Notes met vervaldatum 2027 (de "Notes"). ISIN-code: XS2425270381.	
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 4PQUHN3JPF GFNF3BB653	
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 4PQUHN3JPF GFNF3BB653	
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	<i>Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling</i>																									
<p>Onderstaande informatie over de jaren eindigend 31 december 2021 en 31 december 2020 is ontleend aan de geauditeerde jaarrekening zoals opgenomen in het Jaarverslag van MSI plc over de jaren eindigend 31 december 2021 en 31 december 2020.</p> <p>Geconsolideerde resultatenrekening</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>in USD (miljoen)</i></th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Winst over de periode</td> <td>1.351</td> <td>969</td> </tr> </tbody> </table> <p>Balans</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>in USD (miljoen)</i></th> <th>31 december 2021</th> <th>31 december 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen)</td> <td>24.195</td> <td>29.995</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kasstroomoverzicht</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>in USD (miljoen)</i></th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Netto kasstroom (gebruikt voor)/uit operationele activiteiten</td> <td>(3.846)</td> <td>(4.537)</td> </tr> <tr> <td>Netto kasstroom (gebruikt voor)/uit financieringsactiviteiten</td> <td>(555)</td> <td>(618)</td> </tr> <tr> <td>Netto kasstroom gebruikt voor beleggingsactiviteiten</td> <td>(13)</td> <td>(74)</td> </tr> </tbody> </table>			<i>in USD (miljoen)</i>	2021	2020	Winst over de periode	1.351	969	<i>in USD (miljoen)</i>	31 december 2021	31 december 2020	Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen)	24.195	29.995	<i>in USD (miljoen)</i>	2021	2020	Netto kasstroom (gebruikt voor)/uit operationele activiteiten	(3.846)	(4.537)	Netto kasstroom (gebruikt voor)/uit financieringsactiviteiten	(555)	(618)	Netto kasstroom gebruikt voor beleggingsactiviteiten	(13)	(74)
<i>in USD (miljoen)</i>	2021	2020																								
Winst over de periode	1.351	969																								
<i>in USD (miljoen)</i>	31 december 2021	31 december 2020																								
Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen)	24.195	29.995																								
<i>in USD (miljoen)</i>	2021	2020																								
Netto kasstroom (gebruikt voor)/uit operationele activiteiten	(3.846)	(4.537)																								
Netto kasstroom (gebruikt voor)/uit financieringsactiviteiten	(555)	(618)																								
Netto kasstroom gebruikt voor beleggingsactiviteiten	(13)	(74)																								
B.3	<i>Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Uitgevende Instelling?</i>																									
<p>Risico met betrekking tot de Uitgevende Instelling</p> <p>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;</p> <p>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.</p> <p>Onderstaande voornaamste risico's hebben betrekking op Morgan Stanley en raken, doordat Morgan Stanley de uiteindelijke houdstermaatschappij is van MSI, ook MSI:</p> <p>Risico's met betrekking tot de financiële situatie van Morgan Stanley</p> <p>De bedrijfsresultaten van Morgan Stanley kunnen aanzienlijke gevolgen ondervinden van schommelingen in de markt en van mondiale en economische omstandigheden en andere factoren,</p>																										

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 XS2425270381.

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 van de Notes is maximum EUR 25.000.000 en de uitgiftekoers per Note bedraagt 100 procent van de nominale waarde. De Notes worden uitgegeven op 31 augustus 2022 en zullen vervallen op 31 augustus 2027. 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 de rente en/of het aflossingsbedrag is gekoppeld aan het rendement van de index(en) aangeduid als het Relevante Onderliggende.

Relevante Onderliggende: EURO STOXX 50® Index

AUTOCALLABLE NOTES (SINGLE BARRIER FINAL REDEMPTION)

Indien, op de Vaststellingsdatum, de Vaststellingsagent bepaalt dat de Knock-in Waarde groter is dan of gelijk is aan de Definitieve Aflossingsbarrièrewaarde, zal de Uitgevende Instelling een bedrag betalen per Berekeningsbedrag gelijk aan (i) het product van het Berekeningsbedrag en het Gespecificeerde Percentage 1.

In alle andere gevallen zal de Uitgevende Instelling een bedrag per Berekeningsbedrag betalen gelijk aan (A) het product van het Berekeningsbedrag en 100 procent en (B) het product van het Berekeningsbedrag en de som van (i) het Gespecificeerde Percentage 2 en (ii) het product van het Participatiepercentage en de waarde die de Definitieve Referentiewaarde is, gedeeld door de Toepasselijke Initiële Referentiewaarde.

Daarbij:

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

is de Definitieve Aflossingsbarrièrewaarde 70% van de Initiële Referentiewaarde;

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

is de Vaststellingsdatum 24 augustus 2027;

is de Strikedatum 31 augustus 2022;

betekent het Knock-In Barrier Level, de Waarde van het Relevante Onderliggende zoals vastgesteld op basis van onderstaande Waardebepalingsbegrippen;

betekent de Vervaldatum 31 augustus 2027;

is het Participatiepercentage 100%;

is het Gespecificeerde Percentage 1 100%;

is het Gespecificeerde Percentage 2 0%;

WAARDEBEPALINGSBEGRIPPEN

Voorwaarden voor waardebeoordeling om de Initiële Referentiewaarde, de Definitieve Referentiewaarde en de Waarde van het Relevante Onderliggende te bepalen:

De Vaststellingsagent zal de waarde van de Relevante Onderliggende bepalen vanaf het tijdstip waarop het officiële slotniveau van de Index wordt berekend en gepubliceerd door de Index Sponsor

Automatisch Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis is van toepassing op de Notes. De Notes zullen op de onmiddellijk daaropvolgende Automatisch Vervroegde Aflossingsdatum worden terugbetaald tegen het Automatisch Vervroegde Terugbetalingsbedrag, indien, op een Automatisch Vervroegde Terugbetalingswaardingsdatum, de Vaststellingsagent vaststelt dat een Automatisch Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis zich heeft voorgedaan. Een Automatisch Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis doet zich voor indien, op een Automatisch Vervroegde Terugbetalingswaardingsdatum, de Waarde van het Relevante Onderliggende groter is dan of gelijk is aan het Automatisch Vervroegd Terugbetalingsniveau.

Waarbij:

"**Automatisch Vervroegd Terugbetalingsniveau**" betekent 100% van het Initiële Referentieniveau;

"**Automatisch Vervroegde Terugbetalingswaardingsdatum**" betekent 31 augustus 2023, 30 augustus 2024, 29 augustus 2025, 31 augustus 2026 en 24 augustus 2027;

"**Automatisch Vervroegde Aflossingsdata**" betekent 7 september 2023, 6 september 2024, 5 september 2025, 7 september 2026 en 31 augustus 2027;

"**Automatisch Vervroegde Terugbetalingsbedrag**" betekent de coupure van elke Note vermenigvuldigd met de relevante Automatisch Vervroegde Terugbetalingsrente;

"**Automatisch Vervroegde Terugbetalingsrente**" betekent 110 % met betrekking tot 7 september 2023, 120 % met betrekking tot 6 september 2024, 130 % met betrekking tot 5 september 2025, 140 % met betrekking tot 7 september 2026 en 150 % met betrekking tot 31 augustus 2027.

AUTOCALL NOTES (AUTOCALL 2)

Indien, op een Automatisch Vervroegde Aflossingsdatum, de Vaststellingsagent bepaalt dat de Knock-in Waarde groter is dan of gelijk is aan de Autocall Barrier Waarde met betrekking tot die Automatische Vervroegde Terugbetalingsdatum, zullen de Notes worden terugbetaald op de onmiddellijk daaropvolgende Automatisch Vervroegde Aflossingsdatum tegen een bedrag per Berekeningsbedrag gelijk aan het product van (i) het Berekeningsbedrag en (ii) de som van (a) het Gespecificeerde Percentage en (b) de Automatische Vervroegde Terugbetalingsrente.

VALUE DETERMINATION TERMS

Verstoringsgebeurtenissen: De volgende verstoringsgebeurtenissen zijn van toepassing met betrekking tot het Relevante Onderliggende: Wetswijziging, Hedging Verstoring, Verhoogde Kosten van Hedging

Verstoringsgebeurtenissen kunnen een invloed hebben op het Relevante Onderliggende en leiden tot aanpassingen en/of vervroegde aflossing van de Notes. De Vaststellingsagent zal bepalen of de Notes of beurzen of koersbronnen op een relevante waardingsdatum door dergelijke gebeurtenissen worden beïnvloed, en kan de Notes aanpassen, of enige andere gepaste actie ondernemen, om rekening te houden met relevante aanpassingen of gebeurtenissen met betrekking tot het Relevante Onderliggende. Bovendien kan de Uitgevende Instelling in bepaalde omstandigheden de Notes vervroegd terugbetalen of beëindigen na een dergelijke gebeurtenis. In dat geval zal de Uitgevende Instelling met betrekking tot elke Note een bedrag betalen (welk bedrag in bepaalde omstandigheden de reële marktwaarde van de Notes kan zijn, die lager kan zijn dan de nominale waarde:

Fiscale Aflossing: De Notes mogen vervroegd worden afgelost om fiscale redenen tegen - *de Reële Marktwaarde wordt in voorkomend geval gespecificeerd*: 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 handelbaarheid 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>
------------	--

Niet van toepassing

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

Betalingen kunnen op een ander tijdstip plaatsvinden dan verwacht.

Beleggers kunnen hun belegging geheel of grotendeels verliezen als de waarde/prestatie van het Relevante Onderliggende niet in de verwachte richting evolueert.

De voorwaarden van bepaalde Notes verschillen van die van gewone schuldbewijzen omdat de Notes mogelijk geen rente betalen en op de vervaldag, afhankelijk van de prestatie van het Relevante Onderliggende, minder kunnen opbrengen dan het geïnvesteerde bedrag of niets, of activa of effecten kunnen opleveren van een uitgevende instelling die niet gelieerd is aan de Uitgevende Instelling, waarvan de waarde lager is dan het geïnvesteerde bedrag.

Een belegging in de Notes houdt het risico in dat de Uitgevende Instelling niet in staat is zijn verplichtingen met betrekking tot die Notes na te komen op de vervaldag of vóór de vervaldag van de Notes. In bepaalde omstandigheden kunnen houders hun hoofdsom of investering geheel of grotendeels verliezen. De Uitgevende Instelling heeft het recht om het aanbod van de Notes in te trekken en de uitgifte van de Notes vóór het einde van de inschrijvingsperiode om welke reden dan ook te annuleren. Redenen voor de annulering van de aanbieding omvatten in het bijzonder: (i) ongunstige marktomstandigheden, zoals bepaald door de Uitgevende Instelling naar eigen redelijk goeddunken (zoals bijvoorbeeld toegenomen volatiliteit van de aandelenmarkten en toegenomen volatiliteit van de wisselkoersen); of (ii) dat het aantal op dat moment ontvangen aanvragen naar het oordeel van de Uitgevende Instelling onvoldoende is om een economisch levensvatbare uitgifte te doen.

De marktkoers van Notes kan erg veranderlijk zijn. Verder bestaat de kans dat beleggers in Notes geen betaling ontvangen van de hoofdsom, of indien van toepassing, 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.

"Benchmarks" zijn onderworpen aan recente nationale, internationale en andere regelgevende hervormingen, die een wezenlijke impact kunnen hebben op Notes die gekoppeld zijn aan een "benchmark"-index, inclusief in een van de volgende omstandigheden: (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.

De betaling van aflossings- en vervroegde aflossingsbedragen op de Notes is afhankelijk van de voorwaarde dat de waarde of prestatie van het Relevante Onderliggende groter is dan of gelijk is aan een gespecificeerde barrièrewaarde, en als niet aan een dergelijke voorwaarde (een "barrièrevoorwaarde") wordt voldaan, dan zal het te betalen rentebedrag nul zijn.

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 27 juni 2022 tot en met 24 augustus 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 101,5%

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	<i>Waarom is dit prospectus opgesteld?</i>
------------	--

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 op de betalingsvaluta voor de Notes, waarbij hij aanzienlijke beoordelingsvrijheid heeft.