

**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 SECURITIES HAS LED TO THE CONCLUSION THAT:

- (A) THE TARGET MARKET FOR THE SECURITIES IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES, PROFESSIONAL CLIENTS AND RETAIL CLIENTS, EACH AS DEFINED IN DIRECTIVE 2014/65/EU (AS AMENDED, "MIFID II"); AND
- (B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE; AND
- (C) THE FOLLOWING CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE SECURITIES TO RETAIL CLIENTS ARE APPROPRIATE – INVESTMENT ADVICE, PORTFOLIO MANAGEMENT, / AND AND PURE EXECUTION SERVICES, SUBJECT TO THE DISTRIBUTER'S SUITABILITY AND APPROPRIATENESS OBLIGATIONS UNDER MIFID II, AS APPLICABLE.

ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE SECURITIES (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 SECURITIES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

**Amended and Restated Final Terms dated 20 September 2022 which amends and restates the Final Terms dated 1 September 2022**

*MORGAN STANLEY & CO, INTERNATIONAL plc*

**Legal Entity Identifier (LEI): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653**

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

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

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

This document constitutes Final Terms relating to the issue of Securities described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Securities set forth in the Base Prospectus dated 15 July 2022 and the supplement dated 24 August 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 Securities 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 Securities 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](http://www.bourse.lu).

- 1. (i) Series Number: EU693
- (ii) Series Designation: Series A
- (iii) Tranche Number: 1
- 2. Specified Currency or Currencies: Euro ("EUR")
- 3. 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 per cent. of par per Security
5.	(i) Type of Securities:	Notes
	(ii) Specified Denomination(s):	EUR 1,000
	(iii) Calculation Amount:	EUR 1,000
6.	(i) Issue Date:	31 October 2022
	(ii) Trade Date:	19 August 2022
	(iii) Interest Commencement Date	Not Applicable
	(iv) 2006 ISDA Definitions	Not Applicable
	(v) 2021 ISDA Definitions	Not Applicable
	(vi) Strike Date:	31 October 2022
	(vii) Determination Date:	22 October 2027
7.	Maturity Date:	Scheduled Maturity Date is 29 October 2027
8.	Specified Day(s):	Applicable 5 Business Days
9.	(i) Supplementary Provisions for Belgian Securities:	Applicable
	(ii) Minimum Redemption Amount:	Applicable - 100 per cent. of Par
10.	Interest Basis:	Performance Linked Coupon
11.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par
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 Securityholders:	Not Applicable
	(General Condition 16.7)	
13.	Automatic Change of Interest Basis:	Not Applicable
14.	Method of distribution:	Non-syndicated

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

15. **Fixed Rate Security Provisions** Not Applicable  
(General Condition 5 and Section 2 of the Additional Conditions)
16. **Floating Rate Security Provisions** Not Applicable  
(General Condition 6)
17. **Range Accrual Securities:** Not Applicable  
(General Conditions 5 and 6 and Paragraph 1.8 of Section 2 of the Additional Conditions)
18. **Barrier Securities:** Not Applicable  
(Paragraph 1.9 of Section 2 of the Additional Conditions)
19. **Steeper Securities:** Not Applicable  
(Paragraph 1.10 of Section 2 of the Additional Conditions)
20. **Digital Option Securities:** Not Applicable  
(Paragraph 1.11 of Section 2 of the Additional Conditions)
21. **Inverse Floater Securities:** Not Applicable  
(Paragraph 1.12 of the Additional Conditions)
22. **Switchable Securities:** Not Applicable
23. **Zero Coupon Security Provisions** Not Applicable  
(General Condition 7)
24. **Linked Interest Provisions: Relevant Underlying** Applicable  
(General Conditions 6.10 and 8)
- (A) **Equity-Linked Interest Securities: Single Share-Linked Interest Securities, Share Basket-Linked Interest Securities:** Not Applicable  
(General Condition 9)
- (B) **Equity-Linked Interest Securities: Single Index-Linked Interest** Not Applicable

**Securities/Index Basket-Linked  
Interest Securities:**

(General Condition 9)

- (C) **Equity-Linked Interest Securities: Single ETF-Linked Interest Securities, ETF Basket Linked Interest Securities:** Not Applicable

(General Condition 9)

- (D) **Commodity-Linked Interest Securities** Not Applicable

(General Condition 10)

- (E) **Currency Linked Interest Securities** Not Applicable

(General Condition 11)

- (F) **Inflation-Linked Interest Securities** Not Applicable

(General Condition 12)

- (G) **Fund-Linked Interest Securities** Applicable

(General Condition 13)

- (i) Fund: BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR  
(Bloomberg Code: MERHLEA LX)

- (ii) Fund Interest: (ISIN: LU0171307068)

- (iii) Basket of Funds: Not Applicable

- (iv) Cut-off Period: As defined in General Condition 13.6  
(General Condition 13.1)

- (v) Final Cut-off Date: Not Applicable

- (vi) Determination Date: 22 October 2027

- (vii) Interest Period: As set out in Condition 2.1

- (viii) Specified Interest Payment Dates: 14 November 2023  
14 November 2024  
14 November 2025  
13 November 2026  
29 October 2027

- (ix) Valuation Date(s): 22 October 2027  
(General Condition 13.4)

- (x) Observation Date(s): Not Applicable

(xi)	Averaging Date(s):  (General Condition 13.1)	Not Applicable
(xii)	Scheduled Redemption Valuation Date(s):	22 October 2027
(xiii)	Redemption Notice Date(s):	Not Applicable
(xiv)	Reference Price:	Reported Net Asset Value
(xv)	Non-Applicable Fund Event(s):  (General Condition 13.4)	Hedging Disruption and Value Limitation
(xvi)	Additional Fund Event(s):	Not Applicable
(xvii)	Fund Event Unscheduled Redemption	Not Applicable
(xviii)	Successor Fund Interest Minimum Aggregate NAV:	Not Applicable
(H)	<b>Futures Contract-Linked Interest Securities</b>  (General Condition 15)	Not Applicable
25.	<b>Linked Interest Provisions: Interest Terms</b>  (General Condition 6.10 and Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(A)	<b>No Coupon:</b>  (Paragraph 1.14 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(B)	<b>Regular Coupon:</b>  (Paragraph 1.15 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(C)	<b>Barrier Conditional Coupon:</b>  (Paragraph 1.16 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(D)	<b>Memory Double Barrier Conditional Coupon:</b>  (Paragraph 1.17 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(E)	<b>Dual Barrier Conditional Coupon</b>  (Paragraph 1.18 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable

(F) **Range Barrier Conditional Coupon** Not Applicable

(Paragraph 1.19 of Section 2 of the Additional Conditions)

(G) **Range Accrual Coupon** Not Applicable

(Paragraph 1.20 of Section 2 of the Additional Conditions)

(H) **Performance Linked Coupon:** Applicable

(Paragraph 1.21 of Section 2 of the Additional Conditions)

(i) Interest Determination Date(s):

As set out in the following table:

N	Interest Determination Dates
1	31 October 2023
2	31 October 2024
3	31 October 2025
4	30 October 2026
5	22 October 2027

(ii) Interest Floor: 0 per cent.

(iii) Strike: 1

(iv) FX Return: Not Applicable

(v) FX<sub>Coupon</sub>: Not Applicable

(vi) FX<sub>Initial</sub>: Not Applicable

(vii) Interest Cap: 3.80 per cent.

(viii) **Value Determination Terms** for Initial Reference Value: Closing Value

(Section 4 of the Additional Conditions)

(ix) **Value Determination Terms** for Final Reference Value (Coupon): Closing Value

(Section 4 of the Additional Conditions)

(I) **Participation and Performance Linked Coupon:** Not Applicable

(Paragraph 1.22 of Section 2 of the Additional Conditions)

(J) **Inflation Linked Coupon:** Not Applicable

(Paragraph 1.23 of Section 2 of the Additional Conditions)

(K) **Mixto Coupon** Not Applicable

(Paragraph 1.24 of Section 2 of the Additional Conditions)

(L) **Annual Performance Linked Coupon** Not Applicable

(Paragraph 1.25 of Section 2 of the Additional Conditions)

(M) **Linked Interest Provisions: Performance Determination Terms for Knock-in Value**

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

(Section 5 of the Additional Conditions)

(I) **Performance Determination Terms for Securities linked to a Single Underlying:** Not Applicable

(for determining "Relevant Underlying Performance")

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

(for determining "Relevant Underlying Performance")

(Section 5 of the Additional Conditions)

## PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

26. **Call Option** Not Applicable

(General Condition 16.5)

27. **Put Option** Not Applicable

(General Condition 16.7)

28. **Final Redemption Amount of each Security** 100 per cent per Calculation Amount

(General Condition 16.1)

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

- (General Conditions 9 and 16)
- (A) **Equity-Linked Redemption Securities: Single Share-Linked Redemption Securities/Share Basket-Linked Redemption Securities:** Not Applicable
- (General Condition 9)
- (B) **Equity-Linked Redemption Securities: Single Index-Linked Redemption Securities/Index Basket-Linked Redemption Securities:** Not Applicable
- (General Condition 9)
- (C) **Equity-Linked Redemption Securities: Single ETF-Linked Redemption Securities/ETF Basket-Linked Redemption Securities:** Not Applicable
- (General Condition 9)
- (D) **Commodity-Linked Redemption Securities** Not Applicable
- (General Condition 10)
- (E) **Currency-Linked Redemption Securities** Not Applicable
- (General Condition 11)
- (F) **Inflation-Linked Redemption Provisions** Not Applicable
- (General Condition 12)
- (G) **Fund-Linked Redemption Provisions** Not Applicable
- (General 13)
- (H) **Futures Contract-Linked Redemption Provisions** Not Applicable
- (General Condition 15)

30. **Linked Redemption Provisions:  
Final Redemption Amount**

(General Condition 17 and Sub-Section III (*Redemption at Maturity*) of Section 2 of the Additional Conditions)

- (i) **Fixed Redemption** Not Applicable
- (Paragraph 3.1 of Section 2 of the Additional Conditions)



- (ii) Capitalised Non-Memory Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.2 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (iii) Capitalised Memory Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.3 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (iv) Basic Performance Linked Redemption 1: Not Applicable  
(Paragraph 3.4 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (v) Basic Performance Linked Redemption 2: Not Applicable  
(Paragraph 3.5 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (vi) Performance-Linked Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.6 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (vii) Barrier Redemption 1: Not Applicable  
(Paragraph 3.7 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (viii) Barrier Redemption 2: Not Applicable  
(Paragraph 3.8 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (ix) Barrier and Participation Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.9 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (x) Barrier and Participation Redemption – FX Performance Adjustment: Not Applicable  
(Paragraph 3.10 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xi) Single Barrier Final Redemption: Not Applicable

- (Paragraph 3.11 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xii) Dual Barrier Final Not Applicable  
Redemption 1:  
(Paragraph 3.12 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xiii) Dual Barrier Final Not Applicable  
Redemption 2:  
(Paragraph 3.13 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xiv) Dual Barrier Final Not Applicable  
Redemption 3:  
(Paragraph 3.14 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xv) Dual Barrier Final Not Applicable  
Redemption 4:  
(Paragraph 3.15 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xvi) Dual Barrier Final Not Applicable  
Redemption 5:  
(Paragraph 3.16 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xvii) Dual Barrier Redemption Not Applicable  
6:  
(Paragraph 3.17 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xviii) Dual Barrier Redemption – Not Applicable  
Twin Win  
(Paragraph 3.18 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xix) Performance Linked Not Applicable  
Redemption:  
(Paragraph 3.19 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xx) Mixto Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.20 of Section 2 of the Additional Conditions)

- (xxi) Participation and Performance-Linked Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.21 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxii) Synthetic Zero Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.22 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxiii) Lock In Ladder Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.23 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxiv) Lock In Ladder Barrier Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.24 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxv) Ranked Underlying Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.25 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxvi) Multiple Barrier Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.26 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxvii) Inflation Linked Redemption: Not Applicable  
(Paragraph 3.27 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxviii) Booster Redemption (1): Not Applicable  
(Paragraph 3.28 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxix) Booster Redemption (2): Not Applicable  
(Paragraph 3.29 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxx) Booster Redemption (3): Not Applicable

- (Paragraph 3.30 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxxi) Booster Redemption (4): Not Applicable  
(Paragraph 3.31 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxxii) Booster Redemption (5): Not Applicable  
(Paragraph 3.32 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxxiii) Hybrid Exposure Not Applicable  
(Paragraph 3.33 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxxiv) Plateau Booster Redemption (1) Not Applicable  
(Paragraph 3.34 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxxv) Plateau Booster Redemption (2) Not Applicable  
(Paragraph 3.35 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxvi) MXN Denominated UDI Linked Redemption: Not Applicable
- (Paragraph 3.36 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxvii) UDI Final Linked Redemption: Not Applicable
- (Paragraph 3.37 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxviii) **Value Determination Terms** for Initial Reference Value as of Strike Date: Not Applicable  
(Section 4 of the Additional Conditions)
- (xix) **Value Determination Terms** for Final Reference Value as of the Determination Date Not Applicable

- (xx) **Value Determination Terms for Relevant Underlying Value as of the relevant date or period:** Not Applicable  
 (Section 4 of the Additional Conditions)
- (xxi) **Linked Redemption Provisions: Performance Determination Terms for Final Redemption Amount**  
 (for determining Relevant Underlying Performance and Relevant Underlying Performance (Autocall) where used for determining the Final Redemption Amount)  
 (Section 5 of the Additional Conditions)
- (A) **Performance Determination Terms for Securities linked to a Single Underlying:** Not Applicable  
 (for purposes of determining Final Redemption Amount in accordance with all provisions except Paragraph 3.17(b) of Section 2 of the Additional Conditions)
- (B) **Performance Determination Terms for Securities linked to a Relevant Underlying which is a Basket:** Not Applicable  
 (for determining "Relevant Underlying Performance")  
 (Section 5 of the Additional Conditions)
- (A) **Performance Determination Terms for Securities linked to a Single Underlying:** Not Applicable  
 (for determining "Relevant Underlying Performance")
- (B) **Performance Determination Terms for Securities linked to a Relevant Underlying which is a Basket:** Not Applicable  
 (for determining "Relevant Underlying Performance")  
 (Section 5 of the Additional Conditions)

### 31. Early Redemption

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| (A) | <b>Autocall 1:</b><br>(Paragraph 2.1 of Section 2 of the Additional Conditions)  | Not Applicable   |
| (B) | <b>Autocall 2:</b><br>(Paragraph 2.2 of Section 2 of the Additional Conditions)  | Not Applicable   |
| (C) | <b>Autocall 3:</b><br>(Paragraph 2.3 of Section 2 of the Additional Conditions)  | Not Applicable   |
| (D) | <b>Autocall 4:</b><br>(Paragraph 2.4 of Section 2 of the Additional Conditions)  | Not Applicable   |
| (E) | <b>Autocall 5:</b><br>(Paragraph 2.5 of Section 2 of the Additional Conditions)  | Not Applicable   |
| (F) | <b>Autocall 6:</b><br>(Paragraph 2.6 of Section 2 of the Additional Conditions)  | Not Applicable   |
| (G) | (i) <b>Early Redemption Amount upon Event of Default</b> (General Condition 21):   | Theoretical Value  |
|     | (ii) <b>Early Redemption Amount (Tax) upon redemption pursuant to Condition 16.3 (Tax Redemption – MSI plc and MSBV Securities).</b> | Please see the Supplementary Provisions for Belgian Securities |
| (H) | <b>Inconvertibility Event Provisions:</b><br>(General Condition 33)  | Not Applicable   |
|     | 32. <b>Automatic Early Redemption Event</b><br>(General Condition 16.11)   | Not Applicable   |

#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES**

- |  |   |
|--|---|
| 33. Form of Securities:<br>(General Condition 3)   | Registered Securities:<br>Global Security Certificate registered in the name of a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg exchangeable for Individual Security Certificates on at any time described in the Global Security Certificate |
| 34. Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates: | Not Applicable  |
| 35. Record Date:   | The Record Date is 1 Business Day before the relevant due date for payment  |

36. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not Applicable
37. Taxation:	
(i) General Condition 20.1:	"Additional Amounts" is Not Applicable
(ii) General Condition 20.3:	Implementation of Financial Transaction Tax Event is Not Applicable
38. CNY Centre:	Not Applicable
39. Illegality and Regulatory Event (General Condition 22):	Applicable
40. Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event):	Please see the Supplementary Provisions for Belgian Securities
41. Relevant Rates Benchmark Discontinuance or Prohibition on Use (General Condition 6.20)	Not Applicable
42. CMS Reference Rate – Effect of Index Cessation Event (General Condition 6.21)	Not Applicable
43. Index Cancellation or Administrator/ Benchmark Event (General Condition 9.2(b))	Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable Alternative Pre-nominated Index: None
44. Redemption for Index Adjustment Event: (General Condition 9.2(d))	Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable Alternative Pre-nominated Index: None
45. Merger Event or Tender Offer: (General Condition 9.4(a))	Merger Event Settlement Amount –Not Applicable Tender Offer Settlement Amount –Not Applicable
46. Nationalisation, Insolvency and Delisting: (General Condition 9.4(b))	Early Redemption Amount - Not Applicable
47. Extraordinary ETF Events: (General Condition 9.5)	Early Redemption Amount (Extraordinary ETF Event) –Not Applicable
48. Additional Disruption Events: (General Condition 9.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) –Not Applicable
49. Partial Lookthrough Depository Receipt Provisions: (General Condition 9.7)	Early Redemption Amount (Potential Adjustment Event) –Not Applicable
50. Full Lookthrough Depository Receipt Provisions: (General Condition 9.8)	Early Redemption Amount (Potential Adjustment Event) –Not Applicable

51. Administrator/Benchmark Events (General Condition 10.4)	Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable Alternative Pre-nominated Index: None Early Redemption Amount (Administrator/Benchmark Event) – Not Applicable
52. Commodity Disruption Events (General Condition 10.6)	Early Redemption Amount (Commodity Index Disruption Event) –Not Applicable
53. Commodity Index Cancellation or Administrator/Benchmark Event Date (General Condition 10.7(b))	Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable Alternative Pre-nominated Index: None
54. Redemption for Commodity Index Adjustment Event (General Condition 10.7(d))	Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable Alternative Pre-nominated Index: None Early Redemption Amount (Commodity Index Adjustment Event) –Not Applicable
55. Additional Disruption Events: (General Condition 10.8)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) –Not Applicable
56. Administrator/Benchmark Events (General Condition 11.5)	Early Redemption Amount (Administrator/Benchmark Event) – Not Applicable
57. Additional Disruption Events: (General Condition 11.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) –Not Applicable
58. Cessation of Publication (General Condition 12.2)	Early Redemption Amount (Inflation Index Cessation) –Not Applicable
59. Additional Disruption Events: (General Condition 12.8)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Not Applicable
60. CNY Disruption Events: (General Condition 34)	Not Applicable <i>(Note – for issuances of Securities to retail investors, General Condition 34 should be specified as Not Applicable)</i>
61. Substitution of Issuer or Guarantor with non Morgan Stanley Group entities: (General Condition 35.2)	Applicable
62. FX <sub>Final</sub> Determination Date:	Not Applicable
63. FX <sub>Initial</sub> Determination Date:	Not Applicable

## DISTRIBUTION

64. (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	Not Applicable
---	----------------



entities are not the same as the Managers.)

- (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): Not Applicable
65. If non-syndicated, name and address of dealer: Morgan Stanley & Co. International plc  
25 Cabot Square  
London E14 4QA
66. Non-exempt Offer and Offer Period: An offer of the Notes may be made by the Deutsche Bank AG other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Belgium ("**Public Offer Jurisdictions**") during the period from, and including 1 September 2022 to, and including 26 October 2022 ("**Offer Period**")  
subject to the following conditions: See further paragraph 7 of Part B below.
67. Swiss Non-exempt Offer and Swiss Offer Period: Not Applicable
68. Total commission and concession: In connection with the offer and sale of the Notes, Morgan Stanley & Co. International plc will pay Deutsche Bank AG a one time distribution fee amount equal to a maximum of up to 3.25 per cent. of the Aggregate Nominal Amount.

### United States Taxation

**This discussion is limited to the U.S. federal tax issues addressed below. Additional issues may exist that are not addressed in this discussion and that could affect the federal tax treatment of an investment in the Securities. 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: Applications 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: 22 October 2027

### **2. RATINGS**

Ratings: The Securities 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 Securities 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**

The value of the Notes is linked to the positive or negative performance of the BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR . An increase in the value of the BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR will have a positive effect on the value of the Notes, and a decrease in the value of the BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund will have a negative effect on the value of the Notes.

The interest amounts payable on the Notes are 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 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: XS2477492412

Common Code:	247749241
CFI:	DTVNFR
FISN:	MORGAN STANLEY/VAREMTN 20270930
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):	Not Applicable
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 Securities are capable of meeting them the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Securities 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:	Offers of the Notes are conditional upon their issue. 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
Description of the application process:	Not Applicable
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable

Details of the method and time limited for paying up and delivering the Securities: The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys

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:

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: Not Applicable

Name and address of any paying agents and depository agents in each country: Not Applicable

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: Not Applicable

#### 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 Securities should not be subject to withholding under Section 871(m) of the Code, and hereby instructs its agents and withholding agents that no such withholding is required, unless such agent or withholding agent knows or has reason to know otherwise.

- |  |                |
|--|----------------|
| 11. <b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</b>   | Not Applicable |
| 12. <b>Prohibition of Sales to UK Retail Investors:</b>  | Not Applicable |
| 13. <b>Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:</b>                                     | Not Applicable |
| 14. <b>Swiss withdrawal right pursuant to Article 63(5) of the Swiss Financial Services Ordinance:</b> | Not Applicable |
| 15. <b>Details of benchmarks administrators and registration under the EU Benchmark Regulation:</b>    | Not Applicable |
| 16. <b>Details of benchmarks administrators and registration under the UK Benchmarks Regulation:</b>   | Not Applicable |

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

<b>A. INTRODUCTION AND WARNINGS</b>	
<b>A.1.1</b>	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the Securities</i>
Tranche 1 of Series A up to EUR 25,000,000 Fund Linked Notes due 2027 (the “ <b>Securities</b> ”). ISIN Code: XS2477492412	
<b>A.1.2</b>	<i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i>
Morgan Stanley & Co. International plc (the “ <b>Issuer</b> ” or “ <b>MSI plc</b> ”) 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 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
<b>A.1.3</b>	<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 ( <b>CSSF</b> ) 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 “ <b>Prospectus Regulation</b> ”).	
<b>A.1.4</b>	<i>Date of approval of the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus was approved on 15 July 2022.	
<b>A.1.5</b>	<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 Securities 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 Securities.	
<b>B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER</b>	
<b>B.1</b>	<i>Who is the issuer of the Securities?</i>
<b>B.1.1</b>	<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 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
<b>B.1.2</b>	<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. In April 2021, MSI plc established a “third country” branch in France	
<b>B.1.3</b>	<i>Major Shareholders</i>
MSI plc is wholly and directly owned by Morgan Stanley Investments UK and is ultimately controlled by Morgan Stanley.	
<b>B.1.4</b>	<i>Key managing directors</i>
<i>Insert for MSI plc:</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>B.1.5</b>	<i>Identity of the statutory auditors</i>
Deloitte LLP	
<b>B.2</b>	<i>What is the key financial information regarding the Issuer?</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>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Profit for the year/period	1,351	969

**Balance Sheet**

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

**Cash flow statement**

<i>In USD (million)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
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 Securities 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 Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. If the Issuer is not able to meet its obligations under the Securities, then that would have a significant negative impact on the investor's return on the Securities 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, Securities issued by MSI plc will not be guaranteed by Morgan Stanley. The application of regulatory requirements and strategies in the United Kingdom to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for the holders of securities issued by MSI plc.

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

- **Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley**

Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global and economic conditions and other factors, including changes in asset values. Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses. These factors may result in losses for a position or portfolio owned by Morgan Stanley. Morgan Stanley's results of operations may be adversely affected by the COVID-19 pandemic. Morgan Stanley is exposed to the risk that third parties that are indebted to it will not perform their obligations, as well as that a default by a large financial institution could adversely affect financial markets. Such factors give rise to the risk of loss arising when a borrower, counterparty or issuer does not meet its financial obligations to Morgan Stanley.

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

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

Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of its operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof), which could adversely affect its businesses or reputation. A cyber-attack, information or security breach or a technology failure could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm. Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk. Further, expected replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rates could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations.

- **Legal, Regulatory and Compliance Risk**

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

- **Other risks relating to Morgan Stanley's business activities**

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

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

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

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

## C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

<b>C.1</b>	<i>What are the main features of the Securities?</i>
------------	--

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

The Securities are issued in registered form ("**Registered Securities**") in global certificate form. The ISIN Code of the Securities is XS2477492412.

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

Interest is payable on the securities calculated by reference to the value or performance an interest in a fund ("**Fund-Linked Interest Securities**")

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

The specified currency of the Securities is Euro. The specified denomination of the Securities is EUR 1,000. The aggregate nominal amount of the Notes is up to EUR 25,000,000 and the issue price per Security is 101 per cent. of par. The Securities issued on 31 October 2022 and are scheduled to mature on 29 October 2027. The Securities may redeem earlier if an early redemption event occurs.

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

Securities are not ordinary debt securities and the interest is linked to the performance of the fund identified as the Relevant Underlying.

Relevant Underlying: BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR

(Bloomberg Code: MERHLEA LX)

**Interest:**



## PERFORMANCE LINKED COUPON

The Securities are "**Performance Linked Coupon**". The amount of interest payable on the Securities will be calculated per Calculation Amount on each Interest Determination Date equal to the product of (A) the Calculation Amount, and (B) the minimum of (I) 3.80 per cent. and (II) the value determined by first dividing Final Reference Value (Coupon) by Applicable Initial Reference Value and then minus 1 divided by N. Such interest (which may be zero) will be paid on the immediately following Interest Payment Date.

## DEFINED TERMS

Where:

Calculation Amount means EUR 1,000;

Interest Determination Date means: 31 October 2023, 31 October 2024, 31 October 2025, 30 October 2026 and 22 October 2027

N is, in respect of an Interest Determination Date, the number (if any) corresponding to the relevant Interest Determination Date ;

Final Reference Value (Coupon) is the Relevant Underlying Value as of each Interest Determination Date;

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

Strike Date means 31 October 2022;

Specified Interest Payment Date means 14 November 2023, 14 November 2024, 14 November 2025, 13 November 2026 and 29 October 2027

## REDEMPTION AT MATURITY

Final Redemption Amount of each Security: 100 per cent per Calculation Amount

## VALUE DETERMINATION TERMS

**Value Determination Terms** for determining Initial Reference Value Final Reference Value (Coupon) and Relevant Underlying Value: The Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying as of close of business in respect of the Relevant Underlying on the Fund Business Day immediately succeeding the relevant date

Where: Fund Business Day means a day on which BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR is open for business.

**Disruption Events:** The following disruption events apply in relation to the Relevant Underlying: Change in Law; Nationalisation; Fund Insolvency Event; Fund Adviser Event; NAV Trigger/Restriction Event; Changes to Fund or Fund Services Providers; Fund Modification; Strategy Breach; Breach by Fund Service Provider; Regulatory Event; Reporting Disruption; Compulsory Redemption or Assignment; Closure to Subscriptions; Dealing Restrictions; Disposals; Material Change; Merger; Fraud; Force Majeure Event; Delisting; Fund Accounting Event; Fees or Charges Event;

Disruption Events can affect the Relevant Underlying and lead to adjustments and/or early redemption of the Securities. The Determination Agent shall determine whether the Securities or any exchanges or price sources are affected by such events on a relevant date of valuation, and may make adjustments to the Securities, 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 Securities early following any such event.

If such event constitutes a force majeure event (being an event or circumstance that definitively prevents the performance of the Issuer's or the Determination Agent's obligations under the Securities and for which the Issuer or the Determination Agent are not accountable), the Issuer will (if and to the extent permitted by applicable law and regulation) in relation to each Security, pay the Securityholder an amount on the relevant early redemption date equal to the fair market value of the Security.

If such event does not constitute a force majeure event, the Issuer will, in relation to each Security, pay the Securityholder an amount on the Maturity Date equal to the sum of (i) the minimum level of the final redemption amount payable on the Maturity Date, (ii) the value of the derivative component of such Security, (iii) a sum representing the reimbursement of costs initially charged to investors by the Issuer (or, in the case of any Securities guaranteed by the Guarantor, the Guarantor) for issuing the Security (as adjusted to take into account the time remaining to maturity), compounded at a rate of interest for comparable debt instruments issued by the Issuer for the remaining term of the Securities. However, the holder of a Security may instead elect to receive on the relevant early redemption date an amount in relation to each Security equal to the fair market value of the Security, plus a *pro-rata* reimbursement of costs initially charged to investors by the Issuer for issuing the Security (as adjusted to take into account the time remaining to maturity) on the relevant early redemption date.

These amounts payable by the Issuer may be less than the amounts that would have been paid had the Securities been redeemed at maturity.

**Tax Redemption:** The Securities may be redeemed early for tax reasons as per the Supplementary Provisions for Belgian Securities

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

The Events of Default applicable to the Securities 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 Securities; 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 of each Security will be an amount equal to the fair market value of such Security on the day that is two Business Days prior to the date of redemption of the Security, as determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner by reference to factors that the Determination Agent considers relevant, including without limitation, the then (a) interest rates and, (b) the value of each embedded derivative but (c) if the relevant Early Redemption Event is an Event of Default, disregarding any change in the creditworthiness of the Issuer since the Issue Date

**Governing Law:** The Securities will be governed by English law.

**Limitations to the rights:**

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

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

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

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

Interests in the Securities will be transferred in accordance with the procedures and regulations of the relevant clearing system, subject to restrictions on sale of the Securities into certain jurisdictions. The Securities 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 Securities 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.

<b>C.2</b>	<i>Where will the Securities be traded?</i>
------------	---

Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

<b>C.3</b>	<i>What are the key risks that are specific to the Securities?</i>
------------	--

The Securities are not deposits or savings accounts and are not insured by the U.S. Federal deposit insurance corporation, the UK Financial Services Compensation Scheme, or any other governmental agency or instrumentality or deposit protection scheme anywhere, nor are they obligations of, or guaranteed by, a bank.

- Investors may receive no or a limited amount of interest.
- The terms of certain Securities differ from those of ordinary debt securities because the Securities 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.

- Secondary trading of the Securities may be limited. Further, if the Securities are traded via one or more electronic trading systems and these systems become partially or completely unavailable, this would affect the investor's ability to trade the Securities.
- Potential conflicts of interest may exist between the investor and the Determination Agent, who, under the terms of the Securities, may make such adjustments as it considers appropriate as a consequence of certain events affecting the Relevant Underlying, and in doing so, is entitled to exercise substantial discretion.
- If an Event of Default occurs in respect of the Issuer, investor would have an unsecured claim against the Issuer for the amount due on the early redemption of the Securities.
- An investment in the Securities bears the risk that the Issuer is not able to fulfil its obligations in respect of such Securities at maturity or before maturity of the Securities. 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 Securities and cancel the issuance of the Securities 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.
- The market price of Securities may be very volatile. Further, investors in Securities may receive no interest and payment or payment of principal or interest, if applicable, may occur at a different time or in a different currency than expected. The Relevant Underlying may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices. The timing of changes in a Relevant Underlying may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the Relevant Underlying the greater the effect on yield.
- It is impossible to predict how the level of the Relevant Underlying will vary over time. The historical performance value (if any) of the Relevant Underlying does not indicate the future performance of the Relevant Underlying. Factors such as volatility, distributions on the Relevant Underlying, interest rates, remaining term of the Securities or exchange rates will influence the price investors will receive if an investor sells its Securities prior to maturity.
- Investments offering direct or indirect exposure to the performance of funds are generally considered to be particularly risky and may bear similar risks, including but not limited to, market risks to a direct investment in funds. The risks associated with investing in Fund-Linked Securities are similar to the risks attached to a direct investment in the underlying fund or funds.

**D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET**

**D.1** *Under which conditions and timetable can I invest in the Securities?*

The total amount of the offer is up to EUR 25,000,000. The Offer Period is the period from, and including, 1 September 2022 to, and (including) 26 October 2022

***Plan of distribution and allotment***

The Securities are offered to Belgium

The Securities will be offered at the Issue Price, being 101 per cent.

***Placing and Underwriting***

Name and address of the co-ordinator of the global offer: Deutsche Bank Belgium

Paying Agent: Bank of New York Mellon

Calculation Agent: Bank of New York Mellon

Determination Agent: Morgan Stanley & Co. International plc

**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 Securities will be used by the Issuer for general corporate purposes.

***Underwriting agreement on a firm commitment basis***

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



<b>A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS</b>	
<b>A.1.1</b>	<i>Nom et code ISIN (International Securities Identifier Number) des Titres</i>
Tranche 1 de la Série A à concurrence 25.000.000 EUR de Fund Linked Notes à échéance 2027 (les " <b>Titres</b> "). Code ISIN : XS2477492412.	
<b>A.1.2</b>	<i>Identité, coordonnées et LEI (legal entity identifier) de l'Emetteur</i>
Morgan Stanley & Co. International plc (l'" <b>Emetteur</b> " ou " <b>MSI plc</b> ") est enregistré en Angleterre et au pays de Galles. Son siège social est situé au 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA, Royaume-Uni. Le LEI de MSI plc est 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
<b>A.1.3</b>	<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 ( <b>CSSF</b> ) 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 " <b>Règlement Prospectus</b> ").	
<b>A.1.4</b>	<i>Date d'approbation du Prospectus de Base</i>
Le Prospectus de Base a été approuvé le 15 juillet 2022.	
<b>A.1.5</b>	<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 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>B. PRINCIPALES INFORMATIONS SUR L'EMETTEUR</b>	
<b>B.1</b>	<i>Qui est l'émetteur des Titres ?</i>
<b>B.1.1</b>	<i>Domicile, forme sociale, LEI, 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 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
<b>B.1.2</b>	<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. En avril 2021, MSI plc a établi une succursale « pays tiers » en France.	
<b>B.1.3</b>	<i>Contrôle</i>
MSI plc est intégralement et directement détenue par Morgan Stanley Investments UK et est contrôlée par Morgan Stanley.	
<b>B.1.4</b>	<i>Principaux directeurs opérationnels</i>

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

**B.1.5** *Identité des Commissaires aux comptes*

Deloitte LLP

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

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

**Compte de résultat consolidé**

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

**Bilan**

<i>En USD (million)</i>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
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>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Flux net de trésorerie généré par/(utilisé pour) des activités d'exploitation	3.846	(4.537)
Flux net de trésorerie généré par/(utilisé pour) 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 Porteurs 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, dès lors que Morgan Stanley est la société holding ultime de MSI plc, affectent également MSI plc :

**Risques liés à la situation financière de Morgan Stanley**

Les résultats d'exploitation de Morgan Stanley peuvent être sensiblement affectés par les fluctuations du marché, par la conjoncture mondiale et économique ainsi que par d'autres facteurs, notamment les changements de la

valeur des actifs. Le fait de détenir des positions importantes et concentrées peut exposer Morgan Stanley à des pertes. Ces facteurs peuvent entraîner des pertes pour une position ou un portefeuille détenu par Morgan Stanley. Les résultats d'exploitation de Morgan Stanley peuvent être affectés par la pandémie 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 intérêts et/ou règlements ou d'une atteinte à la 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 de capitaux, 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 est exposé à de nombreux risques politiques, économiques, juridiques, fiscaux, opérationnels, de franchise et autres risques du fait de 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. Le retrait du Royaume Uni de l'Union Européenne pourrait affecter négativement Morgan Stanley.

Morgan Stanley peut ne pas être en mesure de pleinement saisir la valeur attendue des acquisitions, des cessions, coentreprises, participations minoritaires ou alliances stratégiques. L'application d'exigences et de stratégies

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

### C. PRINCIPALES INFORMATIONS CONCERNANT LES TITRES

**C.1** *Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?*

**C.1.1** *Type, classe et code ISIN*

*Indiquer s'ils sont émis sous forme de Titres ou de Certificats*

Les Titres sont émis sous forme nominative ("**Titres au nominatifs**") sous forme de certificat global. Le code ISIN des Titres est XS2477492412.

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 Intérêts à verser sur les Titres calculés relativement à la valeur ou à la performance d'un intérêt dans un fonds ("**Titres dont les Intérêts sont liés à un Fonds**").

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

Les Titres sont émis en Euro. La dénomination spécifiée des Titres est 1.000 EUR. Le montant nominal global des Titres est de 25.000.000 EUR maximum et le prix d'émission par Titre est 101 pour cent du pair. Les Titres sont émis le 31 octobre 2022 et l'échéance est prévue le 29 octobre 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 des intérêts est indexé à la performance du fonds identifié comme le Sous-jacent Pertinent.

Sous-jacent Pertinent : BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR

(Bloomberg Code: MERHLEA LX)

**Intérêts :**

#### COUPON LIE A LA PERFORMANCE

Les Titres sont des "**Coupon Lié à la Performance**". Le montant des intérêts à payer sur les Titres sera calculé par Montant de Calcul à chaque Date de Détermination des Intérêts comme étant égal au produit (A) du Montant de Calcul, et (B) le minimum entre (I) 3.80 pour cent et (II) la valeur obtenue en divisant d'abord la Valeur de Référence Finale (Coupon) par la Valeur de Référence Initiale Pertinente, puis en déduisant 1 divisé par N. Un tel intérêt (qui peut être égal à zéro) sera versé à la Date de Paiement des Intérêts suivants immédiatement.

#### TERMES DEFINIS

Sachant que :

Le Montant de Calcul est de 1.000 EUR ;

La/Les Date(s) de Détermination des Intérêts sont : 31 octobre 2023, 31 octobre 2024, 31 octobre 2025, 30 octobre 2026 et 22 octobre 2027 ;

N désigne, en ce qui concerne une Date de Détermination des Intérêts, le nombre (le cas échéant) correspondant à la Date de Détermination des Intérêts concernée ;

la Valeur de Référence Finale (Coupon) est la Valeur Sous-jacente Pertinente à chaque Date de Détermination des Intérêts;

la Valeur de Référence Initiale signifie la Valeur Sous-jacente Pertinente à la Date d'Exercice;

la Date d'Exercice signifie le 31 octobre 2022



La/Les Date(s) de Paiement des Intérêts Prévue signifie : 14 novembre 2023, 14 novembre 2024, 14 novembre 2025, 13 novembre 2026 et 29 octobre 2027

### REMBOURSEMENT A MATURITE

Montant de Remboursement Final de chaque Titre : 100 pour cent du Montant de Calcul

### CONDITIONS DE DETERMINATION DE LA VALEUR

**Conditions de détermination de la valeur :** pour déterminer la Valeur de Référence Initiale, la Valeur de Référence Finale (Coupon) et la Valeur Sous-jacente Pertinente.

L'Agent de Détermination déterminera la valeur du Sous-jacent Pertinent à la fermeture en ce qui concerne le Sous-jacent Pertinent le Jour Ouvré du Fonds suivant immédiatement la date pertinente

Où : le Jour Ouvré du Fonds désigne un jour où BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR est ouvert.

**Evènement Perturbateurs:** Les événements perturbateurs suivants s'appliquent dans le cadre du Sous-jacent Pertinent : Changement de Loi ; Nationalisation ; Cas d'Insolvabilité affectant le Fonds ; Cas d'insolvabilité affectant le Conseiller du Fonds ; Élément déclencheur de la valeur liquidative ; Changement des Fournisseurs de Fonds ou de services de fonds ; Modification du Fonds ; Violation de la Stratégie ; Violation par le Fournisseur de Services de fonds ; Événement Prudentiel Général ; Rapport de Perturbation ; Remboursement ou Cession Obligatoire ; Clôture des souscriptions ; Gestion de Restrictions des opérations sur les Titres ; Cessions : Changement significatif : Fusion ; Fraude ; Cas de Force Majeure ; Retrait de la Cote ; Événement lié à la comptabilité du Fonds ; Événement lié aux Frais et Charges ;

Les Evènements Perturbateurs peuvent avoir une incidence sur le Sous-jacent Pertinent et mener à des ajustements et/ou au remboursement anticipé des Titres. L'Agent de Détermination déterminera si les Titres ou tout échange ou toute source de prix est/sont affecté(e)s par de tels événements à la date concernée d'évaluation et peut apporter des ajustements aux Titres, ou prendre toute autre mesure appropriée, pour prendre en compte les ajustements utiles ou événements dans le cadre du Sous-jacent Pertinent. En outre, dans certaines circonstances, l'Emetteur peut rembourser ou résilier les Titres par anticipation, à la suite d'un tel événement.

Si un tel événement constitue un cas de force majeure (c'est-à-dire un événement ou une circonstance qui empêche définitivement l'Emetteur ou l'Agent de Détermination d'exécuter leurs obligations en vertu des Titres et pour lequel l'Emetteur ou l'Agent de Détermination n'est pas responsable), l'Emetteur versera au Porteur, pour chaque Titre, (si et dans la mesure où la loi et la réglementation applicable le permet), à la date de remboursement anticipé applicable, un montant égal à la juste valeur de marché.

Si un tel événement ne constitue pas un cas de force majeure, l'Emetteur versera au Porteur, pour chaque Titre, à la Date d'Echéance, un montant égal à la somme (i) du montant minimum du remboursement final payable à la Date d'Echéance, (ii) de la valeur de la composante dérivée de ce Titre, (iii) d'une somme représentant le remboursement des frais initialement facturés aux investisseurs par l'Emetteur pour l'émission du Titre (tels qu'ajustés pour tenir compte de la durée restant à courir jusqu'à l'échéance), composée d'un taux d'intérêt pour des titres de créance comparables émis par l'Emetteur (ou, dans le cas de tout Titre garanti par le Garant, le Garant) pendant la durée restante des Titres. Toutefois, le porteur d'un Titre peut, à la place, choisir de recevoir à la date de remboursement anticipé pertinente, pour chaque Titre, un montant égal à sa juste valeur de marché, majorée d'un remboursement au prorata des frais imputés initialement aux investisseurs par l'Emetteur pour l'émission du Titre (et dont le montant est ajusté pour tenir compte de l'échéance restante) à la date de remboursement anticipé concernée.

Ces montants payables par l'Emetteur peuvent être inférieurs au(x) montant(s) qui aurait (auraient) été payé si les Titres avaient été remboursés à l'échéance.

**Remboursement d'impôts :** Les Titres peuvent être remboursés par anticipation pour des raisons fiscales conformément aux Dispositions Complémentaires relatives aux Titres belges.

**Cas de Défaut :** Si un Cas de Défaut intervient, 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 principal total de ces Titres 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'Echéance) relativement aux Titres ; et
2. l'Emetteur devient insolvable 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 l'Emetteur, ou 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 de chaque Titre sera un montant égal à la juste valeur de marché de ce type de Titres deux Jours Ouvrés avant la date de remboursement du Titre, tel que déterminé par l'Agent de Détermination, agissant de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable, par référence aux facteurs que l'Agent de Détermination considère comme pertinents, y compris, mais de manière non limitative, (a) les taux des Intérêts, et (b) la valeur de chaque instrument dérivé incorporé mais (c) si le Cas de Remboursement Anticipé concerné est un Cas de Défaut, sans tenir compte de toute modification de la solvabilité de l'Emetteur depuis la Date d'Emission.

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

**Restrictions relatives aux droits** :

**Prescription**. Les demandes de versement du principal et des intérêts lors du remboursement des Titres seront frappées de nullité 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.

<b>C.1.4</b>	<i>Rang des Titres dans la structure de capital de l'Emetteur en cas d'insolvabilité</i>
Les Titres constituent des obligations directes et générales de l'Emetteur, venant au même rang entre elles.	
<b>C.1.5</b>	<i>Restrictions à la libre transférabilité 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 d'avantages sociaux pour les employés soumis au Titre I du <i>United States Employee Retirement Income Security Act de 1974</i> , tel que modifié ("ERISA"), un compte ou un régime de retraite individuel soumis à la Section 4975 du <i>United States Internal Revenue Code de 1986</i> , 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 d'avantages sociaux pour les employés dans celui-ci.	
<b>C.2</b>	<i>Où les Titres vont-ils être admis aux négociations ?</i>
Une demande devrait être faite par l'Emetteur (ou en son nom) pour que les Titres soient admis à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg.	
<b>C.3</b>	<i>Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres ?</i>
Les Titres ne sont pas des dépôts ou des comptes d'épargne et ne sont pas assurés par l' <i>U.S. Federal Deposit Insurance Corporation</i> , le <i>Financial Services Compensation Scheme</i> du Royaume-Uni, ou tout autre organisme gouvernemental	

ou mécanisme gouvernemental ou système de garantie des dépôts où que ce soit, et ne sont pas des obligations de, ou garanties par, une banque.

- Les investisseurs ne peuvent recevoir aucun intérêt ou un montant limité.
- Les conditions de certains Titres diffèrent de celles des titres de créance ordinaires car les Titres peuvent ne pas dégager des intérêts et, à maturité, selon les performances du Sous-jacent Pertinent, peuvent rapporter moins que le montant investi ou rien, ou peuvent rapporter des actifs ou valeurs mobilières d'un émetteur non affilié à l'Emetteur, dont la valeur est inférieure à celle du montant investi.
- La négociation sur le marché secondaire des Titres peut être limitée. En outre, si les Titres sont négociés par l'intermédiaire d'un ou plusieurs systèmes de négociation électronique et que ces systèmes deviennent partiellement ou totalement indisponibles, cela pourrait avoir un impact sur la capacité des investisseurs à négocier les Titres.
- Des conflits d'intérêts potentiels peuvent exister entre l'investisseur et l'Agent de Détermination qui, en vertu des Titres, peut effectuer des ajustements selon ce qu'il juge approprié à la suite de certains événements affectant le Sous-jacent Pertinent, et ce faisant, est en droit d'exercer un pouvoir discrétionnaire substantiel.
- Si un Cas de Défaut se produit eu égard à l'Emetteur, l'investisseur aurait une créance non garantie à l'encontre de l'Emetteur à concurrence du montant dû au moment du remboursement anticipé des Titres.
- Un investissement dans les Titres comporte le risque que l'Emetteur ne soit pas en mesure de remplir ses obligations relatives à ces Titres à l'échéance ou avant l'échéance des Titres. Dans certaines circonstances, les Porteurs peuvent perdre la totalité ou une partie substantielle de leur capital ou de leur investissement. L'Emetteur 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 quelque raison que ce soit. Les raisons de l'annulation de l'offre comprennent notamment (i) des conditions de marché défavorables, telles que déterminées par l'Emetteur de manière raisonnable (comme, par exemple, une volatilité accrue du marché des actions et une volatilité accrue des taux de change) ; ou (ii) que le nombre de demandes reçues à un moment donné est insuffisant, de l'avis de l'Emetteur, pour réaliser une Emission économiquement viable.
- Le prix du marché des Titres peut être très volatil. De plus, les investisseurs dans les Titres peuvent ne recevoir aucun intérêt et versement ou paiement du principal ou des intérêts, le cas échéant, peut se faire à un autre moment ou dans une autre devise que prévu. Le Sous-jacent Pertinent 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 moment auquel surviennent les changements dans un Sous-jacent Pertinent 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 Pertinent est précoce, plus l'effet sur le rendement est important.
- Il est impossible de prévoir comment le niveau du Sous-jacent Pertinent variera dans le temps. La valeur de performance historique (le cas échéant) du Sous-jacent Pertinent n'indique pas la performance future du Sous-jacent Pertinent. Des facteurs tels que la volatilité, les distributions sur le Sous-jacent Pertinent, les taux d'intérêt, la durée restante des Titres ou les taux de change influenceront le prix que les investisseurs recevront si un investisseur vend ses Titres avant l'échéance.
- Les investissements offrant une exposition directe ou indirecte à la performance des fonds sont généralement considérés comme particulièrement risqués et peuvent comporter des risques similaires, y compris, mais sans s'y limiter, les risques de marché à un investissement direct dans des fonds. Les risques

associés à un investissement dans des Titres indexés à des fonds sont similaires aux risques liés à un investissement direct dans le ou les fonds sous-jacents.

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

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

Le montant total de l'offre est plafonné à 25.000.000 EUR. La Période de l'Offre est la période allant du 1 septembre 2022 inclus, au 26 octobre 2022 inclus.

**Plan de distribution et d'attribution**

Les Titres sont offertes en Belgique.

Les Titres seront offerts au Prix d'Emission, étant 101 pour cent.

**Placement et souscription**

Nom et adresse du coordinateur de l'offre globale : Deutsche Bank Belgium

Agent Payeur : Bank of New York Mellon

Agent de Calcul: Bank of New York Mellon

Agent de Détermination : Morgan Stanley & Co. International plc

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

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

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

**Contrat de souscription sur la base d'un engagement ferme**

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

<b>SAMENVATTING</b>	
<b>A. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN</b>	
<b>A.1.1</b>	<i>Naam en internationale effectenidentificatiecode (international securities identifier number - ISIN) van de Securities</i>
Tranche 1 van Serie A tot EUR 25.000.000 Fund Linked Notes met vervaldatum 2027 (de " <b>Securities</b> "). ISIN-code: XS2477492412.	
<b>A.1.2</b>	<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 " <b>Uitgevende Instelling</b> " of " <b>MSI plc</b> ") 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.	
<b>A.1.3</b>	<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 ( <b>CSSF</b> ) 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 " <b>Prospectusverordening</b> ").	
<b>A.1.4</b>	<i>Datum van goedkeuring van het Basisprospectus</i>
Het Basisprospectus is goedgekeurd op 15 juli 2022.	
<b>A.1.5</b>	<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 Securities 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 rechtsovereenkomst 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 Securities te beleggen.	
<b>B. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE UITGEVENDE INSTELLING</b>	
<b>B.1</b>	<i>Welke instelling geeft de Securities uit?</i>
<b>B.1.1</b>	<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>B.1.2</b>	<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. In april 2022 heeft MSI plc een "derde land" vestiging geopend in Frankrijk.	
<b>B.1.3</b>	<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>B.1.4</b>	<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** Identiteit wettelijke auditors

Deloitte LLP

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

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.

**Geconsolideerde resultatenrekening**

<i>in USD (miljoen)</i>	2021	2022
Winst over het jaar/de periode	1.351	969

**Balans**

<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

**Kasstroomoverzicht**

<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** Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Uitgevende Instelling?

**Risico met betrekking tot de Uitgevende Instelling**

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

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

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

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

De bedrijfsresultaten van Morgan Stanley kunnen aanzienlijke gevolgen ondervinden van schommelingen in de markt en van mondiale en economische omstandigheden en andere factoren, zoals wijzigingen in de waarden van activa. Doordat zij grote en geconcentreerde posities aanhoudt, kan Morgan Stanley het risico

lopen verlies te lijden. Deze factoren kunnen leiden tot verliezen voor een positie of portefeuille van Morgan Stanley. De bedrijfsresultaten van Morgan Stanley zullen mogelijk 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 beveiligingssysteem 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, minderheidsdeelnames 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 SECURITIES

### C.1 Wat zijn de hoofdkenmerken van de Securities?

#### C.1.1 Soort, klasse en ISIN

De Securities worden uitgegeven als securities op naam ("**Registered Securities**") in de vorm van een universeel certificaat. De ISIN-code van de Securities is XS2477492412.

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

De securities zijn rentedragend op basis van de waarde of het rendement van een belang in een fonds ("**Fund-Linked Interest Securities**").

#### C.1.2 Valuta, coupure, nominale waarde, aantal uitgegeven Securities en looptijd

De gespecificeerde valuta van de Securities is Euro. De gespecificeerde coupure van de Securities is EUR 1.000. De totale nominale waarde van de Notes is EUR 25.000.000 en de uitgiftekoers per Security bedraagt 101 procent van de nominale waarde. De Securities worden uitgegeven op 31 oktober 2022 en zullen vervallen op 29 oktober 2027. De Securities mogen vervroegd worden afgelost indien zich een vervroegde aflossingsgebeurtenis voordoet.

#### C.1.3 Aan de Securities verbonden rechten

Securities zijn geen gewone schuldbewijzen en de rente is gekoppeld aan het rendement van fonds aangeduid als het Relevante Onderliggende.

Relevante Onderliggende: BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR

(Bloomberg Code: MERHLEA LX)

#### Rente:

#### PERFORMANCE LINKED COUPON

De Securities zijn "**Performance Linked Coupon**". Het rentebedrag dat verschuldigd is over de Securities wordt berekend op basis van het Berekeningsbedrag op elke Rentevaststellingsdatum gelijk aan het product van (A) het Berekeningsbedrag en (B) het minimum van (I) 3,80 procent en, (II) de waarde vastgesteld als het quotiënt van de Definitieve Referentiewaarde (Coupon) en de Toepasselijke Initiële Referentiewaarde, minus 1 te delen door N. Die rente (welke nihil kan zijn) wordt betaald op de eerstvolgende Rentebetalingdatum.

#### GEDEFINIEERDE BEGRIPPEN

Daarbij:

betekent Definitief Aflossingsbedrag: EUR 1.000.

wordt onder de Rentevaststellingsdatum verstaan: 31 oktober 2023, 31 oktober 2024, 31 oktober 2025, 30 oktober 2026 en 22 oktober 2027

N is, met betrekking tot een Rentevaststellingsdatum, het nummer (indien van toepassing) dat overeenkomt met de relevante Rentevaststellingsdatum;

wordt onder de Definitieve Referentiewaarde (Coupon) verstaan de Waarde van het Relevante Onderliggende op elke Rentevaststellingsdatum;

is de Toepasselijke Initiële Referentiewaarde, de Waarde van het Relevante Onderliggende vanaf de Strikedatum; wordt onder Strikedatum verstaan 31 oktober 2022;

wordt onder de Gespecificeerde Rentebetalingdatum verstaan 14 november 2023, 14 november 2024, 14 november 2025, 13 november 2026 en 29 oktober 2027.



## AFLOSSING OP DE VERVALDAG

Definitieve Aflossingsbedrag van elke Security: 100% van het Berekeningsbedrag  
**WAARDEBEPALINGSBEGRIJPPEN**

**Waardebepalingsbegrippen** voor vaststelling van de Initiële Referentiewaarde, de Definitieve Referentiewaarde (Coupon) en de Waarde van het Relevante Onderliggende: De Vaststellingsagent stelt de waarde vast van het Relevante Onderliggende op de geplande sluitingstijd met betrekking tot het Relevante Onderliggende, op de eerstvolgende Fondswerkdag.

Darbij: wordt onder Fondswerkdag verstaan een dag waarop BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund A2 EUR open is voor zaken.

**Verstoringsituaties:** De volgende verstoringssituaties kunnen zich voordoen met betrekking tot het Relevante Onderliggende: Wetswijziging; Nationalisatie; Insolventiesituatie Fonds; Situatie Fondsenadviseur; Situatie NAV Trigger/Beperking; Wijzigingen in Fonds of Dienstverleners Fonds; Fondsaanpassing; Inbreuk Strategie; Inbreuk door Dienstverlener Fonds; Regelgevingsgebeurtenis; Verstoring Rapportage; Verplichte Aflossing of Overdracht; Sluiting voor Inschrijvingen; Verhandelingsbeperkingen; Vervreemdingen: Grote Wijziging: Fusie; Fraude; Overmachtssituatie; Schrappen Notering; Fondsadministratiesituatie; Situatie Vergoedingen of Lasten;

Verstoringssituaties kunnen gevolgen hebben voor het Relevante Onderliggende en leiden tot correcties en/of vervroegde aflossing van de Securities. De Vaststellingsagent stelt op een relevante waarderingsdatum vast of die situaties gevolgen hebben voor de Securities of onwissingen of koersinformatiebronnen en kan correcties aanbrengen in de Securities of andere passende maatregelen nemen ter verantwoording van relevante correcties of situaties met betrekking tot het Relevante Onderliggende. Daarnaast kan de Uitgevende Instelling de Securities onder bepaalde omstandigheden vervroegd aflossen of beëindigen na een dergelijke situatie.

Indien die situatie een overmachtssituatie vormt (zijnde een gebeurtenis of omstandigheid als gevolg waarvan het voor de Uitgevende Instelling of de Vaststellingsagent definitief onmogelijk is om de verplichtingen uit hoofde van de Securities na te komen en waarvoor de Uitgevende Instelling of de Vaststellingsagent niet verantwoordelijk zijn), zal de Uitgevende Instelling (indien en voor zover dat is toegestaan op grond van toepasselijke wet- en regelgeving) op de desbetreffende vervroegde aflossingsdatum voor elke Security aan de Securityhouder een bedrag betalen gelijk aan de reële marktwaarde van de Security.

Indien die situatie geen overmachtssituatie vormt, zal de Uitgevende Instelling op de Vervaldatum voor elke Security aan de Securityhouder een bedrag betalen gelijk aan de som van (i) het minimumniveau van het definitieve aflossingsbedrag dat op de Vervaldatum verschuldigd is, (ii) de waarde van de afgeleide component van die Security, (iii) een bedrag bij wijze van vergoeding van kosten die in eerste instantie aan beleggers in rekening zijn gebracht door de Uitgevende Instelling (of, in geval van door de Garant gegarandeerde Securities, door de Garant) voor uitgifte van de Security (na correctie voor de resterende tijd tot aan de vervaldatum), samengesteld tegen een rentevoet voor vergelijkbare, door de Uitgevende Instelling uitgegeven schuldbewijzen voor de resterende looptijd van de Securities. De houder van een Security mag er echter voor kiezen om in plaats daarvan op de desbetreffende datum vervroegde aflossing een bedrag te ontvangen voor elke Security gelijk aan de reële marktwaarde van de Security, plus een evenredige vergoeding van kosten die in eerste instantie aan beleggers in rekening zijn gebracht door de Uitgevende Instelling voor uitgifte van de Security (na correctie voor de resterende tijd tot aan de vervaldatum) op de desbetreffende vervroegde aflossingsdatum.

Deze door de Uitgevende Instelling verschuldigde bedragen kunnen lager zijn dan de bedragen die zouden zijn betaald indien de Securities waren afgelost op de vervaldatum.

**Fiscale Aflossing:** De Securities mogen vervroegd worden afgelost om fiscale redenen in overeenstemming met de Aanvullende Bepalingen voor Belgische Securities.

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

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

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

<p>behoefte 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.</p> <p><b>Vervroegd Aflossingsbedrag:</b> Het Vervroegde Aflossingsbedrag van elke Security is een bedrag gelijk aan de reële marktwaarde van die Security op de dag gelegen twee Werkdagen vóór de datum van aflossing van de Security, vastgesteld door de Vaststellingsagent, te goeder trouw en commercieel redelijk handelend op basis van factoren die de Vaststellingsagent van belang acht, daaronder begrepen doch niet beperkt tot de op dat moment geldende (a) rentetarieven en (b) de waarde van elk besloten derivaat doch (c) indien de desbetreffende Vervroegde Aflossingsgebeurtenis een Verzuimsituatie is, zonder rekening te houden met een eventuele wijziging in de kredietwaardigheid van de Uitgevende Instelling sinds de Uitgiftedatum.</p> <p><b>Toepasselijk recht.</b> Op de Securities is Engels recht van toepassing.</p> <p><b>Beperkingen voor wat betreft de rechten:</b></p> <p><b>Verjaring.</b> Vorderingen met betrekking tot de hoofdsom en rente bij aflossing met betrekking tot de Securities vervallen, tenzij de desbetreffende securitybewijzen binnen 10 jaar na de vervaldatum voor betaling worden ingeleverd.</p>	
<b>C.1.4</b>	<i>Rangorde van de Securities in de kapitaalstructuur van de Uitgevende Instelling in geval van insolventie</i>
De Securities vormen directe en algemene verplichtingen van de Uitgevende Instelling, die onderling van gelijke rang zijn.	
<b>C.1.5</b>	<i>Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de Securities</i>
Belangen in de Securities worden overgedragen overeenkomstig de procedures en regels van het desbetreffende clearingsysteem, met inachtneming van de beperkingen met betrekking tot de verkoop van Securities naar bepaalde rechtsgebieden. De Securities 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 Securities 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.	
<b>C.2</b>	<b><i>Waar zullen de effecten worden verhandeld?</i></b>
De aanvraag wordt naar verwachting ingediend door (of namens) de Uitgevende Instelling voor toelating van de Securities tot de handel op de gereglementeerde markt van de Beurs van Luxemburg.	
<b>C.3</b>	<b><i>Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Securities?</i></b>
<p>De Securities zijn geen deposito's of spaarrekeningen en zijn niet verzekerd door de Amerikaanse Federale dienst voor depositoverzekering, de Britse Compensatieregeling financiële dienstverlening, of enige andere overheidsinstantie of regeling of depositobeschermingsregeling waar dan ook, en zijn geen verplichtingen van of gegarandeerd door een bank.</p> <p>De kans bestaat dat beleggers geen of slechts een beperkt bedrag aan rente ontvangen.</p> <p>De voorwaarden van bepaalde Securities wijken af van die van gewone schuldbewijzen omdat de kans bestaat dat de Securities geen rente opleveren en, op de vervaldatum, afhankelijk van het rendement van het Relevante Onderliggende, een rendement opleveren dat lager is dan het geïnvesteerde kapitaal of zelfs nihil, of activa of effecten opleveren van een uitgevende instelling die niet verwant is aan de Uitgevende Instelling en waarvan de waarde lager is dan het geïnvesteerde kapitaal.</p> <p>De kans bestaat dat secundaire verhandeling van de Securities beperkt is. Voorts geldt dat, als de Securities worden verhandeld via een of meer elektronische handelssystemen en die systemen geheel of gedeeltelijk niet langer beschikbaar zijn, dit gevolgen zou hebben voor de mogelijkheden van de belegger om de Securities te verhandelen.</p> <p>Er kan sprake zijn van belangenconflicten tussen de belegger en de Vaststellingsagent die, op grond van de voorwaarden van de Securities, alle correcties mag aanbrengen die hij passend acht als gevolg van</p>	

bepaalde gebeurtenissen die gevolgen hebben voor het Relevante Onderliggende, waarbij hij aanzienlijke beoordelingsvrijheid heeft.

Als zich een Verzuimsituatie voordoet in verband met de Uitgevende Instelling, dan zou de belegger een concurrente vordering hebben jegens de Uitgevende Instelling voor het bedrag dat verschuldigd is bij vervroegde aflossing van de Securities.

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

Een belegging in de Securities brengt het risico mee dat de Uitgevende Instelling op de vervaldatum of voor de vervaldatum van de Securities niet aan haar verplichtingen in verband met die Securities kan voldoen. Onder bepaalde omstandigheden bestaat de kans dat houders alle of een aanzienlijk deel van hun hoofdsom of geïnvesteerd kapitaal verliezen. De Uitgevende Instelling heeft het recht, om wat voor reden dan ook, de aanbidding van de Securities in te trekken en de uitgifte van de Securities vóór het einde van de inschrijvingsperiode te annuleren. Redenen voor de annulering van de aanbidding kunnen onder meer zijn: (i) nadelige marktomstandigheden, vastgesteld naar het redelijk oordeel van de Uitgevende Instelling (zoals verhoogde volatiliteit op de aandelenmarkt en verhoogde volatiliteit van de wisselkoers); of (ii) dat het aantal aanmeldingen dat op dat moment is ontvangen naar mening van de Uitgevende Instelling onvoldoende is om een economisch haalbare uitgifte mogelijk te maken.

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

Het is onmogelijk om te voorspellen hoe het niveau van het Relevante Onderliggende in de loop van de tijd varieert. De eventuele historische rendementswaarde van het Relevante Onderliggende is geen indicatie voor het toekomstige rendement op het Relevante Onderliggende. Factoren als volatiliteit, uitkeringen met betrekking tot het Relevante Onderliggende, rentetarieven, resterende looptijd van de Securities of wisselkoersen zullen van invloed zijn op de koers die beleggers zullen ontvangen als een belegger zijn Securities vóór de vervaldatum verkoopt.

Beleggingen die directe of indirecte blootstelling aan het rendement van fondsen bieden worden in het algemeen beschouwd als risicovol en kunnen soortgelijke risico's meebrengen, daaronder begrepen doch niet beperkt tot marktrisico's als een directe belegging in fondsen. De risico's die verbonden zijn aan beleggen in Fund-Linked Securities zijn soortgelijk aan de risico's die verbonden zijn aan een directe belegging in het/de onderliggende fonds(en).

#### **D. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN SECURITIES 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 Securities beleggen?*

Het totaalbedrag van de aanbidding is EUR 25.000.000. De Aanbiedingsperiode is de periode van en inclusief, 1 september 2022 tot en met, 26 oktober 2022.

##### ***Plan voor uitkering en toewijzing***

De Securities worden aangeboden aan België.

De Securities worden aangeboden tegen de Uitgifteprijs, zijnde 101 procent.

##### ***Plaatsing en Onderschrijving***

Naam en adres coördinator van de mondiale aanbidding: Deutsche Bank Belgium

Uitbetalingsagent: Bank of New York Mellon

Berekeningsagent: Bank of New York Mellon

Vaststellingsagent: Morgan Stanley & Co. International plc

**D.2** *Waarom is dit prospectus opgesteld?*

***Redenen van aanbidding, gebruik en geraamde nettobedrag van de opbrengsten***

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

***Overeenkomst tot onderschrijving met plaatsingsgarantie***

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