

**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") 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, AND PORTFOLIO MANAGEMENT, NON-ADVISED SALES 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.

**Final Terms dated 19 January 2023**

***MORGAN STANLEY & CO, INTERNATIONAL plc***

**Legal Entity Identifier (LEI): 4PQUHN3JPF6FNF3BB653**

Issue of upto EUR 25,000,000 Equity Linked Notes due 2029

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 supplements dated 24 August 2022, 14 September 2022, 16 September 2022, 20 September 2022, 5 October 2022, 19 October 2022, 3 November 2022, 17 November 2022, 9 December 2022 and 10 January 2023 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, the Guarantor 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: EU734
- (ii) Series Designation: Series A
- (iii) Tranche Number: 1
- 2. Specified Currency or Currencies: Euro ("EUR")
- 3. Aggregate Nominal Amount of the Securities: Upto EUR 25,000,000
- (i) Series: Upto EUR 25,000,000

	(ii) Tranche:	Upto EUR 25,000,000
4.	Issue Price	102 per cent. of par per Security
5.	(i) Type of Securities:	Notes
	(ii) Specified Denomination(s):	EUR 1,000
	(iv) Calculation Amount:	EUR 1,000
6.	(i) Issue Date:	28 February 2023
	(ii) Trade Date:	11 January 2023
	(iii) Interest Commencement Date	Not Applicable
	(iv) 2006 ISDA Definitions	Applicable
	(v) 2021 ISDA Definitions	Not Applicable
	(vi) Strike Date:	28 February 2023
	(vii) Determination Date:	28 February 2029
7.	Maturity Date:	Scheduled Maturity Date is 7 March 2029
8.	Specified Day(s):	Applicable
		Five (5) Business Days
9.	(i) Supplementary Provisions for Belgian Securities:	Applicable
	(ii) Minimum Redemption Amount:	Applicable 100 per cent. per Calculation Amount
10.	Interest Basis:	No Coupon
11.	Redemption/Payment Basis:	Barrier and Participation Redemption Equity Linked Redemption
12.	Put/Call Options:	
	(i) Redemption at the option of the Issuer:	Not Applicable
	(General Condition 16.5)	
	(ii) Redemption at the option of the 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. **Steepener 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

(Paragraph 1.13 of Section 2 of the Additional Conditions)

23. **Zero Coupon Security Provisions** Not Applicable

(General Condition 7)

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

(General Conditions 6.10 and 8)

(D)	<b>Commodity-Linked Securities</b>	<b>Interest</b>	Not Applicable
	(General Condition 10)		
(E)	<b>Currency Linked Securities</b>	<b>Interest</b>	Not Applicable
	(General Condition 11)		
(F)	<b>Inflation-Linked Securities</b>	<b>Interest</b>	Not Applicable
	(General Condition 12)		
(G)	<b>Fund-Linked Interest Securities</b>		Not Applicable
	(General Condition 13)		
(H)	<b>Futures Contract-Linked Interest Securities</b>		Not Applicable
	(General Condition 15)		
25.	<b>Linked Interest Provisions: Interest Terms</b>		Not Applicable
	(General Condition 6.10 and Section 2 of the Additional Conditions)		
(A)	<b>No Coupon:</b>		Not Applicable
	(Paragraph 1.14 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(B)	<b>Regular Coupon:</b>		Not Applicable
(C)	<b>Barrier Conditional Coupon:</b>		Not Applicable
	(Paragraph 1.16 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(D)	<b>Memory Double Barrier Conditional Coupon:</b>		Not Applicable
	(Paragraph 1.17 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(E)	<b>Dual Barrier Conditional Coupon</b>		Not Applicable
	(Paragraph 1.18 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(F)	<b>Range Barrier Conditional Coupon</b>		Not Applicable
	(Paragraph 1.19 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(G)	<b>Range Accrual Coupon</b>		Not Applicable
	(Paragraph 1.20 of Section 2 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** As determined in accordance with Sub-Section III (*Redemption at Maturity*) of Section 2 of the Additional Conditions and paragraph 30 (*Linked Redemption Provisions: Final Redemption Amount*) below

	(General Condition 16.1)	
	(i) Final Bonus:	Not Applicable
	(ii) Final Bonus Amount:	Not Applicable
29.	<b>Linked Redemption Provisions: Relevant Underlying</b>	
	(General Conditions 9 and 16)	
(A)	<b>Equity-Linked Redemption Securities: Single Share-Linked Redemption Securities/Share Basket-Linked Redemption Securities:</b>	Not Applicable
	(General Condition 9)	
(B)	<b>Equity-Linked Redemption Securities: Single Index-Linked Redemption Securities/Index Basket-Linked Redemption Securities:</b>	Applicable
	(General Condition 9)	
	(i) Types of Securities:	Single Index-Linked Redemption Securities
	(ii) Index/Indices:	DAX Price Index; (Bloomberg Code DAXK Index)
	(iii) Exchange(s):	Frankfurt Stock Exchange
	(iv) Related Exchange(s):	All Exchanges
	(v) Determination Agent responsible for calculating Final Redemption Amount:	Morgan Stanley & Co. International plc
	(vi) Determination Time:	As per General Condition 9.9
	(vii) Benchmark Trigger Provisions:	Applicable
	(viii) Alternative Pre-nominated Index	None
	(ix) Additional Disruption Event(s):	Change in Law
	(General Condition 9.6)	
	(x) Correction Cut Off Time: (General Condition 9.2(e))	within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the relevant Interest Payment Date
	(xi) Weighting for each Index:	Not Applicable
(C)	<b>Equity-Linked Redemption Securities: Single ETF-Linked Redemption Securities/ETF</b>	Not Applicable

**Basket-Linked Redemption Securities:**

(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 Redemption 1: Not Applicable  
(Paragraph 3.12 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xiii) Dual Barrier Final Redemption 2: Not Applicable  
(Paragraph 3.13 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xiv) Dual Barrier Final Redemption 3: Not Applicable

- (Paragraph 3.14 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xv) Dual Barrier Final Redemption 4: Not Applicable  
(Paragraph 3.15 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xvi) Dual Barrier Final Redemption 5: Not Applicable  
(Paragraph 3.16 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xvii) Dual Barrier Redemption 6: Not Applicable  
(Paragraph 3.17 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xviii) Dual Barrier Redemption – Twin Win Not Applicable  
(Paragraph 3.18 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xix) Performance Linked Redemption: Not Applicable  
(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: Applicable  
(Paragraph 3.21 of Section 2 of the Additional Conditions)
- Specified Rate: 100 per cent.
  - Final Redemption Rate: 0 per cent
  - Participation Rate: 100 per cent.
  - Relevant Underlying Performance for determining Final Capped and Floored Performance applies. See paragraph A below for further details.

	Redemption Amount:		
	• Determination Date:	28 February 2029	
	• FX Return:	Not Applicable	
	• FX <sub>Initial</sub> :	Not Applicable	
	• FX <sub>Final</sub> :	Not Applicable	
	• Specified Currency:	Not Applicable	
	• Relevant Screen Page in respect of Specified Currency:	Not Applicable	
	• Specified Time in respect of Specified Currency:	Not Applicable	
	• Second Currency:	Not Applicable	
	• Relevant Screen Page in respect of Second Currency:	Not Applicable	
	• Specified Time in respect of Second Currency:	Not Applicable	
(xxii)	Synthetic Redemption):	Zero	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 Redemption: (Paragraph 3.26 of Section 2 of the Additional Conditions)	Barrier	Not Applicable
(xxvii)	Inflation Redemption: (Paragraph 3.27 of Section 2 of the Additional Conditions)	Linked	Not Applicable
(xxviii)	Booster Redemption (1): (Paragraph 3.28 of Section 2 of the Additional Conditions)		Not Applicable
(xxix)	Booster Redemption (2): (Paragraph 3.29 of Section 2 of the Additional Conditions)		Not Applicable
(xxx)	Booster Redemption (3): (Paragraph 3.30 of Section 2 of the Additional Conditions)		Not Applicable
(xxxi)	Booster Redemption (4): (Paragraph 3.31 of Section 2 of the Additional Conditions)		Not Applicable
(xxxii)	Booster Redemption (5): (Paragraph 3.32 of Section 2 of the Additional Conditions)		Not Applicable
(xxxiii)	Hybrid Exposure (Paragraph 3.33 of Section 2 of the Additional Conditions)		Not Applicable
(xxxiv)	Plateau Booster Redemption (1) (Paragraph 3.34 of Section 2 of the Additional Conditions)		Not Applicable
(xxxv)	Plateau Booster Redemption (2) (Paragraph 3.35 of Section 2 of the Additional Conditions)		Not Applicable

(xxvi) MXN Denominated UDI Not Applicable  
Linked Redemption:

- (Paragraph 3.36 of Section 2 of the Additional Conditions)

(xxvii) UDI Final Linked Not Applicable  
Redemption:

- (Paragraph 3.37 of Section 2 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)

(xx) Linked Redemption 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)	
(A)	<b>Performance Determination Terms for Securities linked to a Single Underlying:</b> (for determining "Relevant Underlying Performance")	Capped & Floored Performance
(i)	Put Performance	Not Applicable
(ii)	Performance Rate:	100 per cent.
(iii)	Strike:	1
(iv)	OTM Rate:	Not Applicable
(v)	Election for Optimised Initial Reference Value:	Not Applicable
(vi)	Optimised Observation Date(s):	Not Applicable
(vii)	Initial Reference Value:	Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
	• Specified Percentage:	100 per cent.
	• Cap	65 per cent.
	• Floor	0 per cent.
(viii)	<b>Value Determination Terms</b> for Initial Reference Value: (Section 4 of the Additional Conditions)	Min Lookback Value
	• Initial Reference Value Determination Date(s):	28 February 2023, 28 March 2023, 28 April 2023 and 29 May 2023
	• Basic Value Determination Terms:	Closing Value
(ix)	<b>Value Determination Terms</b> for Final Reference Value: (Section 4 of the Additional Conditions)	Closing Value
(x)	<b>Value Determination Terms</b> for PIDD Reference Value as of each Interest Determination Date: (Section 4 of the Additional Conditions)	Not Applicable

- (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) **Autocall 1:** Not Applicable  
 (Paragraph 2.1 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (B) **Autocall 2:** Not Applicable  
 (Paragraph 2.2 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (C) **Autocall 3:** Not Applicable  
 (Paragraph 2.3 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (E) **Autocall 5:** Not Applicable  
 (Paragraph 2.5 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (F) **Autocall 6:** Not Applicable  
 (Paragraph 2.6 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (G) (i) **Early Redemption Amount upon Event of Default** (General Condition 21): Qualified Financial Institution Determination. The Determination Agent will determine the amount a Qualified Financial Institution would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities as if no such Event of Default had occurred or to undertake obligations that would have the effect of preserving the economic equivalent of any payment by the Issuer to the Securityholder with respect to the Securities
- (ii) **Early Redemption Amount (Tax) upon redemption pursuant to Condition 16.3 (Tax Redemption – MSI plc and MSBV Securities).** Early Redemption Amount (Tax) – Fair Market Value
- (H) **Inconvertibility Event Provisions:** Not Applicable  
 (General Condition 33)
32. **Automatic Early Redemption Event** Not Applicable  
 (General Condition 16.11)

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES**

33.	Form of Securities: (General Condition 3)	Registered Securities:  Global Security Certificate registered in the name of [a nominee for a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg  exchangeable for Individual Security Certificates at any time/in the limited circumstances described in the Global Security Certificate
34.	Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates:	TARGET
35.	Record Date:	As set out in the General Conditions
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 Applicable
38.	CNY Centre:	Not Applicable
39.	Illegality and Regulatory Event (General Condition 22):	Applicable
40.	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event):	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event) – Fair Market Value
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 Applicable Alternative Pre-nominated Index: None
44.	Redemption for Index Adjustment Event: (General Condition 9.2(d))	Benchmark Trigger Provisions are Applicable Alternative Pre-nominated Index: None Early Redemption Amount (Index Cancellation) – Fair Market Value shall apply
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 - Not Applicable
48.	Additional Disruption Events: (General Condition 9.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – – Fair Market Value shall apply
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 Applicable  Alternative Pre-nominated Index: None  Early Redemption Amount (Administrator/Benchmark Event) – Fair Market Value shall apply
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
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
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 entities are not the same as the Managers.) Not Applicable

(ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable

(iii) Stabilising Manager(s) (if any): Not Applicable/

65. If non-syndicated, name and address of dealer: Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA United Kingdom

66. Non-exempt Offer and Offer Period: An offer of the Notes may be made by Deutsche Bank AG - Brussels Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Brussels, Belgium (the "**Distributor**") other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Belgium ("**Public Offer Jurisdictions**") during the period from, and including 19 January 2022 to, and including 23 February 2023 ("**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 distribution equal to a maximum of 4.50 per cent. Distribution Fee of the Aggregate Nominal Amount

## United States Taxation

**This discussion is limited to the U.S. federal tax issues addressed below. Additional issues may exist that are not addressed in this discussion and that could affect the federal tax treatment of an investment in the 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: Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange with effect from Issue Date.

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

Last day of Trading: Determination Date

### 2. RATINGS

Ratings: The Notes will not be rated

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

"So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the 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: Upto EUR 25,000,000

(iii) Estimated total expenses: None

### 5. *Fixed Rate Securities only* – YIELD

Indication of yield: Not Applicable

### 6. *Floating Rate Securities/Range accrual Securities/Barrier Securities only* – HISTORIC INTEREST RATES

Not Applicable

### 7. *Linked Securities only* – PERFORMANCE OF UNDERLYING/EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

*The value of the Securities is linked to the positive or negative performance of the DAX Price Index. An increase in the level of the DAX Price Index will have a positive effect on the value of the Securities, and a decrease in the level of the DAX Price Index will have a positive effect on the value of the Securities.*

*The market price or value of the Securities at any time is expected to be affected by changes in the value of the Relevant Underlying to which the Securities are linked.*

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

### 8. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: XS2534591826

Common Code: 253459182

SEDOL:	Not Applicable
CFI:	DTZNFR
FISN:	MORGAN STANLEY/ZERO CPNEMTN 2029030
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking <i>société anonyme</i> and the relevant identification number(s):	Not Applicable
Delivery:	Delivery free of payment
Names and addresses of initial Paying Agent(s):	The Bank of New York Mellon, One Canada Square, London, E14 5AL, United Kingdom
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	None
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No

Whilst the designation is specified as "**no**" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the 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.

## 9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	Not Applicable
Description of the application process:	Not Applicable
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable
Details of the method and time limited for paying up and delivering the Securities:	Not Applicable
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable

	Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
	Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
	Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
	Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	Not Applicable
<b>10.</b>	<b>PLACING AND UNDERWRITING</b>	
	Name and address of the coordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Deutsche Bank AG - Brussels Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Brussels, Belgium)
	Name and address of any paying agents and depository agents in each country:	None
	Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" agreements. Where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered:	None
<b>11.</b>	<b>OTHER MARKETS</b>	
	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:	Not Applicable
<b>12.</b>	<b>POTENTIAL SECTION 871(m) TRANSACTION</b>	The Issuer has determined that the Notes should not be subject to withholding under Section 871(m) of the Code, and hereby instructs its agents and withholding agents that no withholding is required, unless such agent or withholding agent knows or has reason to know otherwise.
<b>13.</b>	<b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</b>	Not Applicable
<b>14.</b>	<b>Prohibition of Sales to UK Retail Investors:</b>	Applicable

15. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Applicable
16. **Swiss withdrawal right pursuant to Article 63(5) of the Swiss Financial Services Ordinance:** Not Applicable
17. **Details of benchmarks administrators and registration under the EU Benchmark Regulation:** Applicable  
DAX Index is administered by STOXX Limited who as at the Issue Date, does appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmarks (Regulation (EU) 2016/2011) (the “**Benchmarks Regulation**”).
18. **Details of benchmarks administrators and registration under the UK Benchmarks Regulation:** Not Applicable

<b>SUMMARY</b>	
<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 of upto EUR 25,000,000 Equity Linked Securities due 2029 (the " <b>Securities</b> "). ISIN Code: XS2534591826.	
<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 4PQUHN3JPF GFNF3BB653	
<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 4PQUHN3JPF GFNF3BB653	
<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>
: Jonathan Bloomer, David Cannon, Mary Phibbs, Terri Duhon, Simon Ball, Arun Kohli, Kim Lazaroo, Lee Guy, Clare Woodman, David Russell, Jakob Horder, Noreen Whyte, Melanie J. Richards, Paul D. Taylor, Salvatore Orlacchio, Aryasomayajula V. C. Sekhar, Megan Veronica Butler, Anthony Philip Mullineaux, Jane Elizabeth Pearce	
<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 2020 and 31 December 2021 set out below is derived from the audited financial statements included in the MSI plc Annual Report for the years ended 31 December 2020 and 31 December 2021.

The information in respect of the six months ended 30 June 2021 and 30 June 2022 set out below is derived from the unaudited financial statements included in MSI plc's half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2021 and 30 June 2022.

**Consolidated income statement**

<i>In USD (million)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Six months ended 30 June 2022 (unaudited)</b>	<b>Six months ended 30 June 2021 (unaudited)</b>
Profit for the year/period	1,351	969	960	923

**Balance Sheet**

<i>In USD (million)</i>	<b>31 December 2021</b>	<b>31 December 2020</b>	<b>Six months ended 30 June 2022 (unaudited)</b>	<b>Six months ended 30 June 2021 (unaudited)</b>
Net financial debt (debt and other borrowings plus bank loans and overdrafts minus cash)	24,195	29,994	1,427	21,446

**Cash flow statement**

<i>In USD (million)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Six months ended 30 June 2022 (unaudited)</b>	<b>Six months ended 30 June 2021 (unaudited)</b>
Net Cash flows generated by/(used in) operating activities	3,846	(4,537)	13,154	6,945
Net Cash flows generated by/(used in) financing activities	555	(618)	1,547	(53)
Net Cash flow used in investing activities	(13)	(74)	3	(6)

**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:

- **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>	<b><i>What are the main features of the Securities?</i></b>
------------	---

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

	<i>Insert whether issued in the form of Notes or Certificates</i>
<p>The Securities are issued in registered form ("<b>Registered Securities</b>") in global certificate form. The ISIN Code of the Securities is XS2534591826.</p> <p>The Securities are not Securities in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply ("<b>Cash Settlement Securities</b>").</p> <p>Redemption amounts payable in respect of the Securities are linked to the value or performance of an equity index ("<b>Equity-Linked Redemption Securities</b>").</p>	
<b>C.1.2</b>	<i>Currency, denomination, par value, number of Securities issued and duration</i>
<p>The specified currency of the Securities is Euro ("<b>EUR</b>"). The specified denomination of the Securities is EUR 1,000. The aggregate nominal amount of the Notes is upto EUR 25,000,000 and the issue price per Security is 102 per cent. of par. The Securities issued on 28 February 2023 and are scheduled to mature on 7 March 2029. The Securities may redeem earlier if an early redemption event occurs.</p>	
<b>C.1.3</b>	<i>Rights attached to the Securities</i>
<p>Securities are not ordinary debt securities and the redemption amount is linked to the performance of the index identified as the Relevant Underlying.</p> <p>Relevant Underlying: DAX Price Index (Bloomberg code: DAKX Index)</p> <p><b>PARTICIPATION AND PERFORMANCE-LINKED REDEMPTION</b></p> <p>The Securities, unless previously redeemed or cancelled, shall be redeemed on the Maturity Date at an amount per Calculation Amount equal to the product of (I) the Calculation Amount and (II) the sum of (A) the Specified Rate and (B) the product of (i) the Participation Rate and (ii) the greater of the Final Redemption Rate and the Relevant Underlying Performance</p> <p><b>DEFINED TERMS</b></p> <p>Where:</p> <p>Final Redemption Rate means 0%;</p> <p>Final Reference Value means the Relevant Underlying Value as of the Determination Date</p> <p>Participation Rate is 100%</p> <p>Relevant Underlying Performance means the performance of the Relevant Underlying determined in accordance with the Performance Determination Terms specified below;</p> <p>Relevant Underlying Value is the value of the Relevant Underlying, determined according to the Value Determination Terms specified below;</p> <p>Specified Percentage is 100%;</p> <p><b>VALUE DETERMINATION TERMS</b></p> <p>For determining Initial Reference Value by choosing the lowest of the values observed on each Value Observation Date;</p> <p>Value Observation Dates means 28 February 2023, 28 March 2023, 28 April 2023 and 29 May 2023</p> <p><b>PERFORMANCE DETERMINATION TERMS</b></p> <p><b>Performance Determination Terms</b> for determining Relevant Underlying Performance for determining [Final Redemption Amount:</p> <p>The Determination Agent will determine the performance of the Relevant Underlying by reference to the product of the Performance Rate and the value that is determined by dividing the Final Reference Value by the [Applicable Initial Reference Value and the subsequent subtraction of the Strike from the same <b>provided that</b> if the value so determined is less than the Floor, the Determination Agent will choose the Floor and if the value so determined is greater than the Cap, the Determination Agent will choose the Cap</p> <p>Where:</p> <p>Performance Rate means 100 per cent.;</p> <p>Strike means 1;</p> <p>Floor means 0 per cent.;</p>	

Cap means 65 per cent.;

Applicable Initial Reference Value means a value equal to the product of the Initial Reference Value and the Specified Percentage;

Specified Percentage is 100 per cent.;

**Disruption Events:** The following disruption events apply in relation to the Relevant Underlying Change in Law 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.

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

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

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

**Limitations to the rights:**

<b>Prescription.</b> 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>	<b>Rank of the Securities in the Issuer's capital structure upon insolvency</b>
The Securities constitute direct and general obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves.	
<b>C.1.5</b>	<b>Restrictions on free transferability of the Securities</b>
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>	<b>Where will the Securities be traded?</b>
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>	<b>What are the key risks that are specific to the Securities?</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• An Issuer may amend the terms and condition of the Securities and the deed of covenant dated 17 July 2013 (as amended or supplemented from time to time) in relation to, amongst others, the Securities, without Securityholder consent if, in its opinion, such amendments are not materially prejudicial to Securityholders.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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, 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.</li> <li>• Indices are comprised of a synthetic portfolio of other assets, and its performance may be dependent on the performance of such assets. Returns on the Securities do not reflect a direct investment in underlying shares or other assets comprising the Index. A change in the composition or discontinuance of an Index could adversely affect the market value of the Securities. Securities are not sold or promoted by an Index or the sponsor of such Index. The Issuer or its affiliates are not liable for the actions or omissions of the sponsor of an Index, any information concerning an Index, the performance of such Index or use thereof in connection with the Securities.</li> <li>• Amounts payable on the Securities are limited by the caps on value/performance of the Relevant Underlying applicable to the Securities.</li> </ul>	

<b>D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET</b>	
<b>D.1</b>	<i>Under which conditions and timetable can I invest in the Securities?</i>
<p>The Offer Period is the period from, and including, 19 January 2023 to, and including 23 February 2023 for the Securities that will be offered by means of “online selling.</p> <p><b>Plan of distribution and allotment</b></p> <p>The Securities are being offered in Belgium</p> <p><i>Pricing</i></p> <p>The Securities will be offered at the Issue Price, being 102 per cent.</p> <p><b>Placing and Underwriting</b></p> <p><b>Placing and Underwriting</b></p> <p>Placing and Underwriting</p> <p>Name and address of the co-ordinator of the global offer: Deutsche Bank AG - Brussels Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Brussels, Belgium</p> <p>Paying Agents: Bank of New York Mellon</p> <p>Calculation Agent: Bank of New York Mellon</p> <p>Determination Agent: Morgan Stanley &amp; Co. International plc</p> <p><b>Estimated Expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror</b></p> <p>Not applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Authorised Offeror.</p>	
<b>D.2</b>	<i>Why has the prospectus been produced?</i>
<p><b>Reasons for offer, use and estimated net amount of proceeds</b></p> <p>The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for general corporate purposes.</p> <p><b>Underwriting agreement on a firm commitment basis</b></p> <p>The offer of the Notes is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.</p> <p><b>Conflicts of interest</b></p> <p>Potential conflicts of interest may exist between the investor and the Determination Agent, who, under the terms of the Notes, may make such adjustments to the Notes as it considers appropriate as a consequence of certain events affecting the relevant Inflation Index, and in doing so, is entitled to exercise substantial discretion.</p>	

<b>RESUME</b>	
<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, jusqu'à 25.000.000 EUR, Esquity Linked Securities à échéance 2029 (les " <b>Titres</b> "). Code ISIN : XS2534591826.	
<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 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.	
<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 (CSSF) en tant qu'autorité compétente, dont l'adresse postale est 283, Route d'Arlon, L-2991 Luxembourg, numéro de téléphone (+352) 26 251 - 2601, conformément au Règlement (UE) 2017/1129 (le " <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 exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble par l'investisseur concerné. Tout investisseur peut perdre tout ou partie de son capital investi et, lorsque la responsabilité de l'investisseur n'est pas limitée au montant de l'investissement, il peut perdre plus que le capital investi. Lorsqu'une action en justice concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États Membres de l'Espace Economique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant l'ouverture de la procédure judiciaire. La responsabilité civile n'est engagée qu'à l'égard des personnes qui ont présenté le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou contradictoire lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, des informations clés afin d'aider les investisseurs à examiner s'ils doivent investir dans les Titres.	
<b>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 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.	
<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, Melanie J. Richards, Paul D. Taylor, Salvatore Orlacchio, Aryasomayajula V. C. Sekhar, Megan Veronica Butler, Anthony Philip Mullineaux, Jane Elizabeth Pearce	

<b>B.1.5</b>	<i>Identité des Commissaires aux comptes</i>
--------------	--

Deloitte LLP

<b>B.2</b>	<b><i>Quelles sont les principales informations financières concernant l'Emetteur ?</i></b>
------------	---

Les informations relatives aux années closes le 31 décembre 2020 et 31 décembre 2021 présentées ci-dessous sont issues des états financiers audités inclus dans le rapport annuel de MSI plc pour les années closes les 31 décembre 2020 et 31 décembre 2021.

Les informations relatives aux six mois clos le 30 juin 2021 et 30 juin 2022 présentées ci-dessous sont issues des états financiers non-audités inclus dans le rapport financier semestriel de MSI plc pour les six mois clos le 30 juin 2021 et le 30 juin 2022.

**Compte de résultat consolidé**

<i>En USD (million)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2022 (non-audité)</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2021 (non-audité)</b>
Bénéfice pour l'année/la période	1.351	969	960	923

**Bilan**

<i>En USD (million)</i>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2022 (non-audité)</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2021 (non-audité)</b>
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins liquidités)	24.195	29.994	1.427	21.446

**Etat des flux de trésorerie**

<i>En USD (million)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2022 (non-audité)</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2021 (non-audité)</b>
Flux net de trésorerie généré par/(utilisé pour) des activités d'exploitation	3.846	(4.537)	13.154	6.945
Flux net de trésorerie généré par/(utilisé pour) des activités de financement	555	(618)	1.547	(53)
Flux net de trésorerie utilisé pour des activités d'investissement	(13)	(74)	3	(6)

<b>B.3</b>	<b><i>Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Emetteur ?</i></b>
------------	--

• **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'Émetteur 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 :

- **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 Porteurs de Titres de Morgan Stanley et soumettre Morgan Stanley à d'autres restrictions.

## C. PRINCIPALES INFORMATIONS CONCERNANT LES TITRES

<b>C.1</b>	<i>Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?</i>
------------	---

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

	<i>Indiquer s'ils sont émis sous forme de Titres ou de Certificats</i>
--	--

Les Titres sont émis sous forme nominative ("**Titres au nominatifs**") sous forme de certificat global.

Le code ISIN des Titres est XS2534591826.

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

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

<b>C.1.2</b>	<i>Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre de Titres émis et durée</i>
--------------	---

Les Titres sont émis en euros ("**EUR**"). La dénomination spécifiée des Titres est de 1.000 EUR. Le montant nominal global des Titres s'élève jusqu'à 25.000.000 EUR et le prix d'émission par Titre est de 102 pour cent du pair. Les Titres sont émis le 28 février 2023 et l'échéance est prévue le 7 mars 2029. Les Titres peuvent être remboursés par anticipation si un cas de remboursement anticipé se produit.

<b>C.1.3</b>	<i>Droits attachés aux Titres</i>
--------------	-----------------------------------

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

Sous-jacent Pertinent : indice de prix DAX (code Bloomberg : DAX Index)

### REMBOURSEMENT LIE A LA PERFORMANCE ET LA PARTICIPATION

Les Titres, sauf s'ils sont remboursés ou annulés antérieurement, seront remboursés à la Date d'Echéance à un montant par Montant de Calcul égal au produit (I) du Montant de Calcul et (II) de la somme (A) du Taux Spécifié et (B) du

produit (i) du Taux de Participation et (ii) de la valeur la plus élevée entre le Taux de Remboursement Final et la Performance Sous-jacente Pertinente.

#### TERMES DEFINIS

Sachant que :

Le Taux de Remboursement Final désigne 0 % ;

La Valeur de Référence Finale désigne la Valeur du Sous-jacent Pertinent à compter de la Date de Détermination ;

Le Taux de Participation est de 100 % ;

La Performance Sous-jacente Pertinente désigne la performance du Sous-jacent Pertinent déterminée conformément aux Conditions de Détermination de la Performance indiquées ci-dessous ;

La Valeur Sous-jacente Pertinente est la valeur du Sous-jacent Pertinent déterminée conformément aux Conditions de Détermination de la Performance indiquées ci-dessous ;

Le Pourcentage Spécifié est de 100 % ;

#### CONDITIONS DE DETERMINATION DE LA VALEUR

Pour déterminer la Valeur de Référence Initiale, choisissez la valeur la plus petite parmi les valeurs observées à chaque Date d'Observation de la Valeur.

Les Dates d'Observation de la Valeur désignent le 28 février 2023, le 28 mars 2023, le 28 avril 2023 et le 29 mai 2023.

#### CONDITIONS DE DETERMINATION DE LA PERFORMANCE

Les **Conditions de Détermination de la Performance** pour déterminer la Performance du Sous-jacent Pertinent pour déterminer le Montant du Remboursement Final :

L'Agent de Détermination déterminera la performance du Sous-jacent Pertinent par référence au produit du Taux de Performance et de la valeur obtenue en divisant la Valeur de Référence Finale par la Valeur de Référence Initiale Pertinente puis en soustrayant ensuite l'Exercice de ce produit **étant entendu que** si la valeur ainsi obtenue est inférieure au Plancher, l'Agent de Détermination choisira le Plancher et si la valeur ainsi obtenue est supérieure au Plafond, l'Agent de Détermination choisira le Plafond. Sachant que :

Le Taux de Performance signifie 100 pour cent ;

L'Exercice signifie 1 ;

Le Plancher signifie 0 pour cent ;

Le Plafond signifie 65 pour cent ;

La Valeur de Référence Initiale Pertinente désigne une valeur égale au produit de la Valeur de Référence Initiale et le Pourcentage Spécifié ;

Le Pourcentage Spécifié est de 100 pour cent ;

**Evènement Perturbateurs** : Les événements perturbateurs suivants s'appliquent dans le cadre du Sous-jacent Pertinent : Changement de Loi.

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 évènement.

Si un tel évènement constitue un cas de force majeure (c'est-à-dire un évènement 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 évènement 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.

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

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

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

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

**Restrictions relatives aux droits** :

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

<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 *United States Employee Retirement Income Security Act de 1974*, tel que modifié ("ERISA"), un compte ou un régime de retraite individuel soumis à la Section 4975 du *United States Internal Revenue Code de 1986*, ou toute entité dont les actifs Sous-jacents comprennent des "actifs de régime" au sens de la Section 3(42) de l'ERISA en raison de l'investissement d'un tel compte ou régime 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.

C.3	<b>Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres ?</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Un Emetteur peut modifier les termes et conditions des Titres et de l'acte d'engagement en date du 17 juillet 2013 (tel qu'amendé ou complété périodiquement) relatif, entre autres, aux Titres, sans le consentement des Porteurs des Titres si, selon lui, de tels amendements ne sont pas significativement préjudiciables aux Porteurs de Titres.</li> <li>• Le prix du marché des Titres peut être très volatil. De plus, les investisseurs dans les Titres peuvent ne recevoir aucun intérêt et le 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 des 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.</li> <li>• 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 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.</li> <li>• Les indices sont composés d'un portefeuille synthétique d'autres actifs, et leur performance peut dépendre de la performance de ces actifs. Les rendements des Titres ne reflètent pas un investissement direct dans les actions ou autres actifs Sous-jacents composant l'indice. Une modification de la composition ou la suppression d'un indice pourrait avoir un effet négatif sur la valeur de marché des Titres. Les Titres ne sont pas vendus ou promus par un indice ou le sponsor de cet indice. L'Emetteur ou ses affiliés ne sont pas responsables des actions ou omissions du sponsor d'un indice, de toute information concernant un indice, de la performance de cet indice ou de son utilisation en relation avec les Titres.</li> <li>• Les montants payables sur les Titres seront limités par les Plafonds de valeur/performance du Sous-jacent Pertinent applicables aux Titres.</li> </ul>	
<b>D. PRINCIPALES INFORMATIONS SUR L'OFFRE DE TITRES AU PUBLIC ET L'ADMISSION À LA NEGOCIATION SUR UN MARCHE REGLEMENTE</b>	
D.1	<i>Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans les Titres ?</i>
<p>La Période de l'Offre est la période allant du 19 janvier 2023 au 23 février 2023 inclus pour les Titres qui seront offerts au moyen de la "vente en ligne".</p> <p><b><i>Plan de distribution et d'attribution</i></b></p> <p>Les Titres sont offerts en Belgique.</p> <p><b><i>Prix</i></b></p> <p>Les Titres seront offerts au Prix d'Emission, étant de 102 pour cent.</p> <p><b><i>Placement et souscription</i></b></p> <p><b><i>Placement et souscription</i></b></p> <p>Nom et adresse du coordinateur de l'offre globale : Deutsche Bank AG – Brussels Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Bruxelles, Belgique)</p> <p>Agent payeur : Bank of New York Mellon</p> <p>Agent de calcul : Bank of New York Mellon</p>	

Agent de Détermination : Morgan Stanley & Co. International plc

***Estimation des frais facturés à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur***

Sans objet. Il n'y a pas de frais estimés facturés à l'investisseur par l'Emetteur ou l'Offreur Autorisé.

**D.2**

*Pourquoi le prospectus a-t-il été produit ?*

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

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

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

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

***Conflits d'intérêts***

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

<b>RESUME</b>	
<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, jusqu'à 25.000.000 EUR, Esquity Linked Securities à échéance 2029 (les " <b>Titres</b> "). Code ISIN : XS2534591826.	
<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 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.	
<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 (CSSF) en tant qu'autorité compétente, dont l'adresse postale est 283, Route d'Arlon, L-2991 Luxembourg, numéro de téléphone (+352) 26 251 - 2601, conformément au Règlement (UE) 2017/1129 (le " <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 exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble par l'investisseur concerné. Tout investisseur peut perdre tout ou partie de son capital investi et, lorsque la responsabilité de l'investisseur n'est pas limitée au montant de l'investissement, il peut perdre plus que le capital investi. Lorsqu'une action en justice concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États Membres de l'Espace Economique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant l'ouverture de la procédure judiciaire. La responsabilité civile n'est engagée qu'à l'égard des personnes qui ont présenté le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou contradictoire lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, des informations clés afin d'aider les investisseurs à examiner s'ils doivent investir dans les Titres.	
<b>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 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.	
<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, Melanie J. Richards, Paul D. Taylor, Salvatore Orlacchio, Aryasomayajula V. C. Sekhar, Megan Veronica Butler, Anthony Philip Mullineaux, Jane Elizabeth Pearce	

<b>B.1.5</b>	<i>Identité des Commissaires aux comptes</i>
--------------	--

Deloitte LLP

<b>B.2</b>	<b><i>Quelles sont les principales informations financières concernant l'Emetteur ?</i></b>
------------	---

Les informations relatives aux années closes le 31 décembre 2020 et 31 décembre 2021 présentées ci-dessous sont issues des états financiers audités inclus dans le rapport annuel de MSI plc pour les années closes les 31 décembre 2020 et 31 décembre 2021.

Les informations relatives aux six mois clos le 30 juin 2021 et 30 juin 2022 présentées ci-dessous sont issues des états financiers non-audités inclus dans le rapport financier semestriel de MSI plc pour les six mois clos le 30 juin 2021 et le 30 juin 2022.

**Compte de résultat consolidé**

<i>En USD (million)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2022 (non-audité)</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2021 (non-audité)</b>
Bénéfice pour l'année/la période	1.351	969	960	923

**Bilan**

<i>En USD (million)</i>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2022 (non-audité)</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2021 (non-audité)</b>
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins liquidités)	24.195	29.994	1.427	21.446

**Etat des flux de trésorerie**

<i>En USD (million)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2022 (non-audité)</b>	<b>Six mois clos le 30 juin 2021 (non-audité)</b>
Flux net de trésorerie généré par/(utilisé pour) des activités d'exploitation	3.846	(4.537)	13.154	6.945
Flux net de trésorerie généré par/(utilisé pour) des activités de financement	555	(618)	1.547	(53)
Flux net de trésorerie utilisé pour des activités d'investissement	(13)	(74)	3	(6)

<b>B.3</b>	<b><i>Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Emetteur ?</i></b>
------------	--

• **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'Émetteur 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 :

- **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 Porteurs de Titres de Morgan Stanley et soumettre Morgan Stanley à d'autres restrictions.

## C. PRINCIPALES INFORMATIONS CONCERNANT LES TITRES

<b>C.1</b>	<i>Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?</i>
------------	---

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

	<i>Indiquer s'ils sont émis sous forme de Titres ou de Certificats</i>
--	--

Les Titres sont émis sous forme nominative ("**Titres au nominatifs**") sous forme de certificat global.

Le code ISIN des Titres est XS2534591826.

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

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

<b>C.1.2</b>	<i>Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre de Titres émis et durée</i>
--------------	---

Les Titres sont émis en euros ("**EUR**"). La dénomination spécifiée des Titres est de 1.000 EUR. Le montant nominal global des Titres s'élève jusqu'à 25.000.000 EUR et le prix d'émission par Titre est de 102 pour cent du pair. Les Titres sont émis le 28 février 2023 et l'échéance est prévue le 7 mars 2029. Les Titres peuvent être remboursés par anticipation si un cas de remboursement anticipé se produit.

<b>C.1.3</b>	<i>Droits attachés aux Titres</i>
--------------	-----------------------------------

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

Sous-jacent Pertinent : indice de prix DAX (code Bloomberg : DAX Index)

### REMBOURSEMENT LIE A LA PERFORMANCE ET LA PARTICIPATION

Les Titres, sauf s'ils sont remboursés ou annulés antérieurement, seront remboursés à la Date d'Echéance à un montant par Montant de Calcul égal au produit (I) du Montant de Calcul et (II) de la somme (A) du Taux Spécifié et (B) du

produit (i) du Taux de Participation et (ii) de la valeur la plus élevée entre le Taux de Remboursement Final et la Performance Sous-jacente Pertinente.

#### TERMES DEFINIS

Sachant que :

Le Taux de Remboursement Final désigne 0 % ;

La Valeur de Référence Finale désigne la Valeur du Sous-jacent Pertinent à compter de la Date de Détermination ;

Le Taux de Participation est de 100 % ;

La Performance Sous-jacente Pertinente désigne la performance du Sous-jacent Pertinent déterminée conformément aux Conditions de Détermination de la Performance indiquées ci-dessous ;

La Valeur Sous-jacente Pertinente est la valeur du Sous-jacent Pertinent déterminée conformément aux Conditions de Détermination de la Performance indiquées ci-dessous ;

Le Pourcentage Spécifié est de 100 % ;

#### CONDITIONS DE DETERMINATION DE LA VALEUR

Pour déterminer la Valeur de Référence Initiale, choisissez la valeur la plus petite parmi les valeurs observées à chaque Date d'Observation de la Valeur.

Les Dates d'Observation de la Valeur désignent le 28 février 2023, le 28 mars 2023, le 28 avril 2023 et le 29 mai 2023.

#### CONDITIONS DE DETERMINATION DE LA PERFORMANCE

Les **Conditions de Détermination de la Performance** pour déterminer la Performance du Sous-jacent Pertinent pour déterminer le Montant du Remboursement Final :

L'Agent de Détermination déterminera la performance du Sous-jacent Pertinent par référence au produit du Taux de Performance et de la valeur obtenue en divisant la Valeur de Référence Finale par la Valeur de Référence Initiale Pertinente puis en soustrayant ensuite l'Exercice de ce produit **étant entendu que** si la valeur ainsi obtenue est inférieure au Plancher, l'Agent de Détermination choisira le Plancher et si la valeur ainsi obtenue est supérieure au Plafond, l'Agent de Détermination choisira le Plafond. Sachant que :

Le Taux de Performance signifie 100 pour cent ;

L'Exercice signifie 1 ;

Le Plancher signifie 0 pour cent ;

Le Plafond signifie 65 pour cent ;

La Valeur de Référence Initiale Pertinente désigne une valeur égale au produit de la Valeur de Référence Initiale et le Pourcentage Spécifié ;

Le Pourcentage Spécifié est de 100 pour cent ;

**Evènement Perturbateurs** : Les événements perturbateurs suivants s'appliquent dans le cadre du Sous-jacent Pertinent : Changement de Loi.

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 évènement.

Si un tel évènement constitue un cas de force majeure (c'est-à-dire un évènement 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 évènement 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.

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

**Cas de Défait** : Si un Cas de Défait 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 Défait visant les Titres sont les suivants :

3. 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
4. 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 de tout ou une partie significative de l'entreprise, des actifs et revenus de l'Emetteur (autrement qu'aux fins ou dans le cadre d'une fusion, d'une réorganisation ou d'une restructuration alors qu'il est encore solvable), ou l'Emetteur prend des mesures visant à composer avec ou en faveur de ses créanciers de manière générale, ou l'Emetteur fait l'objet d'une ordonnance ou d'une résolution effective visant sa liquidation ou sa dissolution (autrement qu'aux fins ou dans le cadre d'une fusion, d'une réorganisation ou d'une restructuration alors qu'il est encore solvable) et qu'une telle ordonnance ou résolution effective est en vigueur et n'a pas été annulée, révoquée ni levée pendant 60 jours à compter de la date du prononcé de l'ordonnance ou de l'adoption de la résolution.

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

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

**Restrictions relatives aux droits** :

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

<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 *United States Employee Retirement Income Security Act de 1974*, tel que modifié ("ERISA"), un compte ou un régime de retraite individuel soumis à la Section 4975 du *United States Internal Revenue Code de 1986*, ou toute entité dont les actifs Sous-jacents comprennent des "actifs de régime" au sens de la Section 3(42) de l'ERISA en raison de l'investissement d'un tel compte ou régime 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.

C.3	<b>Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres ?</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Un Emetteur peut modifier les termes et conditions des Titres et de l'acte d'engagement en date du 17 juillet 2013 (tel qu'amendé ou complété périodiquement) relatif, entre autres, aux Titres, sans le consentement des Porteurs des Titres si, selon lui, de tels amendements ne sont pas significativement préjudiciables aux Porteurs de Titres.</li> <li>• Le prix du marché des Titres peut être très volatil. De plus, les investisseurs dans les Titres peuvent ne recevoir aucun intérêt et le 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 des 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.</li> <li>• 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 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.</li> <li>• Les indices sont composés d'un portefeuille synthétique d'autres actifs, et leur performance peut dépendre de la performance de ces actifs. Les rendements des Titres ne reflètent pas un investissement direct dans les actions ou autres actifs Sous-jacents composant l'indice. Une modification de la composition ou la suppression d'un indice pourrait avoir un effet négatif sur la valeur de marché des Titres. Les Titres ne sont pas vendus ou promus par un indice ou le sponsor de cet indice. L'Emetteur ou ses affiliés ne sont pas responsables des actions ou omissions du sponsor d'un indice, de toute information concernant un indice, de la performance de cet indice ou de son utilisation en relation avec les Titres.</li> <li>• Les montants payables sur les Titres seront limités par les Plafonds de valeur/performance du Sous-jacent Pertinent applicables aux Titres.</li> </ul>	
<b>D. PRINCIPALES INFORMATIONS SUR L'OFFRE DE TITRES AU PUBLIC ET L'ADMISSION À LA NEGOCIATION SUR UN MARCHE REGLEMENTE</b>	
D.1	<i>Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans les Titres ?</i>
<p>La Période de l'Offre est la période allant du 19 janvier 2023 au 23 février 2023 inclus pour les Titres qui seront offerts au moyen de la "vente en ligne".</p> <p><b><i>Plan de distribution et d'attribution</i></b></p> <p>Les Titres sont offerts en Belgique.</p> <p><b><i>Prix</i></b></p> <p>Les Titres seront offerts au Prix d'Emission, étant de 102 pour cent.</p> <p><b><i>Placement et souscription</i></b></p> <p><b><i>Placement et souscription</i></b></p> <p>Nom et adresse du coordinateur de l'offre globale : Deutsche Bank AG – Brussels Branch (Avenue Marnixlaan 13-15, Bruxelles, Belgique)</p> <p>Agent payeur : Bank of New York Mellon</p> <p>Agent de calcul : Bank of New York Mellon</p>	

Agent de Détermination : Morgan Stanley & Co. International plc

***Estimation des frais facturés à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur***

Sans objet. Il n'y a pas de frais estimés facturés à l'investisseur par l'Emetteur ou l'Offreur Autorisé.

**D.2**

*Pourquoi le prospectus a-t-il été produit ?*

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

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

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

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

***Conflits d'intérêts***

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