Morgan Stanley

Documento de datos fundamentales

Finalidad

Este documento otorga información fundamental sobre este producto de inversión. No es material de mercadeo. La información es requerida por la Regulación de Productos Preeempaquetados de Inversión Minorista y Basados en Seguros ("PRIIPs") para ayudarle a entender las características fundamentales, riesgos, costos y ganancias y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos cubiertos por la PRIIPs-

Producto

Nombre del producto	Nota Worst-of Reverso Convertible protegida con cancelación automática vinculada a una Cesta de Acciones Ordinarias
Identificadores del producto	ISIN: XS3302537033 | Número de serie: EU2089
Productor del PRIIP	Morgan Stanley Europe SE (http://sp.morganstanley.com/)
Número de teléfono	+44-20-7677-6140
Autoridad competente del productor del PRIIP	La Autoridad Federal de Supervisión Financiera de Alemania (BaFin) es responsable de la supervisión de Morgan Stanley Europe SE en relación con este documento de datos fundamentales. Este PRIIP está autorizado en Polonia.
Fecha y hora de producción	5 de noviembre de 2026 a las 13:37 Hora local de Varsovia

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

1. ¿Qué es este producto?

Tipo

Notas vinculadas a acciones reguladas por la ley inglesa / El rendimiento depende del desempeño de los activos subyacentes / Protección total del capital contra el riesgo de mercado

Plazo

El producto tiene un plazo máximo. Puede que se reembolse anticipadamente. En este caso, se reembolsará como muy pronto en la fecha de reembolso anticipado siguiente. Si el producto no se reembolsa anticipadamente, el reembolso ocurrirá el 9 de mayo de 2028.

Objetivos

(Los términos que aparecen en **negrita** en esta sección se describen con más detalle en el(los) siguiente(s) cuadro(s).)

El producto ha sido diseñado para proporcionar una rentabilidad mediante (1) un pago de interés fijo y (2) un pago en efectivo en la terminación del producto.

Terminación anticipada en caso de cancelación automática: El producto terminará antes de la **fecha de vencimiento** si, en cualquier **fecha de observación de la cancelación automática**, el **precio de referencia** del **activo subyacente con peor rendimiento** es igual o superior a su **precio de barrera de la cancelación automática**. En cualquier fecha de terminación anticipada, usted recibirá en la **fecha de pago de la cancelación automática** inmediatamente posterior, además de un pago de interés un pago en efectivo igual al **pago de la cancelación automática** aplicable. No se realizará ningún pago de interés en ninguna fecha posterior a dicha **fecha de pago de la cancelación automática**. Las fechas correspondientes y los **pagos de la cancelación automática** se muestran en la(s) tabla(s) a continuación.

Fechas de observación de la cancelación automática	*Fechas de pago de la cancelación automática*	*Pagos de cancelación automática*
28 de abril de 2027	6 de mayo de 2027	5 350,00 PLN
28 de abril de 2028	Fecha de vencimiento	5 550,00 PLN

Interés: Si el producto no se ha cancelado anticipadamente, en la **fecha de vencimiento** usted recibirá un pago de interés de 150,00 PLN. El pago del interés no está vinculado al rendimiento de los **activos subyacentes**.

Terminación en la fecha de vencimiento: Si el producto no se ha cancelado anticipadamente, en la **fecha de vencimiento** usted recibirá 5 000,00 PLN.

En conformidad con los términos del producto, ciertas fechas especificadas anteriormente y a continuación podrían verse ajustadas si la fecha correspondiente no fuese un día hábil o un día de negociación (según corresponda). Cualquier ajuste puede afectar a la rentabilidad, si la hubiera, que usted reciba.

Los términos del producto también estipulan que si ocurren ciertos eventos excepcionales (1) se podrían realizar ajustes en el producto y/o (2) el emisor podría terminar el producto anticipadamente. Estos eventos se especifican en los términos del producto y se refieren principalmente a los **activos subyacentes**, al producto y al emisor. El rendimiento (si lo hubiese) que reciba en dicha terminación anticipada probablemente será diferente al indicado en los escenarios descritos anteriormente y puede que sea inferior a la cantidad invertida.

Al comprar este producto durante su vigencia, el precio de compra puede incluir un interés acumulado a prorrata.

Usted no tiene ningún derecho a recibir dividendos derivados de cualesquiera de los **activos subyacentes** y usted no tiene ningún derecho adicional derivado de cualquier **activo subyacente** (por ejemplo, derechos de voto).

Activos subyacentes	Acciones ordinarias de BANK OF AMERICA (BAC; ISIN: US0605051046; Bloomberg: BAC UN Equity), BARCLAYS PLC (BARC; ISIN: GB0031348658; Bloomberg: BARC LN Equity) y HSBC HOLDINGS PLC (HSBA; ISIN: GB0005405286; Bloomberg: HSBA LN Equity)	**Precio de referencia inicial**	• BAC: 52,66 USD • BARC: 4,2655 GBP • HSBA: 13,322 GBP
Tipo de activo	Acciones	**Precio de referencia**	El precio de cierre de un **activo subyacente** de conformidad con la **fuente de referencia** pertinente
Importe nominal del producto	5 000,00 PLN	**Fuentes de referencia**	• BAC: New York Stock Exchange, Inc. • BARC: London Stock Exchange • HSBA: London Stock Exchange
Precio de emisión	100,00 % del **importe nominal del producto**	**Fecha de valoración inicial**	28 de abril de 2026
Divisa del producto	Zloty polaco (PLN)	**Fecha/plazo de vencimiento**	9 de mayo de 2028
Divisas de los activos subyacentes	• BAC: Dólar estadounidense (USD) • BARC: Libra esterlina (GBP) • HSBA: GBP	**Precio de barrera de la cancelación automática**	• BAC: 52,66 USD • BARC: 4,2655 GBP • HSBA: 13,322 GBP
Fecha de emisión	7 de mayo de 2026	**Activo subyacente con peor rendimiento**	Para una fecha determinada, el **activo subyacente** con el peor rendimiento entre el **precio de referencia inicial** y el **precio de referencia** pertinente

DocHub DocID: d5f40a8b-4217-40fe-8f46-34f68ebdc6b7

Inversor minorista al que va dirigido

El producto va dirigido a aquellos inversores minoristas que cumplan con todos los siguientes criterios:

1. poseen los conocimientos básicos y/o la experiencia de invertir en productos similares que brinden una exposición similar en el mercado y tienen la capacidad de comprender el producto y sus posibles riesgos y recompensas, de forma independiente o mediante asesoramiento profesional;
2. buscan ingresos, obtener un crecimiento del capital y/o protección completa del importe nominal del producto, sujeto a la capacidad de pago del emisor, esperan que el movimiento de los activos subyacentes genere una rentabilidad positiva, tienen un horizonte de inversión corto y entienden que el producto puede terminar anticipadamente;
3. no pueden soportar ninguna pérdida de su inversión inicial, coherente con el perfil de reembolso del producto al vencimiento (riesgo de mercado);
4. asumen el riesgo de que el emisor no pueda pagar o cumplir con las obligaciones establecidas en los términos del producto independientemente del perfil de reembolso del producto (riesgo de crédito);
5. están dispuestos a aceptar un nivel de riesgo de 2 de 7 para lograr rendimientos potenciales, lo que refleja un riesgo bajo (tal como muestra el indicador resumido de riesgo siguiente, el cual tiene en cuenta tanto el riesgo de mercado como el riesgo de crédito).

2. ¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



Riesgo más bajo **Riesgo más alto**



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto hasta el 9 de mayo de 2028. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Es posible que no pueda vender su producto fácilmente o que tenga que venderlo a un precio que influirá considerablemente en la cantidad que reciba.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero, debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala del 1 al 7, que es una clase de riesgo baja. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja, y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable.

La inflación erosiona el valor de compra del efectivo con el tiempo y esto puede resultar en la disminución en términos reales de cualquier capital reembolsado o interés que se le pueda pagar en virtud de la inversión.

Tiene derecho a recuperar al menos un 100,00 % de su capital. Cualquier cantidad por encima de este importe, y cualquier rendimiento adicional, dependerán de la evolución futura del mercado y son inciertos. No obstante, esta protección contra la evolución futura del mercado no se aplicará si usted lo hace efectivo antes del vencimiento o en caso de terminación inmediata por el emisor.

Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Para obtener información detallada acerca de todos los riesgos relacionados con el producto, consulte las secciones de riesgo del folleto y sus suplementos, tal como se especifica en la sección «7. Otros datos de interés» expuesta a continuación.

Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado:		**Hasta la cancelación anticipada o el vencimiento del producto** Puede ser diferente en cada escenario y se indica en el cuadro	
Ejemplo de inversión:		100 000 PLN	
Escenarios		***En caso de salida después de 1 año***	***En caso de salida por cancelación anticipada o al vencimiento***
Mínimo	**104 410 PLN. El rendimiento solo está garantizado si usted mantiene el producto hasta una cancelación anticipada o el vencimiento. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.**		
Tensión	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	100 094 PLN	104 410 PLN
(fin del producto después de 1 año y 6 meses)	Rendimiento medio cada año	0,09 %	2,89 %
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	100 172 PLN	104 410 PLN
(fin del producto después de 1 año y 6 meses)	Rendimiento medio cada año	0,17 %	2,89 %
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	101 484 PLN	104 410 PLN
(fin del producto después de 1 año y 6 meses)	Rendimiento medio cada año	1,48 %	2,89 %
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	106 645 PLN	115 560 PLN
(fin del producto después de 1 año y 6 meses)	Rendimiento medio cada año	6,65 %	9,99 %

Los escenarios favorable, moderado, desfavorable y de tensión representan posibles resultados que se han calculado en base a simulaciones utilizando el rendimiento pasado de los **activos subyacentes** durante un período máximo de 5 años. En caso de reembolso anticipado, se ha supuesto que no se ha producido ninguna reinversión. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados. Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente. Si opta por salirse de la inversión antes de que transcurra el período de mantenimiento recomendado, no dispone de ninguna garantía y podría tener que pagar costes adicionales.

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

3. ¿Qué pasa si Morgan Stanley Europe SE no puede pagar?

Usted está expuesto al riesgo de que el emisor no pueda asumir sus obligaciones de pago en relación con el producto, por ejemplo, en caso de quiebra o de una orden administrativa de medidas de resolución. Esto puede afectar significativamente y de forma adversa el valor del producto y podría llevarle a perder parte o la totalidad de su inversión. El producto no se encuentra cubierto por un esquema de protección de depósitos.

DocHub DocID: d5f40a8b-4217-40fe-8f46-34f68ebdc6b7

4. ¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión.

La duración de este producto es incierta, ya que puede concluir en diferentes momentos dependiendo de cómo evolucione el mercado. Los importes que se muestran aquí tienen en cuenta dos escenarios diferentes (cancelación anticipada y vencimiento). En caso de que decida salir antes del final del producto, podrán aplicarse costes de salida, además de los importes indicados aquí.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- Se invierten 100 000 PLN
- Un rendimiento del producto que es coherente con cada uno de los períodos de mantenimiento indicados.

	Si el PRIIP se cancela en la primera fecha posible, el 6 de mayo de 2027	*Si el PRIIP llega a vencimiento*
Costes totales	507 PLN	507 PLN
Incidencia anual de los costes*	0,55 %	0,35 % cada año

*Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al vencimiento, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,24 % antes de deducir los costes y del 2,89 % después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.

Composición de los costes

	Costes únicos de entrada o salida	En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,51 % del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Estos costes ya están incluidos en el precio que paga.	507 PLN
Costes de salida	1,31 % de su inversión antes de que se le pague. Estos costes ya están incluidos en el precio que recibe y solo se pagarán si sale antes del vencimiento. Si se produce un reembolso anticipado o si mantiene el producto hasta el vencimiento, no se pagarán costes de salida.	1 311 PLN
	Costes corrientes detraídos cada año	
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,00 % del importe de su inversión cada año. Esta es una estimación de los costes reales.	0 PLN

5. ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 1 año y 5 meses

El producto tiene como objetivo proporcionarle la rentabilidad descrita en la sección "1. ¿Qué es este producto?". No obstante, esto sólo será de aplicación si se mantiene el producto hasta la fecha de vencimiento. Por lo tanto, se recomienda mantener el producto hasta el 9 de mayo de 2028 (el vencimiento), aunque el producto pueda terminar anticipadamente.

El producto no garantiza la posibilidad de desinversión excepto cuando se venda el producto ya sea (1) a través de la bolsa (si el producto está negociado en bolsa) o (2) fuera de la bolsa, cuando se ha efectuado una oferta para dicho producto. Salvo indicación en contrario en los costes de salida (véase la sección “4. ¿Cuáles son los costes?” más arriba), el emisor no cobrará honorarios ni penalizaciones por ninguna transacción de este tipo. Sin embargo, su intermediario puede cobrar una comisión de ejecución, según corresponda. Al vender el producto antes de su vencimiento, podría recibir una cantidad inferior a la que habría recibido si hubiera mantenido el producto hasta su vencimiento.

Cotización en bolsa	Luxembourg Stock Exchange (Securities Official List)	**Precio de cotización**	Precio en porcentaje
Unidad mínima de cotización	5 000,00 PLN		

En condiciones de mercado volátiles o inusuales, o en caso de problemas/interrupciones técnicas, la compra y/o venta del producto puede ser obstaculizada y/o suspendida temporalmente y puede no ser posible en absoluto.

6. ¿Cómo puedo reclamar?

Cualquier reclamación relacionada con la conducta de la persona que le asesora o le vende el producto puede ser presentada directamente ante esa persona.

Cualquier reclamación en relación con el producto o la conducta del fabricante de este producto puede ser enviada por escrito a la siguiente dirección: Morgan Stanley Europe SE, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Frankfurt am Main, Alemania, o al correo electrónico: rspcomplaints@morganstanley.com. Por favor remítase también a: http://sp.morganstanley.com/. Las reclamaciones deben incluir el nombre del producto, el número ISIN y el motivo de la reclamación.

7. Otros datos de interés

La información contenida en este documento de datos fundamentales no constituye una recomendación para comprar o vender el producto y no substituye una consulta personal con su banco o asesor.

La oferta de este producto no ha sido registrada bajo la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, con sus modificaciones. Este producto no puede ser ofrecido ni vendido, directa o indirectamente, en los Estados Unidos de América ni a personas de los EE. UU. El término «persona de los EE. UU.» se define en el Reglamento S bajo la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, con sus modificaciones.

Cualquier documentación adicional en relación con el producto, en particular la documentación del programa de emisión, cualquier suplemento del mismo, así como los términos del producto son publicados en http://sp.morganstanley.com/, todo de conformidad con los requisitos legales correspondientes. Estos documentos también están disponibles de forma gratuita en Morgan Stanley Europe SE, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Frankfurt am Main, Alemania.

DocHub DocID: d5f40a8b-4217-40fe-8f46-34f68ebdc6b7