

1.2.1.4 Statutory auditors of the Issuer

The Issuer's report and accounts for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2024 have been audited by Deloitte LLP of 1 New Street Square, London EC4A 3HQ, United Kingdom, who are a firm of registered auditors and a member firm of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales for institute by-laws purposes.

1.2.2 What is the key financial information regarding the Issuer?

The following selected financial information of the Issuer is based on the audited consolidated financial statements of the Issuer as of and for the year ended 31 December 2023 and 31 December 2024.

1.2.2.1 Consolidated income statement

In USD (million)	2024	2023
Profit for the year	1,425	1,049

1.2.2.2 Consolidated Balance Sheet

In USD (million)	31 December 2024	31 December 2023
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	34,612	41,335

1.2.2.3 Consolidated Cash flow statement

In USD (million)	2024	2023
Net Cash flows from/(used in) operating activities	1,217	2,593
Net Cash flows from/(used in) financing activities	(2,204)	(3,069)
Net Cash flow used in investing activities	(6)	(6)

1.2.3 What are the key risks that are specific to the Issuer?

Risks Relating to MSIP

Holders of Securities issued by MSIP bear the credit risk of MSIP, that is the risk that MSIP is not able to meet its obligations under the Securities, irrespective how any principal or other payments under the Securities are to be calculated. If MSIP 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 its entire investment.

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

Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by factors such as market fluctuations and by global financial market and economic conditions.

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), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect its businesses or reputation. A cyber-attack, information or security breach or a technology failure of Morgan Stanley or a third party 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.

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, limitations on its business 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 financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenues and profitability. Further, automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition.

1.3 KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

1.3.1 What are the main features of the Securities?

The Securities are issued as securities (*Schuldverschreibungen*) pursuant to §793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). The Securities are represented by a global note in bearer form and are governed by the laws of Germany. The Securities are issued in euro ("**EUR**"). The Securities are not rated. The ISINs for each series of Securities are set out in the table contained in the Annex to this Summary.

Number of Securities issued

The number of Securities issued is set out in the table contained in the Annex to this Summary.

Status of the Securities

The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

Performance of the Securities

The future performance of the Securities and the redemption amount for the Holders depend on the performance of the underlying ("**Underlying**").

Rights attached to the Securities:

Term of the Securities

The Securities do not have a fixed term. They will only be redeemed following an Issuer's Call, a Holder's Exercise or, in the event, that the level of the Underlying is lower than or equal to a specified level ("**Knock Out Barrier**") at any time during the specified observation period ("**Knock Out Event**").

Redemption

If the Securities are terminated pursuant to an Issuer's Call or a Holder's Exercise the Securities will be redeemed at the "**Redemption Amount**" on the maturity date.

In this case the Redemption Amount is equal to an amount corresponding to (1) (A) the final level of the Underlying ("**Final Share Level**") minus (B) the current financing level ("**Strike Price**") on the relevant valuation date multiplied by (2) the multiplier ("**Multiplier**"); expressed as formula:

$$(\text{Final Share Level} - \text{Strike Price}) \times \text{Multiplier}.$$

The **Redemption Amount** cannot be less than **EUR 0.001**.

The relevant valuation date for the final level of the Underlying is the first scheduled trading date of the month following the expiry of 35 calendar days after the business day, on which the Holder exercises the Securities ("**Exercise Date**"), or the day, on which the Issuer terminates the Securities ("**Issuer's Call Date**"), depending on which event occurs earlier.

Following the occurrence of a Knock Out Event, the Securities will be redeemed at the "**Minimum Amount**" which is **EUR 0.001** per Security.

Following the specified first trading date of the Securities ("**First Trading Date**") the Strike Price will be adjusted on the specified dates to current market conditions (each such day, a "**Reset Date**") by the Reference Interest Rate for deposits in the currency of the Underlying ("**Reference Interest Rate**") and a fee ("**Interest Adjustment Rate**"). In addition, if a dividend is paid on the Underlying, the Underlying will be adjusted by the dividend paid on the day on which the Underlying is traded "Ex Dividend".

Following the initial adjustment, such adjustment will be based on the Strike Price applicable prior to the current Reset Date ("**Strike Price_{previous}**"), expressed as formula:

$$\text{Strike Price}_{\text{previous}} \times [1 + (\text{Reference Interest Rate} + \text{Interest Adjustment Rate}) \times \text{Adjustment Days}] - \text{Dividend}$$

The **Knock Out Barrier** is always equal to the Strike Price.

Early Redemption

Following the occurrence of certain extraordinary events (for example a change in law) the Issuer may redeem the Securities early at an amount determined by the Determination Agent.

Limitations of rights

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities.

Restrictions on free transferability

Not applicable. The Securities are freely transferable, subject to the relevant selling restrictions.

1.3.2 Where will the Securities be traded?

Application is intended to be made for admission to trading of the Securities as of the First Trading Date on the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden Württembergische Wertpapierbörse*) on the trading segment Easy Euwax.

1.3.3 What are the key risks that are specific to the Securities?

Automatic termination upon the occurrence of a Knock Out Event

If the value of the Underlying is lower than or equal to the Knock Out Barrier at any time during the specified observation period, the Securities will be automatically terminated.

Holders may not rely on being able to exercise their Securities or to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the occurrence of a Knock Out Event and the Knock Out Event may occur outside the trading hours of the Securities. In the case of a Knock Out Event, a Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the Underlying approaches the Knock Out Barrier. In this case the Holder will receive the Knock Out Amount, which may be equal to a minimum amount and, will suffer a total loss of the investment.

Speculative nature of Securities due to a leverage feature

Due to the leverage feature, an investment in the Securities is more speculative than a direct investment in the Underlying. The higher the leverage, the more sensitive the Securities will be to any changes in the value of the Underlying. Due to the leverage feature, the investment will be more exposed than otherwise to the performance of the Underlying, and, depending on the degree of leverage, even a relatively small change in the value of the Underlying could cause a Holder to lose some and up to all of the investment.

General Risks in respect of structured securities

In general, an investment in Securities by which payments of redemption are determined by reference to the performance of an underlying, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risk that the Holder could lose all or a substantial portion of the principal of his Securities. The market price of such Securities may be very volatile (depending on the volatility of the Underlying). Neither the current nor the historical value of the Underlying should be taken as an indication of future performance of the Underlyings during the term of any Security.

Equity Linked Securities

Equity Linked Securities are debt securities which do not provide for predetermined redemption amount. A redemption amount will depend on the market value of the Share which might be substantially less than the issue price of the Securities or, as the case may be, the purchase price invested by the Holder and may even be zero in which case the Holder may lose the entire investment. Equity Linked Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the underlying Share and such issuer makes no warranty or representation whatsoever express or implied, as to the future performance of the underlying Share. Furthermore, the issuer of the underlying Share does not assume any obligations to take the interests of the relevant Issuer or those of the Holders into consideration for any reason. None of the issuers of the underlying Share will receive any of the proceeds of the offering of the Securities made hereby and is responsible for, and has participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of, the Securities. The investment in the Securities does not result in any right to receive information from the issuer of the Share, to exercise voting rights or to receive distributions on the Shares.

Risks associated with open-ended Securities

The Securities are open-ended Securities. Holders must monitor the value of the Securities regularly and should exercise or sell their investment in a timely manner to avoid losing the initial investment.

Secondary markets / market illiquidity

There can be no assurance as to how the securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a secondary market at all. The liquidity of the securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The issuer is legally not

obligated to quote bid and offer prices (regardless of the market situation) for the securities or to maintain any such function for the future.

Market value of the Securities and market price risk

The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including but not limited to the movements of reference rates and swap rates, market interest yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date of the Securities.

The price at which a Holder will be able to sell the Securities prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the issue price or the purchase price paid by such purchaser. Historical values of the reference rates and swap rates should not be taken as an indication of the performance of any relevant reference rate or swap rate during the term of any Security.

The historic price of a Security should not be taken as an indicator of future performance of such Security. It is not foreseeable whether the market price of a Security will rise or fall. The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.

Under the Terms and Conditions of the Securities issued by MSIP each Holder agrees to be bound by the exercise of any U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority

By its acquisition of Securities issued by MSIP ("**MSIP Securities**"), each Holder (including each beneficial owner) shall be deemed to have acknowledged, accepted, consented and agreed to be bound by the effect of the exercise of the U.K. bail-in power by the relevant U.K. resolution authority. Accordingly, if any U.K. bail-in power is exercised over MSIP with respect to MSIP Securities, Holders may not be able to recover all or even part of the amount due under MSIP Securities, or Holders may receive a different security issued by MSIP (or another person) in place of the amount (if any) due to Holders under MSIP Securities, which may be worth significantly less than the amount due to Holders under MSIP Securities at expiry.

Currency Risk

A Holder of Securities denominated in a currency other than the currency of the Holder's home jurisdiction or in a currency other than the currency in which a Holder wishes to receive funds or in case of Securities where the Underlying is denominated in a currency other than that of the settlement currency for the Securities is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Securities.

1.4 KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

1.4.1 Under which conditions and timetable can I invest in this Security?

An offer of Securities may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdictions from the date of the issuance of the Securities (inclusive) to the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of the New Base Prospectus.

Securities will be accepted for clearing through Clearstream Banking AG Frankfurt.

1.4.2 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

The Securities will be publicly offered by the Issuer. The Issuer is the entity requesting the admission to trading of the Securities.

1.4.3 Why is this base prospectus being produced?

1.4.3.1 Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market

The reason for the offer of any Securities is making profit.

1.4.3.2 Use of proceeds

The net proceeds of the issue of Securities will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.

1.4.3.3 Subscription Agreement

Securities are distributed by way of public offer. The placement of the Securities will not be done on the basis of any subscription agreement relating to the Securities.

1.4.3.4 Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

Annex to the Summary

ISIN / WKN	Number of Securities	Issue Price
DE000MM3LRX6 / MM3LRX	950,000	EUR 16.76
DE000MM3LRY4 / MM3LRY	1,050,000	EUR 4.96
DE000MM3LRZ1 / MM3LRZ	1,050,000	EUR 2.39
DE000MM3LS07 / MM3LS0	1,050,000	EUR 1.40
DE000MM3LS15 / MM3LS1	1,050,000	EUR 0.75
DE000MM3LS23 / MM3LS2	1,450,000	EUR 4.82
DE000MM3LS31 / MM3LS3	1,450,000	EUR 0.27
DE000MM3LS49 / MM3LS4	4,600,000	EUR 1.24
DE000MM3LS56 / MM3LS5	4,600,000	EUR 1.18
DE000MM3LS64 / MM3LS6	2,850,000	EUR 1.23
DE000MM3LS72 / MM3LS7	2,850,000	EUR 0.20
DE000MM3LS80 / MM3LS8	2,850,000	EUR 0.17
DE000MM3LS98 / MM3LS9	2,850,000	EUR 0.15
DE000MM3LSA2 / MM3LSA	2,850,000	EUR 0.13
DE000MM3LSB0 / MM3LSB	2,850,000	EUR 0.11
DE000MM3LSC8 / MM3LSC	3,750,000	EUR 0.86
DE000MM3LSD6 / MM3LSD	1,500,000	EUR 0.84
DE000MM3LSE4 / MM3LSE	1,500,000	EUR 0.79
DE000MM3LSF1 / MM3LSF	1,500,000	EUR 0.75
DE000MM3LSG9 / MM3LSG	1,500,000	EUR 0.71
DE000MM3LSH7 / MM3LSH	1,500,000	EUR 0.67
DE000MM3LSJ3 / MM3LSJ	1,500,000	EUR 0.62
DE000MM3LSK1 / MM3LSK	1,500,000	EUR 0.58
DE000MM3LSL9 / MM3LSL	1,500,000	EUR 0.54
DE000MM3LSM7 / MM3LSM	1,500,000	EUR 0.49
DE000MM3LSN5 / MM3LSN	1,500,000	EUR 0.45
DE000MM3LSP0 / MM3LSP	1,500,000	EUR 0.41
DE000MM3LSQ8 / MM3LSQ	1,500,000	EUR 0.37
DE000MM3LSR6 / MM3LSR	1,500,000	EUR 0.32
DE000MM3LSS4 / MM3LSS	1,500,000	EUR 0.28
DE000MM3LST2 / MM3LST	1,500,000	EUR 0.24
DE000MM3LSU0 / MM3LSU	1,500,000	EUR 0.19
DE000MM3LSV8 / MM3LSV	1,700,000	EUR 3.47
DE000MM3LSW6 / MM3LSW	1,700,000	EUR 3.30
DE000MM3LSX4 / MM3LSX	4,700,000	EUR 1.83
DE000MM3LSY2 / MM3LSY	4,700,000	EUR 1.69
DE000MM3LSZ9 / MM3LSZ	1,550,000	EUR 3.20
DE000MM3LT06 / MM3LT0	5,000,000	EUR 2.95
DE000MM3LT14 / MM3LT1	5,000,000	EUR 0.17
DE000MM3LT22 / MM3LT2	5,000,000	EUR 0.08
DE000MM3LT30 / MM3LT3	5,000,000	EUR 0.07
DE000MM3LT48 / MM3LT4	5,000,000	EUR 0.06
DE000MM3LT55 / MM3LT5	1,500,000	EUR 9.03
DE000MM3LT63 / MM3LT6	1,500,000	EUR 5.30
DE000MM3LT71 / MM3LT7	1,500,000	EUR 3.34
DE000MM3LT89 / MM3LT8	1,500,000	EUR 2.96
DE000MM3LT97 / MM3LT9	1,500,000	EUR 0.86
DE000MM3LTA0 / MM3LTA	2,050,000	EUR 2.36

ISIN / WKN	Number of Securities	Issue Price
DE000MM3LTB8 / MM3LTB	3,450,000	EUR 4.28
DE000MM3LTC6 / MM3LTC	3,450,000	EUR 3.59
DE000MM3LTD4 / MM3LTD	3,450,000	EUR 2.39
DE000MM3LTE2 / MM3LTE	3,450,000	EUR 2.30
DE000MM3LTF9 / MM3LTF	3,450,000	EUR 2.22
DE000MM3LTG7 / MM3LTG	3,450,000	EUR 2.13
DE000MM3LTH5 / MM3LTH	3,450,000	EUR 2.05
DE000MM3LTJ1 / MM3LTJ	3,450,000	EUR 1.96
DE000MM3LTK9 / MM3LTK	3,500,000	EUR 0.20
DE000MM3LTL7 / MM3LTL	3,500,000	EUR 0.18
DE000MM3LTM5 / MM3LTM	3,500,000	EUR 0.16
DE000MM3LTN3 / MM3LTN	3,500,000	EUR 0.14
DE000MM3LTP8 / MM3LTP	3,500,000	EUR 0.12
DE000MM3LTQ6 / MM3LTQ	3,500,000	EUR 0.09
DE000MM3LTR4 / MM3LTR	4,750,000	EUR 0.07
DE000MM3LTS2 / MM3LTS	2,250,000	EUR 4.15
DE000MM3LTT0 / MM3LTT	2,250,000	EUR 3.68
DE000MM3LTU8 / MM3LTU	2,250,000	EUR 2.54
DE000MM3LTV6 / MM3LTV	2,250,000	EUR 1.75
DE000MM3LTW4 / MM3LTW	2,250,000	EUR 1.34
DE000MM3LTX2 / MM3LTX	650,000	EUR 3.76
DE000MM3LTY0 / MM3LTY	10,400,000	EUR 0.06
DE000MM3LTZ7 / MM3LTZ	10,400,000	EUR 0.06
DE000MM3LU03 / MM3LU0	2,900,000	EUR 1.17
DE000MM3LU11 / MM3LU1	1,800,000	EUR 0.28
DE000MM3LU29 / MM3LU2	1,800,000	EUR 0.24
DE000MM3LU37 / MM3LU3	1,800,000	EUR 0.19

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

1.1 EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der Wertpapiere ("**Wertpapiere**") der Morgan Stanley & Co. International plc ("**Emittentin**") mit den *International Securities Identification Numbers* ("**ISINs**") und Wertpapierkennnummern ("**WKNs**") wie in der im Annex zu dieser Zusammenfassung angehängten Tabelle dargestellt unter dem am 4. Juli 2025 gebilligten Basisprospekt für aktienbezogene und anleihebezogene Wertpapiere ("**Basisprospekt**"). Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Emittentin sind 25 Cabot Square, Canary Wharf London E14 4QA, Vereinigtes Königreich, 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.

Diese Zusammenfassung enthält die wichtigsten Informationen, die im Basisprospekt, einschließlich über die Emittentin, und in den für die Schuldverschreibungen geltenden endgültigen Bedingungen ("**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind. Der Basisprospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, email: direction@cssf.lu, gebilligt.

Die Wertpapiere werden im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich (zusammen, die "**Öffentlichen Angebotsstaaten**") öffentlich angeboten und es ist beabsichtigt, einen Antrag auf Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel ab dem Ersten Handelstag im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse im Handelssegment Easy Euwax zu stellen. Das öffentliche Angebot erfolgt durch die Emittentin.

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzen, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente, sowie auf die Endgültigen Bedingungen stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Wertpapiere investiert haben. Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin, die die Zusammenfassung vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden. Ein Anleger, der wegen der in dem Basisprospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums und/oder des Vereinigten Königreichs möglicherweise für die Übersetzung des Basisprospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

1.2 BASISINFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

1.2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Die Emittentin ist als Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales unter der Registrierungsnummer 2068222 am 28. Oktober 1986 eingetragen. Die Emittentin wurde als eine Kapitalgesellschaft (*company limited by shares*) nach dem britischen Gesetz über Kapitalgesellschaften von 1985 (*Companies Act 1985*) gegründet und ist im Rahmen des britischen Gesetzes über Kapitalgesellschaften von 2006 (*Companies Act 2006*) tätig. Die Emittentin wurde am 13. April 2007 als eine Aktiengesellschaft (*public limited company*) neu eingetragen. Der eingetragene Sitz der Emittentin befindet sich in 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Vereinigtes Königreich. Die Telefonnummer ihres eingetragenen Sitzes ist +44 20 7425 8000. Die Internetseite der Emittentin ist <https://zertifikate.morganstanley.com>. Die LEI der Emittentin lautet 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.

1.2.1.1 Haupttätigkeiten des Emittenten

Die Emittentin ist die Muttergesellschaft einer Unternehmensgruppe, die sich aus Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und allen ihren Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen zusammensetzt ("**MSIP Gruppe**"). Die Hauptaktivität der MSIP Gruppe ist die Erbringung von Finanzdienstleistungen für Unternehmen, Regierungen und Finanzinstitute. MSIP ist weltweit mit besonderem Schwerpunkt in Europa tätig. Die MSIP Gruppe führt ihre Geschäfte von ihrem Hauptsitz in London, Großbritannien, aus und betreibt Niederlassungen in Abu Dhabi, Dubai, Katar, Südkorea und der Schweiz. Die MSIP Gruppe, die einen wesentlichen Beitrag zur Umsetzung der globalen Segment-Strategie des Geschäftsbereichs Institutional Securities der Morgan Stanley Gruppe leistet, erbringt Investmentbanking, Vertriebs- und Handels- sowie andere Dienstleistungen für ihre Kunden. Die Investmentbanking-Dienstleistungen umfassen Kapitalaufnahmen, einschließlich der Übernahme von Schuldtiteln, Aktien und anderen Wertpapieren; Finanzberatungsdienste, einschließlich der Beratung bei Fusionen und Übernahmen, Umstrukturierungen und Projektfinanzierung; Vertriebs- und Handelsdienstleistungen, einschließlich Verkauf, Finanzierung, Prime-Brokerage, Market-Making-Aktivitäten bei Aktien und festverzinslichen Wertpapieren sowie einschließlich der Bereitstellung besicherter Kredite für Vertriebs- und Handelskunden. Andere Dienstleistungen umfassen die Vermögensverwaltung.

1.2.1.2 Hauptanteilseigner des Emittenten

Hundertprozentige Eigentümerin des Aktienkapitals der Emittentin ist die Morgan Stanley Investments (UK).

Das beherrschende oberste Mutterunternehmen der Emittentin ist Morgan Stanley.

1.2.1.3 Hauptgeschäftsführer des Emittenten

Die Hauptgeschäftsführer der Emittentin sind die Mitglieder der Geschäftsleitung (*Directors*): Christopher Edward Beatty, Megan Veronica Butler, David Oliver Cannon, David Ernest Cantillon, Terri Lynn Duhon, Kim Maree Lazaroo, Anthony Philip Mullineaux, Salvatore Orlacchio, Jane Elizabeth Pearce, Melanie Jane Richards, Aryasomayajula Venkata Chandra Sekhar, Paul David Taylor, Noreen Philomena Whyte, Clare Eleanor Woodman und Anna Khazen.

1.2.1.4 Abschlussprüfer des Emittenten

Der Bericht und die Finanzausweise der Emittentin für die am 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 beendeten Geschäftsjahre wurden von Deloitte LLP, 1 New Street Square, London EC4A 3HQ, Vereinigtes Königreich, geprüft, einem registrierten Wirtschaftsprüfungsunternehmen und Mitglied des Institute of Chartered Accountants in England und Wales im Sinne der Satzung des Instituts.

1.2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Die nachstehenden ausgewählten Finanzinformationen der Emittentin basieren auf den geprüften Konzernabschlüssen der Emittentin zu den am 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahren.

1.2.2.1 Konzerngewinn- und verlustrechnung

In USD (Millionen)	2024	2023
Gewinn für das Jahr	1.425	1.049

1.2.2.2 Konzernbilanz

In USD (Millionen)	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel)	34.612	41.335

1.2.2.3 Kapitalflussrechnung

In USD (Millionen)	2024	2023
Netto-Cashflows aus/(verwendet in) der laufenden Geschäftstätigkeit	1.217	2.593
Netto-Cashflows aus/(verwendet in) Finanzierungstätigkeiten	(2.204)	(3.069)
Netto-Cashflow verwendet in Investitionstätigkeiten	(6)	(6)

1.2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

Risiken in Bezug auf MSIP

Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSIP begeben werden, tragen das Kreditrisiko von MSIP, welches das Risiko ist, dass MSIP nicht in der Lage ist die Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, unabhängig davon, wie Kapital oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Wenn MSIP nicht in der Lage ist die Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, würde dies einen signifikanten negativen Einfluss auf den Ertrag aus den Wertpapieren haben und der Gläubiger könnte seine gesamte Investition verlieren.

Die folgenden wesentlichen Risiken betreffen Morgan Stanley und, da Morgan Stanley die Konzernobergesellschaft von MSIP ist, auch MSIP.

Risiken in Bezug auf die Finanzlage von Morgan Stanley

Morgan Stanleys Ertragslage kann durch Faktoren wie Marktflektuationen sowie von globalen Finanzmarkt- und Wirtschaftsbedingungen erheblich beeinflusst werden.

Risiken in Bezug auf die Geschäftstätigkeit von Morgan Stanley

Morgan Stanley unterliegt operationellen Risiken, einschließlich des Risikos eines Ausfalls, einer Verletzung oder sonstigen Störung seiner Geschäftstätigkeit oder Sicherheitssysteme oder derjenigen seiner externen Geschäftspartner (oder der externen Geschäftspartner dieser Letzteren) sowie menschlichen Versagens oder Fehlverhaltens, die sich nachteilig auf seine Geschäfte oder seine Reputation auswirken könnten. Ein

Cyberangriff, ein Verstoß gegen Informations- oder Sicherheitsbestimmungen oder ein Technologieversagen seitens Morgan Stanley oder einer Drittpartei könnte Morgan Stanleys Fähigkeit, ihre Geschäfte zu tätigen und Risiken zu managen, negativ beeinträchtigen oder zu einer Offenlegung oder zum Missbrauch von vertraulichen oder geschützten Informationen führen und anderweitig nachteilige Auswirkungen auf ihre Ertragslage, Liquidität und Finanzlage haben, sowie Reputationsschäden verursachen.

Rechts-, regulatorisches und Compliance-Risiko

Morgan Stanley ist dem Risiko von rechtlichen oder regulatorischen Sanktionen, wesentlichen finanziellen Verlusten einschließlich Ordnungsgeldern, Strafzahlungen, Verurteilungen, Schadenersatzzahlungen und/oder Vergleichen, Einschränkungen der Geschäftstätigkeit oder Reputationsschäden, die Morgan Stanley dadurch erleidet, dass Gesetze, Verordnungen, Regeln, damit verbundene selbstauferlegte regulatorische Organisationsstandards und Verhaltenspflichten, die auf die Geschäftsaktivitäten von Morgan Stanley Anwendung finden, nicht befolgt werden, ausgesetzt. Weiterhin ist Morgan Stanley vertraglichen und geschäftlichen Risiken ausgesetzt, wie dem Risiko, dass die Verpflichtungen der Gegenpartei nicht durchsetzbar sind. Zusätzlich unterliegt Morgan Stanley Regeln und Bestimmungen zur Bekämpfung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung.

Sonstige Risiken in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit von Morgan Stanley

Morgan Stanley ist einem starken Wettbewerb durch Finanzdienstleister und andere ausgesetzt, was zu Preiskämpfen führen könnte und dadurch substantiell und nachteilig die Umsätze und die Profitabilität beeinflussen kann. Darüber hinaus können automatisierte Handelsmärkte und die Einführung und Anwendung neuer Technologien Morgan Stanleys Geschäftstätigkeit nachteilig beeinflussen und einen stärkeren Wettbewerb bewirken.

1.3 BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

1.3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Wertpapiere werden als auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen im Sinne von §793 BGB begeben. Die Wertpapiere werden durch eine Globalurkunde verbrieft und unterliegen deutschem Recht. Die Wertpapiere werden in Euro ("**EUR**") begeben. Die Wertpapiere verfügen über kein Rating. Die ISINs der Wertpapiere sind für die jeweilige Serie von Wertpapieren in der im Annex zu dieser Zusammenfassung angehängten Tabelle enthalten.

Anzahl der begebenen Wertpapiere

Die Anzahl der begebenen Wertpapiere entspricht der im Annex zu dieser Zusammenfassung angehängten Tabelle angegebenen Anzahl.

Status der Wertpapiere

Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, die den Verpflichtungen Vorrang einräumen.

Wertentwicklung der Wertpapiere

Die Wertentwicklung der Wertpapiere sowie der Rückzahlungsbetrag für die Gläubiger hängt von der Entwicklung des Basiswerts ("**Basiswert**") ab.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte:

Laufzeit der Wertpapiere

Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit. Sie werden nur im Falle einer Ausübung eines Gläubigers, im Falle der Kündigung durch die Emittentin oder in dem Fall, dass der Basiswert zu irgendeinem Zeitpunkt während des festgelegten Beobachtungszeitraums einen festgelegten Wert ("**Knock Out Barriere**") unterschreitet oder diesem entspricht ("**Knock Out Ereignis**"), zurückgezahlt.

Rückzahlung

Falls die Wertpapiere durch die Ausübung eines Gläubigers oder durch die Emittentin gekündigt werden, werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum "**Rückzahlungsbetrag**" zurückgezahlt.

Die Rückzahlung entspricht in diesem Fall einer Zahlung in Höhe (1) (A) des endgültigen Stands des Basiswerts ("**Endgültiger Aktien-Kurs**") minus (B) dem aktuellen Finanzierungslevel ("**Basispreis**") am maßgeblichen Bewertungstag multipliziert mit (2) dem Bezugsverhältnis ("**Bezugsverhältnis**"); als Formel ausgedrückt:

$$(\text{Endgültiger Aktien-Kurs} - \text{Basispreis}) \times \text{Bezugsverhältnis}.$$

Der **Rückzahlungsbetrag** kann nicht weniger als **EUR 0,001** betragen.

Maßgeblicher Bewertungstag für den endgültigen Stand des Basiswerts ist dabei der erste planmäßige Handelstag des Monats, der unmittelbar auf den Ablauf von 35 Kalendertagen ab dem Geschäftstag folgt, an dem der Gläubiger die Wertpapiere durch Ausübung kündigt ("**Ausübungstag**"), oder dem Tag, an dem die Emittentin die Wertpapiere kündigt ("**Kündigungstag**"), je nachdem, welcher Tag früher eintritt.

Im Falle eines Knock Out Ereignisses werden die Wertpapiere zum "**Mindestbetrag**" zurückgezahlt, welcher **EUR 0,001 pro Wertpapier** beträgt.

Nach dem festgelegten ersten Handelstag der Wertpapiere ("**Erster Handelstag**") wird der Basispreis zu den festgelegten Tagen (jeder solche Tag, ein "**Anpassungstermin**"), anhand des Referenzzinssatzes für Einlagen in der Währung, in welcher der Basiswert notiert ("**Referenzzinssatz**"), und einer Gebühr ("**Zinsanpassungssatz**") an die aktuellen Marktgegebenheiten angepasst. Zusätzlich wird der Basiswert bei Zahlung einer Dividende auf den Basiswert um die Dividende angepasst, die an dem Tag, an dem der Basiswert "Ex Dividende" gehandelt wird, gezahlt wird.

Nach der ersten Anpassung erfolgt diese Anpassung jeweils basierend auf dem Basispreis, der unmittelbar vor dem jeweiligen Anpassungstermin gilt (jeweils ein "**Basispreis_{vorangehend}**"), als Formel ausgedrückt:

$$\text{Basispreis}_{\text{vorangehend}} \times [1 + (\text{Referenzzinssatz} + \text{Zinsanpassungssatz}) \times \text{Anpassungstage}] - \text{Dividende.}$$

Die **Knock Out Barriere** entspricht stets dem Basispreis.

Vorzeitige Rückzahlung

Beim Eintritt bestimmter außergewöhnlicher Ereignisse (zum Beispiel einer Rechtsänderung) kann die Emittentin die Wertpapiere vorzeitig zu einem von der Festlegungsstelle festgelegten Betrag zurückzahlen.

Beschränkung der Rechte

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.

Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit

Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar, vorbehaltlich der anwendbaren Verkaufsbeschränkungen.

1.3.2 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Es ist beabsichtigt, einen Antrag auf Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel ab dem Ersten Handelstag im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse im Handelssegment Easy Euwax zu stellen.

1.3.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Risiko einer Automatischen Kündigung bei Eintritt eines Knock Out Ereignisses

Falls der Stand des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt während des festgelegten Beobachtungszeitraums unter der Knock Out Barriere notiert oder dieser entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt.

Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor dem Eintritt eines Knock Out Ereignisses ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln und das Knock Out Ereignis kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. Im Falle eines solchen Knock Out Ereignisses können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich der Basiswert der Knock Out Barriere annähert. In diesem Fall erhalten die Gläubiger als Rückzahlung den Mindestbetrag und werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden.

Risiko in Verbindung mit der spekulativen Natur der Wertpapiere wegen ihrer Hebelwirkung

Eine Geldanlage in die Wertpapiere ist wegen der Hebelwirkung spekulativer als eine Geldanlage direkt in den zugrunde liegenden Basiswert. Je größer die Hebelwirkung desto sensibler reagieren die Wertpapiere auf alle Veränderungen des Stands des zugrunde liegenden Basiswerts. Wegen der Hebelwirkung ist die Geldanlage wesentlich anfälliger als üblich hinsichtlich der Entwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts und schon eine kleine Veränderung des Stands des zugrunde liegenden Basiswerts kann, je nach dem Grad der Hebelwirkung, zu einem Teil- oder Totalverlust der Geldanlage des Gläubigers führen.

Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit strukturierten Wertpapieren

Eine Kapitalanlage in Wertpapiere, bei denen die Rückzahlung an die Entwicklung eines Basiswerts gebunden ist, kann erhebliche Risiken mit sich bringen, die bei ähnlichen Kapitalanlagen in herkömmliche Schuldtitel nicht auftreten. Solche Risiken umfassen das Risiko, dass der Gläubiger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert. Zusätzlich sollten sich potenzielle Investoren darüber im Klaren sein, dass der Marktpreis solcher Wertpapiere sehr volatil sein kann (abhängig von der Volatilität des Basiswerts). Weder der aktuelle noch der historische Stand des Basiswerts sollten als Indikator für die zukünftige Entwicklung des Basiswerts während der Laufzeit eines Wertpapiers gesehen werden.

Risiko in Verbindung mit aktienbezogenen Wertpapieren

Aktienbezogene Wertpapiere sind Schuldtitel, bei denen der Rückzahlungsbetrag nicht im Voraus feststeht, sondern vom Marktwert einer Aktie abhängen, der unter Umständen erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis und können sogar null betragen, in welchem Fall Gläubiger ihre gesamte Anlage verlieren können. Aktienbezogene Wertpapiere werden vom Emittenten der zugrunde liegenden Aktie in keiner Art und Weise gefördert, unterstützt oder verkauft. Der Emittent der zugrunde liegenden Aktie gibt keine ausdrückliche oder konkludente Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der zukünftigen Entwicklung der zugrunde liegenden Aktie. Der Emittent der zugrunde liegenden Aktie ist nicht verpflichtet, die Interessen der jeweiligen Emittentin oder diejenigen der Gläubiger in irgendeiner Form zu berücksichtigen. Die Emittenten der zugrunde liegenden Aktie sind nicht an den aus den Wertpapieren resultierenden Erlösen beteiligt. Sie sind auch nicht für die Ermittlung des Preises, die Wahl des Zeitpunktes und den Umfang einer Emission verantwortlich und haben daran auch nicht mitgewirkt. Der Erwerb der Wertpapiere berechtigt weder zum Erhalt von Informationen vom Emittenten des Basiswertes, der Ausübung von Stimmrechten oder dem Erhalt von Dividenden aus Aktien.

Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren ohne Endfälligkeit

Die Wertpapiere sind Wertpapiere ohne Endfälligkeit. Gläubiger müssen den Wert der Wertpapiere regelmäßig überprüfen und sollten ihre Geldanlage rechtzeitig ausüben oder verkaufen, um den Verlust ihrer ursprünglichen Geldanlage zu verhindern.

Sekundärmärkte / Marktliquidität

Es kann nicht vorausgesagt werden, wie sich die Wertpapiere in einem Sekundärmarkt handeln lassen werden oder ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird oder ob es für die Wertpapiere überhaupt einen Sekundärmarkt geben wird. Die Liquidität der Wertpapiere kann auch durch Wertpapieran- und -verkaufsbeschränkungen verschiedener Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Die Emittentin ist rechtlich nicht dazu verpflichtet, Geld- und Briefkurse (ungeachtet der Marktsituation) für die Wertpapiere zu stellen oder eine solche Funktion für die Zukunft aufrechtzuerhalten.

Marktwert der Wertpapiere und Marktpreisrisiko

Der Marktwert der Wertpapiere wird durch die Bonität der Emittentin sowie durch eine Vielzahl von zusätzlichen Faktoren, insbesondere durch die Bewegungen der Referenzzinssätze und der Swap-Sätze, Marktzins und Marge, Marktliquidität sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag, bestimmt.

Der Preis, zu dem ein Gläubiger die Wertpapiere vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegen. Historische Werte der Referenzzinssätze oder der Swap-Sätze können nicht als Indikatoren für die Entwicklung der Referenzzinssätze oder der Swap-Sätze während der Laufzeit der Wertpapiere angesehen werden.

Der historische Kurs eines Wertpapiers ist kein Indikator für seine künftige Entwicklung. Es lässt sich nicht vorhersagen, ob der Marktpreis eines Wertpapiers steigen oder fallen wird. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Differenz zwischen Ankaufts- und Verkaufskurs innerhalb einer bestimmten Spanne liegt oder konstant bleibt.

Unter den Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die von MSIP begeben werden, erklärt jeder Gläubiger sein Einverständnis damit, an die Ausübung einer U.K. Bail-in Befugnis durch die zuständige britische Abwicklungsbehörde gebunden zu sein

Durch den Erwerb von Wertpapieren, die von MSIP begeben werden (die "**MSIP Wertpapiere**"), wird von jedem Gläubiger (einschließlich jedem wirtschaftlichen Eigentümer) angenommen, dass dieser bestätigt und sein Einverständnis damit erklärt, an die Auswirkungen einer Ausübung der U.K. Bail-in Befugnis durch die maßgebliche britische Abwicklungsbehörde gebunden zu sein. Falls eine U.K. Bail-in Befugnis über MSIP in Bezug auf MSIP Wertpapiere ausgeübt wird, könnte es Gläubigern nicht mehr möglich sein, alle oder sogar nur Teile des unter den MSIP Wertpapieren fälligen Betrags zurückzufordern, oder Gläubiger könnten ein anderes, von MSIP (oder einer anderen Person) begebenes Wertpapier anstelle des etwaigen fälligen Betrags erhalten, welches möglicherweise wesentlich weniger wert ist als der den Gläubigern unter den MSIP Wertpapieren bei Fälligkeit geschuldete Betrag.

Währungsrisiko

Gläubiger von Wertpapieren, die in einer anderen Währung begeben werden, als derjenigen, die in dem Land gilt, in dem der Gläubiger ansässig ist, die einer anderen Währung unterliegen als derjenigen, die der Gläubiger für Zahlungen gewählt hat oder die einen Basiswert haben, der in einer anderen Währung geführt wird als derjenigen, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden, sind dem Risiko von Schwankungen von Wechselkursen ausgesetzt, die die Rendite und/oder den Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere beeinflussen.

1.4 BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

1.4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Ein Angebot kann außerhalb des Ausnahmereichs gemäß Artikel 1(4) der Prospektverordnung in den Öffentlichen Angebotsstaaten vom Tag der Begebung der Wertpapiere (einschließlich) bis (i) zum Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts oder (ii) zum Ablauf der Gültigkeit des Neuen Basisprospekts (jeweils einschließlich), je nachdem welches Ereignis später eintritt, durchgeführt werden.

Die Wertpapiere werden zum Clearing über Clearstream Banking AG Frankfurt zugelassen.

1.4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Die Wertpapiere werden von der Emittentin öffentlich angeboten. Die Emittentin ist das Unternehmen, das die Zulassung der Wertpapiere zum Handel beantragt.

1.4.3 Weshalb wird dieser Basisprospekt erstellt?

1.4.3.1 Gründe für das Angebot bzw. für die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Der Grund für das Angebot ist die Erzielung eines Gewinns.

1.4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse

Der Nettoerlös aus der Emission der Wertpapiere wird von der Emittentin zur Deckung eines Teils ihres allgemeinen Finanzierungsbedarfs verwendet.

1.4.3.3 Übernahmevertrag

Die Wertpapiere werden im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben. Die Platzierung der Wertpapiere erfolgt nicht auf Basis eines Übernahmevertrags für die Wertpapiere.

1.4.3.4 Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel.

Annex zur Zusammenfassung

ISIN/WKN	Anzahl der Wertpapiere	Emissionspreis
DE000MM3LRX6 / MM3LRX	950.000	EUR 16,76
DE000MM3LRY4 / MM3LRY	1.050.000	EUR 4,96
DE000MM3LRZ1 / MM3LRZ	1.050.000	EUR 2,39
DE000MM3LS07 / MM3LS0	1.050.000	EUR 1,40
DE000MM3LS15 / MM3LS1	1.050.000	EUR 0,75
DE000MM3LS23 / MM3LS2	1.450.000	EUR 4,82
DE000MM3LS31 / MM3LS3	1.450.000	EUR 0,27
DE000MM3LS49 / MM3LS4	4.600.000	EUR 1,24
DE000MM3LS56 / MM3LS5	4.600.000	EUR 1,18
DE000MM3LS64 / MM3LS6	2.850.000	EUR 1,23
DE000MM3LS72 / MM3LS7	2.850.000	EUR 0,20
DE000MM3LS80 / MM3LS8	2.850.000	EUR 0,17
DE000MM3LS98 / MM3LS9	2.850.000	EUR 0,15
DE000MM3LSA2 / MM3LSA	2.850.000	EUR 0,13
DE000MM3LSB0 / MM3LSB	2.850.000	EUR 0,11
DE000MM3LSC8 / MM3LSC	3.750.000	EUR 0,86
DE000MM3LSD6 / MM3LSD	1.500.000	EUR 0,84
DE000MM3LSE4 / MM3LSE	1.500.000	EUR 0,79
DE000MM3LSF1 / MM3LSF	1.500.000	EUR 0,75
DE000MM3LSG9 / MM3LSG	1.500.000	EUR 0,71
DE000MM3LSH7 / MM3LSH	1.500.000	EUR 0,67
DE000MM3LSJ3 / MM3LSJ	1.500.000	EUR 0,62
DE000MM3LSK1 / MM3LSK	1.500.000	EUR 0,58

ISIN/WKN	Anzahl der Wertpapiere	Emissionspreis
DE000MM3LSL9 / MM3LSL	1.500.000	EUR 0,54
DE000MM3LSM7 / MM3LSM	1.500.000	EUR 0,49
DE000MM3LSN5 / MM3LSN	1.500.000	EUR 0,45
DE000MM3LSP0 / MM3LSP	1.500.000	EUR 0,41
DE000MM3LSQ8 / MM3LSQ	1.500.000	EUR 0,37
DE000MM3LSR6 / MM3LSR	1.500.000	EUR 0,32
DE000MM3LSS4 / MM3LSS	1.500.000	EUR 0,28
DE000MM3LST2 / MM3LST	1.500.000	EUR 0,24
DE000MM3LSU0 / MM3LSU	1.500.000	EUR 0,19
DE000MM3LSV8 / MM3LSV	1.700.000	EUR 3,47
DE000MM3LSW6 / MM3LSW	1.700.000	EUR 3,30
DE000MM3LSX4 / MM3LSX	4.700.000	EUR 1,83
DE000MM3LSY2 / MM3LSY	4.700.000	EUR 1,69
DE000MM3LSZ9 / MM3LSZ	1.550.000	EUR 3,20
DE000MM3LT06 / MM3LT0	5.000.000	EUR 2,95
DE000MM3LT14 / MM3LT1	5.000.000	EUR 0,17
DE000MM3LT22 / MM3LT2	5.000.000	EUR 0,08
DE000MM3LT30 / MM3LT3	5.000.000	EUR 0,07
DE000MM3LT48 / MM3LT4	5.000.000	EUR 0,06
DE000MM3LT55 / MM3LT5	1.500.000	EUR 9,03
DE000MM3LT63 / MM3LT6	1.500.000	EUR 5,30
DE000MM3LT71 / MM3LT7	1.500.000	EUR 3,34
DE000MM3LT89 / MM3LT8	1.500.000	EUR 2,96
DE000MM3LT97 / MM3LT9	1.500.000	EUR 0,86
DE000MM3LTA0 / MM3LTA	2.050.000	EUR 2,36
DE000MM3LTB8 / MM3LTB	3.450.000	EUR 4,28
DE000MM3LTC6 / MM3LTC	3.450.000	EUR 3,59
DE000MM3LTD4 / MM3LTD	3.450.000	EUR 2,39
DE000MM3LTE2 / MM3LTE	3.450.000	EUR 2,30
DE000MM3LTF9 / MM3LTF	3.450.000	EUR 2,22
DE000MM3LTG7 / MM3LTG	3.450.000	EUR 2,13
DE000MM3LTH5 / MM3LTH	3.450.000	EUR 2,05
DE000MM3LTJ1 / MM3LTJ	3.450.000	EUR 1,96
DE000MM3LTK9 / MM3LTK	3.500.000	EUR 0,20
DE000MM3LTL7 / MM3LTL	3.500.000	EUR 0,18
DE000MM3LTM5 / MM3LTM	3.500.000	EUR 0,16
DE000MM3LTN3 / MM3LTN	3.500.000	EUR 0,14
DE000MM3LTP8 / MM3LTP	3.500.000	EUR 0,12
DE000MM3LTQ6 / MM3LTQ	3.500.000	EUR 0,09
DE000MM3LTR4 / MM3LTR	4.750.000	EUR 0,07
DE000MM3LTS2 / MM3LTS	2.250.000	EUR 4,15
DE000MM3LTT0 / MM3LTT	2.250.000	EUR 3,68
DE000MM3LTU8 / MM3LTU	2.250.000	EUR 2,54
DE000MM3LTV6 / MM3LTV	2.250.000	EUR 1,75
DE000MM3LTW4 / MM3LTW	2.250.000	EUR 1,34
DE000MM3LTX2 / MM3LTX	650.000	EUR 3,76
DE000MM3LTY0 / MM3LTY	10.400.000	EUR 0,06
DE000MM3LTZ7 / MM3LTZ	10.400.000	EUR 0,06

ISIN/WKN	Anzahl der Wertpapiere	Emissionspreis
DE000MM3LU03 / MM3LU0	2.900.000	EUR 1,17
DE000MM3LU11 / MM3LU1	1.800.000	EUR 0,28
DE000MM3LU29 / MM3LU2	1.800.000	EUR 0,24
DE000MM3LU37 / MM3LU3	1.800.000	EUR 0,19

RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE À UNE ÉMISSION

1.1 INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

Le présent Résumé concerne l'émission de titres (« **Titres** ») par Morgan Stanley & Co. International plc (« **Émetteur** ») avec les Numéros Internationaux d'Identification (« **ISIN** ») et les Codes Titres allemands (« **WKN** ») tels qu'indiqués dans le tableau qui figure dans l'Annexe au présent Résumé. Les Titres désignent les titres indexés sur des titres de capital et des obligations émis dans le cadre du prospectus de base approuvé le 4 juillet 2025 (« **Prospectus de Base** »). Les coordonnées et l'Identifiant d'Entité Juridique (« **IEJ** ») de l'Émetteur sont les suivants : 25 Cabot Square, Canary Wharf London E14 4QA, Royaume-Uni, 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.

Le présent Résumé fournit les informations essentielles figurant dans le Prospectus de Base, relatives notamment à l'Émetteur, et dans les conditions définitives applicables aux Titres (les « **Conditions Définitives** »). Le Prospectus de Base a été approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« **CSSF** »), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email : direction@cssf.lu.

Les Titres seront offerts au public au Grand-Duché du Luxembourg, en République d'Autriche, en République Française et en République Fédérale d'Allemagne (ensemble les « **Pays de l'Offre au Public** ») et une demande d'admission à la négociation va être déposée pour les Titres à compter de la Première Date de Négociation sur le marché libre (*Freiverkehr*) de la Bourse de Stuttgart (*Baden Württembergische Wertpapierbörse*) sur la platform de négociation Easy Euwax. L'offre au public sera réalisée par l'Émetteur.

Le présent Résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen du Prospectus de Base dans son ensemble par l'investisseur, y compris les documents qui y sont incorporés ainsi que les Conditions Définitives. Les Investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres. La responsabilité de l'Émetteur pourra uniquement être retenue si ce Résumé, lu en combinaison avec le Prospectus de Base, est trompeur, inexact ou incohérent, ou lorsque ce Résumé, lu en combinaison avec le Prospectus de Base, ne fournit pas les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres. Lorsqu'une action concernant les informations contenues dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur intentant l'action peut, selon la législation nationale des États de l'Espace Economique Européen et/ou du Royaume-Uni, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

1.2 INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT L'ÉMETTEUR

1.2.1 Qui est l'Émetteur des Titres?

L'Émetteur est une société à responsabilité limitée (*public limited company*) constituée le 28 octobre 1986 conformément aux lois applicables en Angleterre et au pays de Galles, sous le numéro d'enregistrement 2068222. L'Émetteur a été constitué en tant que société par actions à responsabilité limitée conformément à la loi sur les sociétés de 1985 (*Companies Act 1985*), et mène son activité en application de la loi sur les sociétés de 2006 (*Companies Act 2006*). L'Émetteur a été ré-immatriculé le 13 avril 2007 sous la forme d'une société à responsabilité limitée (*public limited company*). Son siège social est sis 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA, Royaume-Uni et le téléphone de son siège social est le +44 20 7425 8000. Le site internet de l'Émetteur est <https://zertifikate.morganstanley.com>. L'Identifiant d'Entité Juridique (IEJ) de l'Émetteur est 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.

1.2.1.1. Activités principales de l'Émetteur

L'Émetteur est l'entité tête de groupe de plusieurs sociétés incluant Morgan Stanley & Co. International plc (« **MSIP** ») et l'ensemble de ses filiales et entités apparentées (« **Groupe MSIP** »). Le Groupe MSIP a pour activité principale la prestation de services financiers auprès de sociétés, d'États et d'institutions financières. MSIP opère dans le monde entier, notamment en Europe. Le Groupe MSIP exerce ses activités à partir de son siège à Londres, au Royaume-Uni, et possède des succursales à Abu Dhabi, à Dubaï, au Qatar, en Corée du Sud et en Suisse. En tant que contributeur essentiel à l'exécution de la stratégie mondiale du segment *Institutional Securities* du Groupe Morgan Stanley, le Groupe MSIP fournit des services de banque d'investissement, de vente et de négociation et d'autres services connexes à ses clients. Les services de banque d'investissement couvrent les activités de financement sur les marchés de capitaux, y compris le placement de titres de créance, de titres de capital et d'autres titres financiers ; les services de conseil financier, notamment en matière d'opérations de fusions et d'acquisitions, de restructurations et le financement de projets ; les services de vente et de négociation comprennent la vente, le financement, le *prime brokerage*, les activités de tenue de marché dans le domaine des marchés actions et dette (*fixed income*), ainsi que l'octroi de prêts. Les autres services comprennent la gestion d'actifs.

1.2.1.2. Actionnaires principaux de l'Émetteur

MSIP est entièrement et directement détenue par Morgan Stanley Investments (UK). La société mère ultime contrôlant MSIP est Morgan Stanley.

1.2.1.3. Principaux dirigeants de l'Émetteur

Les principaux dirigeants de l'Émetteur sont: Christopher Edward Beatty, Megan Veronica Butler, David Oliver Cannon, David Ernest Cantillon, Terri Lynn Duhon, Kim Maree Lazaroo, Anthony Philip Mullineaux, Salvatore Orlacchio, Jane Elizabeth Pearce, Melanie Jane Richards, Aryasomayajula Venkata Chandra Sekhar, Paul David Taylor, Noreen Philomena Whyte, Clare Eleanor Woodman et Anna Khazen.

1.2.1.4. Commissaires aux comptes statutaires de l'Émetteur

Les rapports et les comptes relatifs aux exercices clos le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2024 ont été audités par Deloitte LLP, sis 1 New Street Square, Londres EC4A 3HQ, Royaume-Uni, qui est une société d'audit membre de l'Institut britannique des Comptables Agréés (*Institute of Chartered Accountants in England and Wales*).

1.2.2 Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur?

Les informations suivantes sont des informations financières sélectionnées concernant l'Émetteur et extraites des états financiers consolidés audités de l'Émetteur pour les exercices clos le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2024.

1.2.2.1 Compte de résultat consolidé

En millions USD	2024	2023
Résultat de l'année	1.425	1.049

1.2.2.2 Bilan consolidé

En millions USD	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie)	34.612	41.335

1.2.2.3 État des flux de trésorerie consolidé

En millions USD	2024	2023
Flux de trésorerie nets provenant/(utilisés dans) des activités d'exploitation	1.217	2.593
Flux de trésorerie nets provenant/(utilisés dans) des activités de financement	(2.204)	(3.069)
Flux de trésorerie nets utilisés dans des activités d'investissement	(6)	(6)

1.2.3 Quels sont les risques spécifiques à l'Émetteur?

Risques liés à MSIP

Les Porteurs de Titres émis par MSIP supportent le risque de crédit de MSIP, c'est-à-dire le risque que MSIP ne soit pas en mesure de remplir ses obligations, quel que soit le mode de calcul du principal ou de tout autre paiement. Dans le cas où MSIP, au titre des Titres, ne remplirait pas ses obligations dans le cadre de l'émission des Titres, cela pourrait avoir un impact négatif et significatif sur le rendement de l'investisseur et celui-ci pourrait en outre perdre la totalité de son investissement.

Les risques clés qui suivent affectent Morgan Stanley ainsi que MSIP dans la mesure où Morgan Stanley est l'ultime société holding de MSIP.

Risques liés à la situation financière de Morgan Stanley

Les résultats d'exploitation de Morgan Stanley peuvent être significativement affectés par des facteurs tels que des fluctuations du marché et la conjoncture mondiale, la situation des marchés financiers et le contexte économique.

Risques liés aux activités de Morgan Stanley

Morgan Stanley est exposé 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 de Morgan Stanley (ou de tiers de ces derniers), ou encore une erreur humaine ou une malfaçon, qui pourraient nuire à ses activités ou à sa réputation. Une cyber-attaque, une atteinte à l'information ou à la sécurité ou une défaillance

technologique de Morgan Stanley ou d'un tiers pourraient nuire à la capacité de Morgan Stanley de mener ses activités, gérer son exposition aux risques ou entraîner la divulgation ou l'utilisation abusive d'informations confidentielles ou protégées et avoir un impact négatif sur ses résultats d'exploitation, ses liquidités et sa situation financière, ainsi que nuire à sa réputation.

Risques juridiques, de régulation et de conformité

Morgan Stanley est soumis au risque de sanctions judiciaires ou administratives, et de pertes financières importantes résultant d'amendes, de pénalités, de jugements, de dommages et intérêts, de limitations de son activité ou d'une perte de réputation du fait du non-respect des lois, des règlements, des normes des organismes de régulation et des codes de conduite applicables à ses activités commerciales. Morgan Stanley est également sujet aux risques contractuels et commerciaux, tels que le risque que les obligations doivent être exécutées par une contrepartie et ne puissent faire l'objet d'une exécution forcée. De plus, Morgan Stanley est soumis aux règles et réglementations en matière de lutte contre le blanchiment d'argent, de corruption et de financement du terrorisme.

Autres risques liés aux activités de Morgan Stanley

Morgan Stanley est confronté à une forte concurrence de la part d'entreprises fournissant des services financiers ou similaires, ce qui pourrait entraîner des pressions sur les prix susceptibles de nuire sensiblement à ses revenus et à sa rentabilité. En outre, les marchés de négociation automatisés et l'introduction et la mise en oeuvre de nouvelles technologies peuvent avoir un effet négatif sur les activités de Morgan Stanley et pourraient également induire une plus grande concurrence.

1.3 INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT LES TITRES

1.3.1 Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?

Les Titres sont émis sous la forme de titres au porteur (*Schuldverschreibungen*), conformément à l'article 793 du code civil allemand (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Ces Titres sont des titres au porteur globaux régis par les lois allemandes. Les Titres sont émis en euro (« **EUR** »). Les Titres ne font pas l'objet d'une notation. Les codes ISIN pour chaque souche de Titres sont indiqués dans le tableau figurant en Annexe du présent Résumé.

Nombre de Titres émis

Le nombre de Titres émis est indiqué dans le tableau figurant en Annexe du présent Résumé.

Statut des Titres

Les Titres constituent des obligations non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur venant au même rang entre elles et venant au même rang que toutes les autres obligations non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur, sous réserve des obligations qui auraient un caractère privilégié en application d'une disposition légale impérative.

Performance des Titres

La performance future des Titres et la valeur du montant de remboursement pour le Porteur dépend de la performance du sous-jacent (le « **Sous-Jacent** »).

Droits attachés aux Titres :

Échéance des Titres

Les Titres n'ont pas d'échéance fixe. Ils ne pourront être remboursés que sur exercice par l'Emetteur de son option de remboursement anticipé, sur exercice par un Porteur de son option de remboursement anticipé ou, dans le cas où le niveau du Sous-Jacent serait inférieur ou égal à un niveau indiqué (la « **Barrière Knock Out** »), à tout moment au cours de la période d'observation spécifiée (« **Évènement Knock Out** »).

Remboursement

Si les Titres sont liquidés suivant l'exercice par un Porteur ou par l'Emetteur de leurs options de remboursement anticipé respectives, les Titres seront remboursés à leur « **Montant de Remboursement** » à la date d'échéance.

Dans ce cas, le Montant de Remboursement est égal à un montant correspondant (1) (A) au niveau final du Sous-Jacent (« **Niveau Final de l'Action** ») moins (B) le niveau de financement actuel (« **Prix d'Exercice** ») à la date d'évaluation correspondante multiplié par (2) le multiplicateur (« **Multiplicateur** »); conformément à la formule qui suit :

$$(\text{Niveau Final de l'Action} - \text{Prix d'Exercice}) \times \text{Multiplicateur}$$

Le **Montant de Remboursement** ne peut être inférieur à **0,001 EUR**.

La date d'évaluation correspondante pour le niveau final du Sous-Jacent est la première date de négociation prévue pour le mois suivant l'expiration d'un délai de 35 jours calendaires après la première des dates suivantes : le jour ouvré au cours duquel le Porteur a exercé son option sur les Titres (la « **Date d'Exercice** »)

ou le jour ouvré au cours duquel l'Émetteur a liquidé les Titres (la « **Date d'Exercice de l'Option de Remboursement Anticipé de l'Émetteur** »).

Suite à la survenance d'un Évènement Knock Out, les Titres seront remboursés au « **Montant Minimum** » qui est de **0,001 EUR** par Titre.

À la suite de la première date de négociation des Titres indiquée (« **Première Date de Négociation** »), le Prix d'Exercice sera réajusté aux dates indiquées en fonction des conditions de marché actuelles (chacun de ces jours étant une « **Date de Réajustement** ») à partir du Taux d'Intérêt de Référence pour les dépôts dans la devise du Sous-Jacent (« **Taux d'Intérêt de Référence** ») et des frais (« **Taux d'Ajustement d'Intérêt** »). De plus, en cas de paiement d'un dividende sur un Sous-Jacent, le Sous-Jacent sera ajusté du dividende payé au jour de la négociation du Sous-Jacent « **Ex-Dividende** ».

À la suite de l'ajustement initial, l'ajustement sera fondé sur le Prix d'Exercice applicable préalablement à la Date de Réajustement concernée (« **Prix d'Exercice_{précédent}** »), exprimé conformément à la formule qui suit :

$$\text{Prix d'Exercice}_{\text{précédent}} \times [1 + (\text{Taux d'Intérêt de Référence} + \text{Taux d'Ajustement d'Intérêt}) \times \text{Jours d'Ajustement}] - \text{Dividende}$$

La **Barrière Knock Out** est toujours égale au Prix d'Exercice.

Remboursement anticipé

À la suite de la survenance de certains événements extraordinaires (par exemple un changement dans la loi), l'Émetteur pourra rembourser les Titres de manière anticipée à un montant déterminé par l'Agent de Détermination.

Limitations des droits

La période de présentation prévue au §801 paragraphe 1, alinéa 1 du Code civil allemand (*Bürgerliches Gesetzbuch*) est réduite à dix ans pour les Titres.

Restrictions à la libre négociabilité des Titres

Sans objet. Les Titres sont librement négociables, sous réserve des restrictions de vente éventuellement applicables.

1.3.2 Où les Titres seront-ils négociés ?

Les Titres feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation à compter de la Première Date de Négociation sur le marché libre (*Freiverkehr*) de la Bourse de Stuttgart (*Baden Württembergische Wertpapierbörse*) sur la platform de négociation Easy Euwax.

1.3.3 Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres ?

Liquidation automatique à la suite de la survenance d'un Évènement Knock Out

Si la valeur du Sous-Jacent est inférieur ou égale à la Barrière Knock Out à tout moment pendant la période d'observation indiquée, les Titres seront automatiquement liquidés.

Les Porteurs pourraient ne pas être en capacité d'exercer leurs Titres ou de négocier leurs Titres sur le marché secondaire à tout moment avant la survenance d'un Évènement Knock Out. L'Évènement Knock Out peut aussi survenir en dehors des horaires de négociation des Titres. En cas de survenance d'un Évènement Knock Out, un Porteur ne pourra pas négocier les Titres sur le marché secondaire lorsque le Sous-Jacent approchera la Barrière Knock Out. Dans ce cas, le Porteur recevra le Montant Minimum et, perdra la totalité de son investissement.

Nature spéculative des Titres en raison de facteurs de levier

En raison de l'effet de levier, investir dans les Titres est une action plus spéculative qu'investir directement dans le Sous-Jacent. Plus le levier est élevé, plus les Titres seront sensibles à tout changement de la valeur du Sous-Jacent. En raison de l'effet de levier, l'investissement sera plus exposé à la performance du Sous-Jacent, et, selon le niveau du levier, même un changement mineur de valeur du Sous-Jacent peut provoquer une perte importante voire totale de l'investissement du Porteur.

Risques généraux des Titres de créance structurés

En général, un investissement dans des Titres dont les montants de remboursement sont déterminés par référence à la performance d'un sous-jacent peut comporter des risques importants qui ne sont pas associés à des investissements similaires dans un titre de créance conventionnel. Ces risques comprennent le risque que le porteur perde la totalité ou une partie substantielle du principal de ses Titres. Le prix du marché de ces Titres peut être volatile (selon la volatilité du Sous-Jacent). Ni la valeur de marché ni la valeur historique du Sous-Jacent ne doivent être considérées comme une indication de la performance future des Sous-Jacents pendant la durée de vie d'un Titre.

Titres Indexés sur des Titres de Capital

Les Titres Indexés sur des Titres de Capital sont des titres de créance qui ne prévoient pas de montant de remboursement prédéterminé. Le montant de remboursement pourrait être significativement inférieur au prix d'émission des Titres ou, le cas échéant, au prix d'achat investi par le Porteur et pourrait même être nul, le Porteur pouvant perdre dans ce cas la totalité de l'investissement. Les Titres Indexés sur des Titres de Capital ne sont en aucune façon sponsorisés, approuvés, vendus ou promus par l'émetteur de l'Action sous-jacente et cet émetteur ne donne aucune garantie ni déclaration, expresse ou implicite, quant à la performance future de l'Action sous-jacente. En outre, l'émetteur de l'Action sous-jacente n'assume aucune obligation de prendre en considération les intérêts de l'Émetteur concerné ni ceux des Porteurs. Aucun des émetteurs des Actions sous-jacentes ne recevra un quelconque produit résultant de l'offre de Titres et n'est responsable de la détermination du calendrier, des prix ou des quantités des Titres, et n'y a pas non plus participé. L'investissement dans les Titres n'entraîne aucun droit à recevoir des informations sur l'émetteur des Actions, d'exercer des droits de vote ni de recevoir des dividendes au titre des Actions.

Risques associés aux Titres à durée indéterminée

Les Titres sont des titres à durée indéterminée. Les Porteurs doivent surveiller régulièrement la valeur des Titres et doivent exercer leur option ou céder leur investissement en temps utile pour éviter de perdre l'investissement initial.

Marchés secondaires / marché illiquide

Il n'existe aucune garantie quant à la manière dont les Titres seront négociés sur le marché secondaire, ni quant à la liquidité ou à l'illiquidité de ce marché, ni quant à l'existence même d'un marché secondaire. La liquidité des Titres peut également être affectée par les restrictions sur les offres et les ventes de valeurs mobilières dans certaines juridictions. L'émetteur n'est juridiquement pas tenu de fournir des prix à l'achat et à la vente (quelle que soit la situation du marché) des valeurs mobilières ni de maintenir une telle fonction pour l'avenir.

Valeur de marché des Titres et risque du prix de marché

La valeur de marché des Titres sera affectée par la solvabilité de l'Émetteur et un certain nombre de facteurs supplémentaires, y compris, mais sans s'y limiter, les mouvements des taux de référence et des taux swap, les taux de rendement des intérêts du marché, la liquidité du marché et le temps restant jusqu'à la date d'échéance des Titres.

Le prix auquel un Porteur pourra vendre les Titres avant l'échéance peut être assorti d'une décote qui peut être importante, par rapport au prix d'émission ou au prix d'achat payé par l'acheteur. Les valeurs historiques des taux de référence et des taux swap ne doivent pas être considérées comme une indication de la performance de tout taux de référence ou taux swap pertinent pendant la durée de vie d'un Titre.

Le prix historique d'un Titre ne doit pas être considéré comme un indicateur des performances futures de ce Titre. Il est impossible de prévoir si le prix du marché d'un Titre va augmenter ou diminuer. L'Émetteur ne donne aucune garantie que l'écart entre les prix d'achat et de vente se situe dans une certaine fourchette ou reste constant.

Selon les Termes et Conditions des Titres émis par MSIP, chaque Porteur accepte d'être lié par l'exercice de tout pouvoir de renflouement par l'autorité britannique compétente en matière de résolution

En acquérant des Titres émis par MSIP (« **Titres MSIP** »), chaque Porteur (y compris chaque ayant droit) est réputé avoir reconnu, accepté, consenti et accepté d'être lié par l'effet de l'exercice du pouvoir de renflouement par l'autorité de résolution britannique compétente.

En conséquence, si le Royaume-Uni exerce un pouvoir de renflouement sur MSIP, les Porteurs de Titres émis par MSIP peuvent ne pas être en mesure de récupérer tout ou partie du montant dû. Les Porteurs peuvent recevoir un titre différent émis par MSIP (ou une autre personne) à la place du montant (le cas échéant) dû aux Porteurs de Titres et qui peut avoir une valeur significativement inférieure au montant dû aux titulaires à expiration.

Risque lié aux devises

Un Porteur de Titres libellés dans une devise autre que celle de son pays d'origine ou dans une devise autre que celle dans laquelle le Porteur souhaite recevoir des fonds ou, dans le cas de Titres dont le Sous-Jacent est libellé dans une devise autre que celle de la devise de règlement des Titres, est exposé au risque de fluctuation des taux de change qui peut affecter le rendement et/ou le montant de remboursement de ces Titres.

1.4 INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE AU PUBLIC DE TITRES ET/OU L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

1.4.1 À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce Titre?

Une offre de Titres peut être réalisée autrement qu'en vertu de l'Article 1(4) du Règlement Prospectus dans le Pays de l'Offre au Public à compter de la date d'émission des Titres (incluse) jusqu'à la plus tardive entre (i) la date d'expiration du Prospectus de base et (ii) l'expiration de la validité du Nouveau Prospectus de Base.

Les Titres seront admis à la compensation par l'intermédiaire de Clearstream Banking AG Frankfurt.

1.4.2 Qui est l'offreur et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation?

Les Titres seront offerts au public par l'Emetteur. L'Emetteur est l'entité demandant l'admission à la négociation des Titres.

1.4.3 Pourquoi ce Prospectus est-il établi?

1.4.3.1 Motifs de l'offre ou de l'admission à la négociation sur un marché réglementé

La raison de l'offre de tous Titres est de réaliser un profit.

1.4.3.2 Utilisation des produits

Les produits nets de l'émission des Titres seront utilisés par l'Emetteur pour satisfaire une partie de ses besoins généraux de financement.

1.4.3.3 Engagement de souscription

Les Titres sont distribués par voie d'offre au public. Le placement des Titres ne sera pas réalisé au moyen d'une convention de prise ferme.

1.4.3.4 Principaux conflits d'intérêt relatifs à l'offre ou à l'admission à la négociation

Il n'y a pas de conflit d'intérêt relatif à l'offre ou à l'admission à la négociation.

Annexe au Résumé

ISIN/WKN	Nombre de Titres	Prix d'Émission
DE000MM3LRX6 / MM3LRX	950.000	EUR 16,76
DE000MM3LRY4 / MM3LRY	1.050.000	EUR 4,96
DE000MM3LRZ1 / MM3LRZ	1.050.000	EUR 2,39
DE000MM3LS07 / MM3LS0	1.050.000	EUR 1,40
DE000MM3LS15 / MM3LS1	1.050.000	EUR 0,75
DE000MM3LS23 / MM3LS2	1.450.000	EUR 4,82
DE000MM3LS31 / MM3LS3	1.450.000	EUR 0,27
DE000MM3LS49 / MM3LS4	4.600.000	EUR 1,24
DE000MM3LS56 / MM3LS5	4.600.000	EUR 1,18
DE000MM3LS64 / MM3LS6	2.850.000	EUR 1,23
DE000MM3LS72 / MM3LS7	2.850.000	EUR 0,20
DE000MM3LS80 / MM3LS8	2.850.000	EUR 0,17
DE000MM3LS98 / MM3LS9	2.850.000	EUR 0,15
DE000MM3LSA2 / MM3LSA	2.850.000	EUR 0,13
DE000MM3LSB0 / MM3LSB	2.850.000	EUR 0,11
DE000MM3LSC8 / MM3LSC	3.750.000	EUR 0,86
DE000MM3LSD6 / MM3LSD	1.500.000	EUR 0,84
DE000MM3LSE4 / MM3LSE	1.500.000	EUR 0,79
DE000MM3LSF1 / MM3LSF	1.500.000	EUR 0,75
DE000MM3LSG9 / MM3LSG	1.500.000	EUR 0,71
DE000MM3LSH7 / MM3LSH	1.500.000	EUR 0,67
DE000MM3LSJ3 / MM3LSJ	1.500.000	EUR 0,62
DE000MM3LSK1 / MM3LSK	1.500.000	EUR 0,58
DE000MM3LSL9 / MM3LSL	1.500.000	EUR 0,54
DE000MM3LSM7 / MM3LSM	1.500.000	EUR 0,49

ISIN/WKN	Nombre de Titres	Prix d'Émission
DE000MM3LSN5 / MM3LSN	1.500.000	EUR 0,45
DE000MM3LSP0 / MM3LSP	1.500.000	EUR 0,41
DE000MM3LSQ8 / MM3LSQ	1.500.000	EUR 0,37
DE000MM3LSR6 / MM3LSR	1.500.000	EUR 0,32
DE000MM3LSS4 / MM3LSS	1.500.000	EUR 0,28
DE000MM3LST2 / MM3LST	1.500.000	EUR 0,24
DE000MM3LSU0 / MM3LSU	1.500.000	EUR 0,19
DE000MM3LSV8 / MM3LSV	1.700.000	EUR 3,47
DE000MM3LSW6 / MM3LSW	1.700.000	EUR 3,30
DE000MM3LSX4 / MM3LSX	4.700.000	EUR 1,83
DE000MM3LSY2 / MM3LSY	4.700.000	EUR 1,69
DE000MM3LSZ9 / MM3LSZ	1.550.000	EUR 3,20
DE000MM3LT06 / MM3LT0	5.000.000	EUR 2,95
DE000MM3LT14 / MM3LT1	5.000.000	EUR 0,17
DE000MM3LT22 / MM3LT2	5.000.000	EUR 0,08
DE000MM3LT30 / MM3LT3	5.000.000	EUR 0,07
DE000MM3LT48 / MM3LT4	5.000.000	EUR 0,06
DE000MM3LT55 / MM3LT5	1.500.000	EUR 9,03
DE000MM3LT63 / MM3LT6	1.500.000	EUR 5,30
DE000MM3LT71 / MM3LT7	1.500.000	EUR 3,34
DE000MM3LT89 / MM3LT8	1.500.000	EUR 2,96
DE000MM3LT97 / MM3LT9	1.500.000	EUR 0,86
DE000MM3LTA0 / MM3LTA	2.050.000	EUR 2,36
DE000MM3LTB8 / MM3LTB	3.450.000	EUR 4,28
DE000MM3LTC6 / MM3LTC	3.450.000	EUR 3,59
DE000MM3LTD4 / MM3LTD	3.450.000	EUR 2,39
DE000MM3LTE2 / MM3LTE	3.450.000	EUR 2,30
DE000MM3LTF9 / MM3LTF	3.450.000	EUR 2,22
DE000MM3LTG7 / MM3LTG	3.450.000	EUR 2,13
DE000MM3LTH5 / MM3LTH	3.450.000	EUR 2,05
DE000MM3LTJ1 / MM3LTJ	3.450.000	EUR 1,96
DE000MM3LTK9 / MM3LTK	3.500.000	EUR 0,20
DE000MM3LTL7 / MM3LTL	3.500.000	EUR 0,18
DE000MM3LTM5 / MM3LTM	3.500.000	EUR 0,16
DE000MM3LTN3 / MM3LTN	3.500.000	EUR 0,14
DE000MM3LTP8 / MM3LTP	3.500.000	EUR 0,12
DE000MM3LTQ6 / MM3LTQ	3.500.000	EUR 0,09
DE000MM3LTR4 / MM3LTR	4.750.000	EUR 0,07
DE000MM3LTS2 / MM3LTS	2.250.000	EUR 4,15
DE000MM3LTT0 / MM3LTT	2.250.000	EUR 3,68
DE000MM3LTU8 / MM3LTU	2.250.000	EUR 2,54
DE000MM3LTV6 / MM3LTV	2.250.000	EUR 1,75
DE000MM3LTW4 / MM3LTW	2.250.000	EUR 1,34
DE000MM3LTX2 / MM3LTX	650.000	EUR 3,76
DE000MM3LTY0 / MM3LTY	10.400.000	EUR 0,06
DE000MM3LTZ7 / MM3LTZ	10.400.000	EUR 0,06
DE000MM3LU03 / MM3LU0	2.900.000	EUR 1,17
DE000MM3LU11 / MM3LU1	1.800.000	EUR 0,28

ISIN/WKN	Nombre de Titres	Prix d'Émission
DE000MM3LU29 / MM3LU2	1.800.000	EUR 0,24
DE000MM3LU37 / MM3LU3	1.800.000	EUR 0,19