

Morgan Stanley

Basisinformationsblatt

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen

Produkt

Name des Produkts	Worst-of Reverse Convertible Aktienanleihe mit Autocall und Barriere bezogen auf einen Korb von Stammaktien
Produktkennnummern	ISIN: DE000MS0JEY6 Valor: 140142612 Seriennummer: G1004 WKN: MS0JEY
PRIIP-Hersteller	Morgan Stanley Europe SE (http://sp.morganstanley.com/)
Telefonnummer	+49 69 2166 1234
Zuständige Behörde des Herstellers des Produkts	Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) ist für die Aufsicht Morgan Stanley Europe SE in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig. Dieses PRIIP ist in Deutschland zugelassen.
Erstellungsdatum und -zeit	19. Mai 2026 um 14:23 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main

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

1. Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Anleihen nach deutschem Recht bezogen auf Aktien / Die Rendite hängt von der Wertentwicklung der Basiswerte ab / Kein Kapitalschutz gegen Marktrisiken

Laufzeit

Das Produkt hat eine feste Laufzeit und wird, vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung, am 20.10.2027 fällig.

Ziele

(Bezeichnungen, die in diesem Abschnitt in **Fett**druck erscheinen, werden in der bzw. den untenstehenden Tabellen näher erläutert.)

Das Produkt zielt auf die Erwirtschaftung eines Ertrags in Form (1) regelmäßiger fester Zinszahlungen sowie (2) einer Barzahlung oder der Lieferung des **Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung** bei Beendigung des Produkts ab. Was der Anleger erhält und wann er dies erhält, hängt von der Wertentwicklung der **Basiswerte** ab. Falls der eines beliebigen **Basiswerts** zu einem beliebigen Zeitpunkt während des **Barrierebeobachtungszeitraums** unter seine **Barriere** gefallen ist, kann der Wert der Aktien, die der Anleger erhält, unter dem **Nennbetrag** liegen oder sogar null betragen.

Vorzeitige Beendigung nach vorzeitiger Rückzahlung: Das Produkt endet vor dem **Rückzahlungstermin**, falls der **Referenzpreis des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung** an einem beliebigen **Beobachtungstag** auf oder über seiner **vorzeitigen Rückzahlungsschwelle** liegt. Im Falle einer solchen vorzeitigen Beendigung erhält der Anleger am unmittelbar darauffolgenden **vorzeitigen Rückzahlungstermin** zusätzlich zu einer letzten Zinszahlung eine Barzahlung, die dem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 5.000,00 CHF entspricht. Nach dem betreffenden **vorzeitigen Rückzahlungstermin** erfolgen keine weiteren Zinszahlungen. Die betreffenden Tage sind in der/den untenstehenden Tabelle(n) angeführt.

Beobachtungstage	Vorzeitige Rückzahlungstermine
13.10.2026	20.10.2026
13.01.2027	20.01.2027
13.04.2027	20.04.2027
13.07.2027	20.07.2027
13.10.2027	Rückzahlungstermin

Zinsen: Falls das Produkt nicht vorzeitig beendet wurde, erhält der Anleger an jedem **Zinszahlungstag** eine Zinszahlung in Höhe von 118,75 CHF. Die Zinszahlungen sind nicht von der Wertentwicklung der **Basiswerte** abhängig. Die relevanten Tage sind in den untenstehenden Tabellen angeführt.

Zinszahlungstage
20.07.2026
20.10.2026
20.01.2027
20.04.2027
20.07.2027
Rückzahlungstermin

Beendigung am Rückzahlungstermin: Falls das Produkt nicht vorzeitig beendet wurde, erhält der Anleger am **Rückzahlungstermin**:

- falls kein **Barriereereignis** eingetreten ist, eine Barzahlung in Höhe von 5.000,00 CHF; oder
- falls der **endgültige Referenzpreis des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung** auf oder über seinem **Basispreis** liegt und ein **Barriereereignis** eingetreten ist, eine Barzahlung in Höhe von 5.000,00 CHF; oder
- falls der **endgültige Referenzpreis des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung** unter seinem **Basispreis** liegt und ein **Barriereereignis** eingetreten ist, die physische Lieferung des **Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**. Die Anzahl der zu liefernden Aktien des **Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung** berechnet sich als (i) 5.000,00 CHF und dividiert durch (ii) den **Basispreis** des betreffenden **Basiswerts**. Falls aufgrund dieser Berechnung die Lieferung von Bruchteilen einer Aktie des betreffenden **Basiswerts** erforderlich sein sollte, erhält der Anleger anstelle dieser Bruchteile das entsprechende Baräquivalent (der verbleibende Barbetrag). Der Wert dieser Aktien zuzüglich des verbleibenden Barbetrags wird im Allgemeinen geringer sein als der vom Anleger investierte Betrag.

Gemäß den Produktbedingungen werden bestimmte oben und unten aufgeführte Tage angepasst, falls das jeweilige Datum entweder kein Geschäftstag oder kein Handelstag ist (je nachdem). Wenn eine Anpassung erfolgt, kann dies einen etwaigen Ertrag des Anlegers beeinflussen.

Die Produktbedingungen sehen darüber hinaus vor, dass bei Eintreten bestimmter außergewöhnlicher Ereignisse (1) Anpassungen des Produkts stattfinden können und/oder (2) die Emittentin das Produkt vorzeitig kündigen kann. Diese Ereignisse werden in den Produktbedingungen näher erläutert und betreffen in erster Linie die **Basiswerte**, das Produkt und die Emittentin. Es ist wahrscheinlich, dass sich ein etwaiger Ertrag, den der Anleger im Falle einer solchen vorzeitigen Rückzahlung erhält, von den oben beschriebenen Szenarien unterscheidet und möglicherweise geringer ist als der Betrag, den der Anleger investiert hat.

Beim Kauf des Produkts während der Laufzeit kann der Kaufpreis anteilig aufgelaufene Zinsen enthalten.

Der Anleger hat kein Recht auf eine Dividende hinsichtlich der **Basiswerte**, und keine sonstigen Rechte in Bezug auf einen dieser **Basiswerte** (z.B. Stimmrechte).

Basiswerte	Stammaktien der HELVETIA BALOISE HOLDING AG (HBAN; ISIN: CH0466642201; Bloomberg: HBAN SE Equity), SWISS LIFE HOLDING AG (SLHN; ISIN: CH0014852781; Bloomberg: SLHN SE Equity) und SWISS RE N (SREN; ISIN: CH0126881561; Bloomberg: SREN SE Equity)	Barriereereignis	Der Preis eines beliebigen Basiswerts liegt zu einem beliebigen Zeitpunkt an einem beliebigen Handelstag während des Barrierebeobachtungszeitraums unter seiner Barriere
Assetklasse	Aktien	Barrierebeobachtungszeitraum	13.04.2026 (einschließlich) - 13.10.2027 (einschließlich)
Nennbetrag	5.000,00 CHF	Referenzpreis	Der Schlusspreis eines Basiswerts gemäß der maßgeblichen Referenzstelle

Emissionspreis	100,00% des Nennbetrags	Referenzstellen	• HBAN: SIX Swiss Exchange • SLHN: SIX Swiss Exchange • SREN: SIX Swiss Exchange
Währung des Produkts	Schweizer Franken (CHF)	Endgültiger Referenzpreis	Der Referenzpreis am endgültigen Bewertungstag
Basiswertwahrungen	• HBAN: CHF • SLHN: CHF • SREN: CHF	Anfänglicher Bewertungstag	13.04.2026
Emissionstag	20.04.2026	Endgültiger Bewertungstag	13.10.2027
Anfänglicher Referenzpreis	• HBAN: 215,80 CHF • SLHN: 913,80 CHF • SREN: 133,20 CHF	Rückzahlungstermin / Laufzeit	20.10.2027
Basispreis	• HBAN: 215,80 CHF • SLHN: 913,80 CHF • SREN: 133,20 CHF	Vorzeitige Ruckzahlungsschwelle	• HBAN: 215,80 CHF • SLHN: 913,80 CHF • SREN: 133,20 CHF
Barriere	• HBAN: 148,902 CHF • SLHN: 630,522 CHF • SREN: 91,908 CHF	Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung	Für einen gegebenen Tag, der Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung zwischen dem anfänglichen Referenzpreis und dem mageblichen Referenzpreis

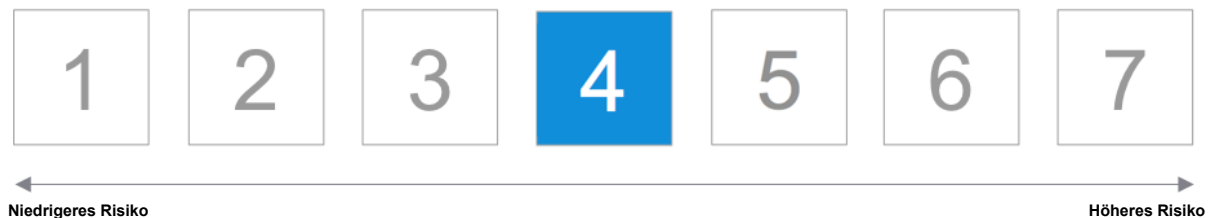
Kleinanleger-Zielgruppe

Das Produkt ist für Privatanleger bestimmt, die sämtliche der folgenden Kriterien erfüllen:

1. Sie verfügen über grundlegendes Wissen und/oder grundlegende Erfahrungen im Zusammenhang mit der Anlage in ähnliche Produkte und haben die Fähigkeit, das Produkt sowie seine potenziellen Risiken und Ertragsaussichten, entweder selbst oder unter Zuhilfenahme professionellen Rates, zu verstehen;
2. Sie streben ein regelmäßiges Einkommen an, erwarten, dass sich der Wert der Basiswerte in einer Art und Weise entwickelt, die einen positiven Ertrag erwirtschaftet. Sie haben einen kurzen Anlagehorizont, und verstehen, dass das Produkt vorzeitig enden kann;
3. Sie sind in der Lage, einen gänzlichen Verlust ihrer ursprünglichen Anlage zu tragen, entsprechend dem Ruckzahlungsprofil des Produkts bei Fälligkeit (Marktrisiko);
4. Sie akzeptieren das Risiko, dass die Emittentin unabhängig vom Ruckzahlungsprofil des Produkts möglicherweise nicht zahlt oder ihren Verpflichtungen aus dem Produkt nicht nachkommt (Kreditrisiko);
5. Sie akzeptieren ein Maß an Risiko von 4, auf einer Skala von 1 bis 7, um potenzielle Erträge zu erzielen, das mit einem mittleren Risiko konsistent ist (wie im nachstehenden Gesamtrisikoindikator dargestellt, der sowohl das Marktrisiko als auch das Kreditrisiko berücksichtigt).

2. Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum 20. Oktober 2027 halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie aus auszahlen.

Sofern die Währung des Landes, in dem Sie dieses Produkt erwerben, oder des für dieses Produkt genutzten Kontos sich von der Währung des Produkts unterscheidet, beachten Sie bitte das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Umrechnungskurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Durch die Inflation sinkt im Zeitverlauf der Kaufwert des Geldes. Dies könnte zu einem realen Wertverlust des zurückgezahlten Kapitals oder der Zinsen, die Ihnen in Bezug auf die Anlage gezahlt werden könnten, führen.

Im Falle einer physischen Lieferung eines der **Basiswerte** bei Beendigung des Produkts kann der Anleger einen Verlust erleiden, falls der Wert dieses **Basiswerts** zwischen der Beendigung des Produkts und dem Datum, an dem dieser **Basiswert** im Wertpapierkonto des Anlegers eingebucht wird, sinkt.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Wenn wir Ihnen nicht das zahlen können, was Ihnen zusteht, könnten Sie das gesamte angelegte Kapital verlieren.

Für detaillierte Angaben zu allen auf das Produkt bezogenen Risiken siehe die Risikoabschnitte des Prospekts und etwaiger Nachträge dazu wie im Abschnitt 7, 'Sonstige zweckdienliche Angaben' beschrieben.

Performance-Szenarien Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Die dargestellten Szenarien beruhen auf Ergebnissen aus der Vergangenheit und bestimmten Annahmen. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Empfohlene Haltedauer:	Bis zur Kündigung oder Fälligkeit des Produkts		
	Dies kann je nach Szenario unterschiedlich sein und ist in der Tabelle angegeben		
Anlagebeispiel:	10.000 CHF		
Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen		Wenn Sie bei Kündigung oder Fälligkeit aussteigen
Minimum	1.457 CHF. Die Rendite ist nur dann garantiert, wenn Sie das Produkt bis zur vorzeitigen Kündigung oder Fälligkeit halten. Sie könnten Ihre Anlage teilweise oder ganz verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	5.078 CHF	5.481 CHF
(Laufzeit des Produkts endet nach 1 Jahr und 5 Monaten)	Jährliche Durchschnittsrendite	-49,22%	-34,48%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	7.492 CHF	7.219 CHF
(Laufzeit des Produkts endet nach 1 Jahr und 5 Monaten)	Jährliche Durchschnittsrendite	-25,08%	-20,48%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten		10.713 CHF
(Laufzeit des Produkts endet nach 5 Monaten)	Prozentuale Rendite (nicht annualisiert)		7,13%

Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	11.375 CHF	11.684 CHF
(Laufzeit des Produkts endet nach 1 Jahr und 5 Monaten)	Jährliche Durchschnittsrendite	13,75%	11,57%

Das optimistische, mittlere, pessimistische und Stressszenario veranschaulichen mögliche Ergebnisse, die auf der Grundlage der Simulation unter Anwendung der früheren Wertentwicklung der **Basiswerte** über einen Zeitraum von bis zu 5 Jahren berechnet wurden. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung wurde angenommen, dass keine Wiederanlage erfolgt ist. Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

3. Was geschieht, wenn Morgan Stanley Europe SE nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Der Anleger trägt das Risiko, dass die Emittentin möglicherweise nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen im Zusammenhang mit dem Produkt nachzukommen, z.B. im Fall des Konkurses der Emittentin oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen. Dies kann den Wert des Produkts wesentlich nachteilig beeinflussen und könnte dazu führen, dass Sie Ihre Investition in das Produkt teilweise oder ganz verlieren. Das Produkt unterliegt keiner Einlagensicherung.

4. Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

Kosten im Zeitverlauf

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene Anlagezeiträume.

Die Laufzeit dieses Produkts steht nicht mit Sicherheit fest, da es je nach Marktentwicklung zu unterschiedlichen Zeitpunkten auslaufen kann. Bei den hier angegebenen Beträgen wurden zwei verschiedene Szenarien (vorzeitige Kündigung und Fälligkeit) berücksichtigt. Sollten Sie sich für einen Ausstieg vor Ablauf des Produkts entscheiden, können zusätzlich zu den hier angegebenen Beträgen noch Ausstiegskosten anfallen.

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- 10.000 CHF werden angelegt
- es wird eine Wertentwicklung des Produkts angegeben, die mit jeder angegebenen Haltedauer übereinstimmt.

	Wenn das Produkt zum ersten möglichen Zeitpunkt gekündigt wird, am 20. Oktober 2026	Wenn das Produkt sein Fälligkeitsdatum erreicht
Kosten insgesamt	51 CHF	51 CHF
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	0,55%	0,38% pro Jahr

*Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie zum Beispiel am Fälligkeitsdatum aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 5,49% vor Kosten und 5,11% nach Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

Zusammensetzung der Kosten

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
Einstiegskosten	0,51% des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Diese Kosten sind bereits im Preis enthalten, den Sie zahlen.	51 CHF
Ausstiegskosten	0,51% Ihrer Anlage, bevor sie an Sie ausgezahlt wird. Diese Kosten sind bereits im Preis enthalten, den Sie erhalten, und fallen nur an, wenn Sie vor Fälligkeit aussteigen. Falls eine vorzeitige Rückzahlung erfolgt oder Sie das Produkt bis zur Fälligkeit halten, fallen keine Ausstiegskosten an.	51 CHF
Laufende Kosten pro Jahr		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,00% Ihres Anlagebetrags pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der tatsächlichen Kosten.	0 CHF

5. Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: 1 Jahr und 5 Monate

Das Produkt zielt darauf ab, für Sie den oben unter 1. „Um welche Art von Produkt handelt es sich?“ beschriebenen Ertrag zu erwirtschaften. Allerdings nur wenn es bis zur Fälligkeit gehalten wird. Es wird daher empfohlen, das Produkt bis zum 20.10.2027 (Fälligkeit) zu halten, obwohl das Produkt auch vorzeitig enden kann.

Das Produkt gewährleistet nicht die Möglichkeit vorzeitig aus dem Produkt auszusteigen, außer durch den Verkauf des Produkts entweder (1) über die Börse (sofern das Produkt an der Börse gehandelt wird) oder (2) außerbörslich, soweit ein Angebot für ein solches Produkt existiert. Sofern nicht anders in den Ausstiegskosten angegeben (sehen Sie den Abschnitt „4. Welche Kosten entstehen?“ oben), werden für eine solche Transaktion keine Gebühren oder Sanktionen von der Emittentin erhoben, jedoch kann eine Ausführungsgebühr von Ihrem Vermittler, falls zutreffend, berechnet werden. Durch den Verkauf des Produkts vor seiner Fälligkeit, erhalten Sie möglicherweise weniger zurück, als wenn Sie das Produkt bis zur Fälligkeit gehalten hätten.

Börsennotierung	Börse Stuttgart (EUWAX)	Kursnotierung	Prozentnotiz
Kleinste handelbare Einheit	5.000,00 CHF		

In volatilen und unüblichen Marktsituationen sowie im Fall technischer Fehler/Störungen kann der Kauf und/oder Verkauf des Produkts vorübergehend behindert und/oder ausgesetzt oder überhaupt unmöglich sein.

6. Wie kann ich mich beschweren?

Beschwerden über das Verhalten der Person, die Sie zu dem Produkt berät oder es verkauft, können direkt an diese Person gerichtet werden.

Beschwerden über das Produkt oder das Verhalten des Herstellers dieses Produkts können schriftlich an die folgende Adresse: Morgan Stanley Europe SE, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Frankfurt am Main, Deutschland sowie per E-Mail an: rspcomplaints@morganstanley.com erhoben werden. Siehe auch <http://sp.morganstanley.com/>. Beschwerden sollten den Namen des Produkts, den ISIN und der Grund für die Beschwerde enthalten.

7. Sonstige zweckdienliche Angaben

Die in diesem Basisinformationsblatt enthaltenen Informationen stellen keine Empfehlung dar, das Produkt zu kaufen oder verkaufen, und sind kein Ersatz für eine individuelle Beratung durch Ihre Bank oder Ihren Berater.

Das Angebot dieses Produkts wurde nicht auf Basis des U.S. Securities Act von 1933 registriert. Dieses Produkt darf weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an U.S. Personen angeboten oder verkauft werden. Der Begriff „U.S. Personen“ ist in der auf Basis des U.S. Securities Act von 1933 in seiner geltenden Fassung erlassenen Regulation S definiert.

Zusätzliche Informationen bzgl. des Produkts, insbesondere die Dokumentation für das Emissionsprogramm, etwaige Nachträge dazu und die Produktbedingungen sind jeweils im Einklang mit den maßgeblichen rechtlichen Bestimmungen auf <http://sp.morganstanley.com/> veröffentlicht. Diese Dokumente sind außerdem kostenlos über Morgan Stanley Europe SE, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Frankfurt am Main, Deutschland erhältlich.