

—
Placements financiers

CONSERVATEUR DOUBLE OPPORTUNITÉ

Septembre 2025
Septembre 2027

Pourquoi choisir entre une hausse et une baisse du marché actions ?

Découvrez la gamme de supports en unités de compte Conservateur Double Opportunité pour tirer profit des variations positives et négatives de l'indice boursier de référence de la zone euro, l'Euro Stoxx 50®.

Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 et 2027 sont ouverts à la commercialisation du 1^{er} juillet au 30 septembre 2019 (sous conditions et sous réserve de disponibilité).

Composés d'instruments financiers complexes et adossés à un titre de créance de droit français, ces supports en unités de compte s'adressent aux souscripteurs (ou adhérents) de contrats d'assurance vie, de capitalisation et de retraite supplémentaire (cadre fiscal « Madelin » uniquement) souhaitant diversifier leurs avoirs et qui disposent des connaissances et de l'expérience en matière financière suffisantes pour en appréhender les caractéristiques.

Ces supports en unités de compte présentent un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance en cas de baisse de l'indice au-delà d'un seuil de protection par rapport à son niveau initial.

Leur durée de détention conseillée est de 6 ans pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025, 8 ans pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2027.

Les risques associés à ces produits sont détaillés dans cette brochure commerciale ainsi que dans le Supplément d'Information (« Pricing Supplement ») de chaque émission et dans la Note d'information commune aux deux émissions (« Offering Circular »).

Document non contractuel à caractère publicitaire.

Objectifs d'investissement

POINTS CLÉS :

Conservateur Double Opportunité 2025 et 2027 sont des produits de placement risqués alternatifs à un investissement risqué de type actions, présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance.

- Une exposition à l'indice boursier de référence de la zone Euro, **l'indice Euro Stoxx 50® dividendes non réinvestis** (code Bloomberg : SX5E Index, code Reuters : .STOXX50E) pour **une durée de 6 ans pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 ou pour une durée de 8 ans pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2027.**
- À l'échéance, une participation **à la hausse et à la baisse de l'indice** avec un objectif de gain positionné entre :
 - 6 % et 30 % pour une échéance à 6 ans (Conservateur Double Opportunité Septembre 2025) ;
 - 8 % et 40 % pour une échéance à 8 ans (Conservateur Double Opportunité Septembre 2027) ;
- Un remboursement du capital à l'échéance si l'indice n'enregistre pas une baisse de plus de 30 % pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 de plus de 40 % pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2027, par rapport à son niveau initial⁽¹⁾. **Un risque de perte en capital partielle ou totale est subi au-delà.**

La présente brochure commerciale ne prend pas en compte les spécificités du Contrat dans le cadre duquel Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 et Septembre 2027 sont proposés.

Le terme « valeur nominale » désigne la valeur nominale de chaque support, soit 1 000 euros. Le montant remboursé et les Taux de Rendements Actuariels Annuels sont, sauf précision contraire, bruts de frais, de fiscalité et de prélèvements sociaux applicables au Contrat et, en l'absence de faillite ou de défaut de paiement de l'Émetteur. En cas de désinvestissement du(des) support(s) avant sa(leur) date(s) d'échéance (en cas d'arbitrage vers un autre support, de rachat partiel ou total, de dénouement par décès ou sous forme de rente du Contrat), le taux de rendement du(des) support(s) avant l'échéance peut être supérieur, inférieur voire négatif.

Les contrats d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (cadre fiscal « Madelin » uniquement) des Assurances Mutuelles Le Conservateur sont soumis à des frais spécifiques exposés dans leurs notes/notices d'information et conditions générales, notamment les frais sur encours qui se matérialisent par la réduction mécanique du nombre d'unités de compte détenues dans le Contrat.

L'Assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Le rendement de l'unité de compte à l'échéance du titre de créance qu'elle représente est conditionné par sa détention jusqu'à cette date.

Il est précisé que l'entreprise d'assurance, Les Assurances Mutuelles Le Conservateur, d'une part, et l'Émetteur Barclays Bank PLC d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.

⁽¹⁾ Hors défaut et/ou faillite de l'Émetteur. Hors commission de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés au Contrat et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables au Contrat. En cas de désinvestissement du(des) support(s) avant leur échéance respective (rachat total ou partiel du Contrat, arbitrage en sortie du support, sortie sous forme de rente ou dénouement par décès), le(s) prix de rachat(s) dépendra(ont) de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie, et notamment du niveau de l'indice sous-jacent (Euro Stoxx 50®), des taux d'intérêt et du taux de refinancement de l'Émetteur. Cela pourra entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable *a priori*. Pour une part de Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 ou Septembre 2027, la valeur nominale est de 1 000 € pour chacun des supports.

Pourquoi choisir entre une hausse et une baisse du marché actions ?

Découvrez la gamme Conservateur Double Opportunité pour tirer profit des variations positives et négatives de l'indice boursier de référence de la zone euro.

Une perte en capital partielle ou totale est possible à l'échéance en cas de baisse de l'indice au-delà d'un seuil de protection par rapport à son niveau initial.

Zoom sur l'indice Euro Stoxx 50®

(Dividendes non réinvestis)

L'indice Euro Stoxx 50®, dividendes non réinvestis, est composé des 50 premières sociétés de la Zone Euro, sélectionnées sur la base de la capitalisation boursière, du volume des transactions et du secteur d'activité. Il respecte une pondération géographique et sectorielle qui reflète de manière fidèle la structure et le développement économique de la Zone Euro, et s'est imposé comme la référence des marchés actions européens.

Les dividendes éventuellement détachés par les actions qui composent cet indice ne sont pas réinvestis et ne bénéficient donc pas à la performance de l'indice.

L'indice Euro Stoxx 50® est calculé et publié par le fournisseur d'indices internationaux STOXX Limited. Le poids de chaque valeur dans l'indice est ajusté sur la base de sa capitalisation boursière, ainsi qu'en proportion du nombre de titres disponibles sur le marché. Par conséquent, le nombre de valeurs entrant dans la composition du panier constituant l'indice peut évoluer au cours du temps. La composition de l'indice est revue tous les ans afin de maintenir cette représentativité. (site internet : www.stoxx.com)

ÉVOLUTION DE L'INDICE EURO STOXX 50®

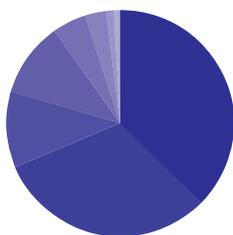


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Source Bloomberg au 14/06/2019. La valeur de l'Euro Stoxx 50® peut être obtenue à l'adresse suivante www.conservateur.fr.

LA VALEUR DE VOTRE INVESTISSEMENT PEUT VARIER. LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR CE QUI EST DES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



- France : 38 %
- Allemagne : 31 %
- Pays-Bas : 11 %
- Espagne : 10 %
- Italie : 5 %
- Belgique : 3 %
- Irlande : 1 %
- Finlande : 1 %

Source au 14/06/2019, Barclays Bank PLC.

La méthodologie complète de construction des indices Stoxx est disponible sur le site internet : www.STOXX.com. La valeur de l'indice Euro Stoxx 50® est consultable sur la page Cours et Cotations du site internet www.conservateur.fr.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes n'est pas garantie, bien qu'elle ait été obtenue auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, l'Émetteur n'assume aucune responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

Mécanisme de remboursement à l'échéance

Pourquoi choisir entre une hausse et une baisse du marché actions ?

Tirez profit des variations entre -30 % et +30 % de l'indice de référence de la zone Euro par rapport à son niveau initial, avec un minimum à +6 %.

Une perte en capital partielle ou totale est possible à l'échéance en cas de baisse de l'indice de plus de 30 % par rapport à son niveau initial.

À l'échéance des 6 ans, le 7 octobre 2025, la valeur finale en euros d'une part de Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 sera égale à :

Si la performance finale de l'indice de référence est supérieure ou égale à -30 % :

◆ **100 % de la valeur nominale du support (libellée en euros)⁽¹⁾ + 100 % de la performance absolue de l'indice Euro Stoxx 50[®], dans la limite de 30 % et avec un minimum à 6 %.**

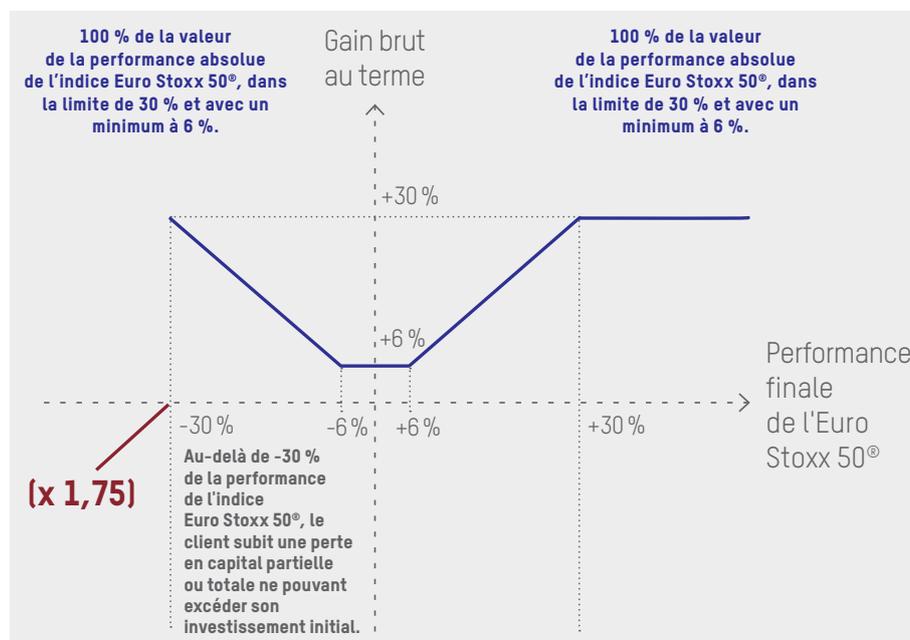
Si la performance de l'indice de référence est inférieure à -30 % :

◆ **100 % de la valeur nominale du support (libellée en euros)⁽¹⁾ + 175 % de la performance négative de l'indice au-delà de -30 %, avec une perte maximum de 100 % du capital investi. L'investisseur subit alors une perte en capital, cette perte pouvant être totale.**

DÉFINITIONS

- La performance absolue correspond à la performance quand celle-ci est positive et à l'opposé de celle-ci quand elle est négative.
- La performance retenue pour l'indice Euro Stoxx 50[®] est égale à la variation, exprimée en pourcentage, entre le niveau initial de l'indice et son niveau final.

GAIN BRUT DU CLIENT AU TERME⁽¹⁾



⁽¹⁾ Hors défaut et/ou faillite de l'Émetteur. Hors commission de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés au Contrat et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables au Contrat. En cas de désinvestissement du support avant l'échéance (rachat total ou partiel du Contrat, arbitrage en sortie du support, sortie sous forme de rente ou dénouement par décès), le prix de rachat dépendra de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie, et notamment du niveau de l'indice sous-jacent (Euro Stoxx 50[®]), des taux d'intérêt et du taux de refinancement de l'Émetteur. Cela pourra entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable *a priori*. Pour une part de Conservateur Double Opportunité Septembre 2025, la valeur nominale est de 1000 €.

Mécanisme de remboursement à l'échéance

Pourquoi choisir entre une hausse et une baisse du marché actions ?

Tirez profit des variations entre -40 % et +40 % de l'indice de référence de la zone Euro par rapport à son niveau initial, avec un minimum à +8 %.

Une perte en capital partielle ou totale est possible à l'échéance en cas de baisse de l'indice de plus de 40 % par rapport à son niveau initial.

À l'échéance des 8 ans, le 7 octobre 2027, la valeur finale en euros d'une part de Conservateur Double Opportunité Septembre 2027 sera égale à :

Si la performance finale de l'indice de référence est supérieure ou égale à -40 % :

◆ **100 % de la valeur nominale du support (libellée en euros)⁽¹⁾ + 100 % de la performance absolue de l'indice Euro Stoxx 50[®], dans la limite de 40 % et avec un minimum à 8 %.**

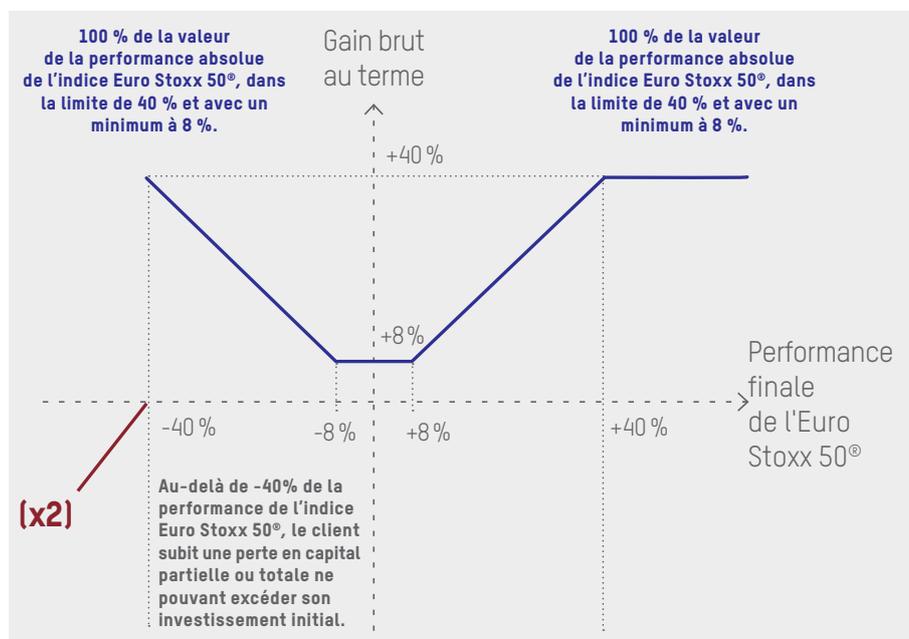
Si la performance de l'indice de référence est inférieure à -40 % :

◆ **100 % de la valeur nominale du support (libellée en euros)⁽¹⁾ + 200 % de la performance négative de l'indice au-delà de -40 % avec une perte maximum de 100 % du capital investi. L'investisseur subit alors une perte en capital, cette perte pouvant être totale.**

DÉFINITIONS

- La performance absolue correspond à la performance quand celle-ci est positive et à l'opposé de celle-ci quand elle est négative.
- La performance retenue pour l'indice Euro Stoxx 50[®] est égale à la variation, exprimée en pourcentage, entre le niveau initial de l'indice et son niveau final.

GAIN BRUT DU CLIENT AU TERME⁽¹⁾



⁽¹⁾ Hors défaut et/ou faillite de l'Émetteur. Hors commission de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés au Contrat et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables au Contrat. En cas de désinvestissement du support avant l'échéance (rachat total ou partiel du Contrat, arbitrage en sortie du support, sortie sous forme de rente ou dénouement par décès), le prix de rachat dépendra de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie, et notamment du niveau de l'indice sous-jacent (Euro Stoxx 50[®]), des taux d'intérêt et du taux de refinancement de l'Émetteur. Cela pourra entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable *a priori*. Pour une part de Conservateur Double Opportunité Septembre 2027, la valeur nominale est de 1 000 €.

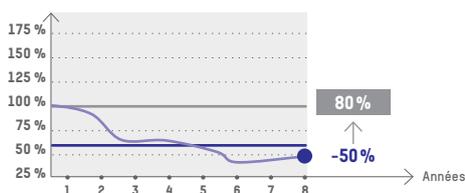
Illustrations du mécanisme de remboursement

Les données chiffrées utilisées dans ces illustrations n'ont qu'une valeur indicative et illustrative. Leur objectif est de décrire les mécanismes de ce support. Ces illustrations non contractuelles ne préjugent en rien des résultats futurs et, en particulier, des probabilités d'occurrence pour l'un ou l'autre des scénarios qui sont illustrés. Les montants et Taux de Rendements Actuariels Annuels Bruts (TRAAB) simulés ci-dessous sont communiqués, hors frais et hors prélèvements fiscaux et sociaux applicables au Contrat. Ils sont calculés sur la base d'un investissement à compter de la date de début de période de commercialisation, soit le 1^{er} juillet 2019, et jusqu'à la date de remboursement à l'échéance, le 7 octobre 2027. Le TRAAN correspond au Taux de Rendement Actuariel Annuel Net de frais de gestion supportés par le Contrat, avant prélèvements fiscaux et sociaux. Le rendement de l'unité de compte avant l'échéance du titre de créance qu'elle représente peut être supérieur, inférieur, voire négatif.

La performance absolue correspond à la performance quand celle-ci est positive et à l'opposé de celle-ci quand elle est négative.

— Évolution de l'Euro Stoxx 50[®] — Seuil de protection du capital ● Performance finale de l'Euro Stoxx 50[®] ■ Valeur de remboursement du support

SCÉNARIO DÉFAVORABLE : BAISSÉ DE L'INDICE DE PLUS DE 40 % À L'ÉCHÉANCE (en dessous du seuil de protection du capital)

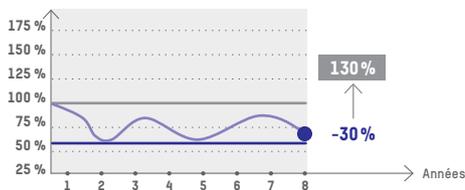


À la date de constatation finale, le 30 septembre 2027, l'indice clôture en baisse de plus de 40 % par rapport à son niveau initial (-50 %). Le souscripteur reçoit alors le 7 octobre 2027 à l'échéance, 100 % + 200 % de la performance de l'indice au-delà de -40 % (-10 %), soit 80 % de la valeur nominale du support¹⁾.

Le TRAAB de l'investissement est de -2,66 %, contre un TRAAB de -8,04 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre -3,92 % et -3,46 % en fonction du type de Contrat souscrit, avant fiscalité et prélèvements sociaux.

SCÉNARIO MÉDIAN N°1 : BAISSÉ DE L'INDICE INFÉRIEURE À 40 % À L'ÉCHÉANCE (au dessus du seuil de protection du capital)

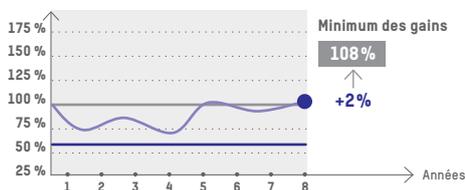


À la date de constatation finale, le 30 septembre 2027, l'indice clôture en baisse de moins de 40 % par rapport à son niveau initial (-30 %). Le souscripteur reçoit alors le 7 octobre 2027 à l'échéance, 100 % + 100 % de la performance absolue de l'indice (30 %), soit 130 % de la valeur nominale du support¹⁾.

Le TRAAB de l'investissement est de +3,22 %, contre un TRAAB de -4,22 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre +1,84 % et +2,33 % en fonction du type de Contrat souscrit, avant fiscalité et prélèvements sociaux.

SCÉNARIO MÉDIAN N°2 : ÉVOLUTION DE L'INDICE INFÉRIEURE À 8 % À L'ÉCHÉANCE (entre -8 % et +8 %)

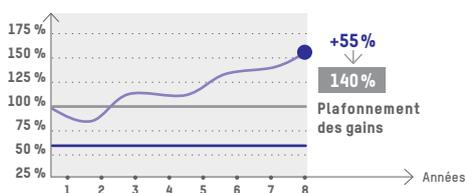


À la date de constatation finale, le 30 septembre 2027, l'indice clôture entre -8 % et +8 % par rapport à son niveau initial (+2 %). Le souscripteur reçoit alors le 7 octobre 2027 à l'échéance, 100 % + 8 %, soit 108 % de la valeur nominale du support¹⁾.

Le TRAAB de l'investissement est de +0,93 %, contre un TRAAB de +0,24 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre -0,40 % et +0,08 % en fonction du type de Contrat souscrit, avant fiscalité et prélèvements sociaux.

SCÉNARIO FAVORABLE : HAUSSE DE L'INDICE SUPÉRIEURE À 40 % À L'ÉCHÉANCE (au dessus du seuil de participation à la hausse)



À la date de constatation finale, le 30 septembre 2027, l'indice clôture en hausse de plus de 40 % par rapport à son niveau initial (+55 %). Le souscripteur reçoit alors le 7 octobre 2027 à l'échéance, 100 % + 100 % de la performance de l'indice dans la limite de 40 %, soit 140 % de la valeur nominale du support¹⁾, du fait du **plafonnement des gains**.

Le TRAAB de l'investissement est de +4,15 %, contre un TRAAB de +5,44 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre +2,75 % et +3,24 % en fonction du type de Contrat souscrit, avant fiscalité et prélèvements sociaux.

¹⁾ Hors défaut et/ou faillite de l'Émetteur. Hors commission de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés au Contrat et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables au Contrat. En cas de désinvestissement du support avant l'échéance (rachat total ou partiel du Contrat, arbitrage en sortie du support, sortie sous forme de rente ou dénouement par décès), le prix de rachat dépendra de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie, et notamment du niveau de l'indice sous-jacent (Euro Stoxx 50[®]), des taux d'intérêt et du taux de refinancement de l'Émetteur. Cela pourra entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable a priori. Pour une part de Conservateur Double Opportunité Septembre 2027, la valeur nominale est de 1 000 €.

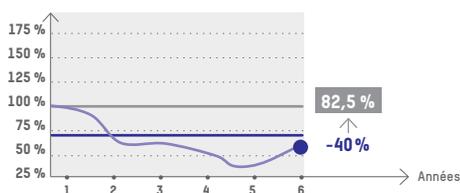
Illustrations du mécanisme de remboursement

Les données chiffrées utilisées dans ces illustrations n'ont qu'une valeur indicative et illustrative. Leur objectif est de décrire les mécanismes de ce support. Ces illustrations non contractuelles ne préjugent en rien des résultats futurs et, en particulier, des probabilités d'occurrence pour l'un ou l'autre des scénarios qui sont illustrés. Les montants et Taux de Rendements Actuariels Annuels Bruts (TRAAB) simulés ci-dessous sont communiqués, hors frais et hors prélèvements fiscaux et sociaux applicables au Contrat. Ils sont calculés sur la base d'un investissement à compter de la date de début de période de commercialisation, soit le 1^{er} juillet 2019, et jusqu'à la date de remboursement à l'échéance, le 7 octobre 2025. Le TRAAN correspond au Taux de Rendement Actuariel Annuel Net de frais de gestion supportés par le Contrat, avant prélèvements fiscaux et sociaux. Le rendement de l'unité de compte avant l'échéance du titre de créance qu'elle représente peut être supérieur, inférieur, voire négatif.

La performance absolue correspond à la performance quand celle-ci est positive et à l'opposé de celle-ci quand elle est négative.

— Évolution de l'Euro Stoxx 50[®] — Seuil de protection du capital ● Performance finale de l'Euro Stoxx 50[®] ■ Valeur de remboursement du support

SCÉNARIO DÉFAVORABLE : BAISSÉ DE L'INDICE DE PLUS DE 30 % À L'ÉCHÉANCE (en dessous du seuil de protection du capital)

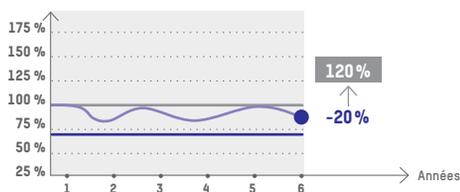


À la date de constatation finale, le 30 septembre 2025, l'indice clôture en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial (-40 %). Le souscripteur reçoit alors le 7 octobre 2025 à l'échéance, 100 % + 175 % de la performance de l'indice au-delà de -30 % (-10 %), soit 82,5 % de la valeur nominale du support⁽¹⁾.

Le TRAAB de l'investissement est de -3,02 %, contre un TRAAB de -7,82 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre -4,38 % et -3,92 % en fonction du type de Contrat souscrit, avant fiscalité et prélèvements sociaux.

SCÉNARIO MÉDIAN N°1 : BAISSÉ DE L'INDICE INFÉRIEURE À 30 % À L'ÉCHÉANCE (au dessus du seuil de protection du capital)

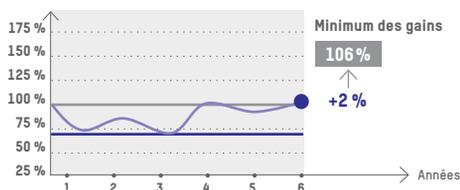


À la date de constatation finale, le 30 septembre 2025, l'indice clôture en baisse de moins de 30 % par rapport à son niveau initial (-20 %). Le souscripteur reçoit alors le 7 octobre 2025 à l'échéance, 100 % + 100 % de la performance absolue de l'indice (20 %), soit 120 % de la valeur nominale du support⁽¹⁾.

Le TRAAB de l'investissement est de +2,95 %, contre un TRAAB de -3,49 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre +1,45 % et +1,94 % en fonction du type de Contrat souscrit, avant fiscalité et prélèvements sociaux.

SCÉNARIO MÉDIAN N°2 : ÉVOLUTION DE L'INDICE INFÉRIEURE À 6 % À L'ÉCHÉANCE (entre -6 % et +6 %)

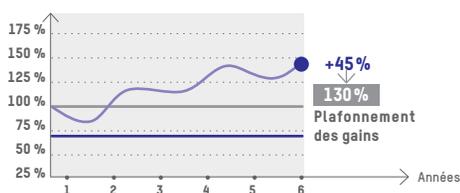


À la date de constatation finale, le 30 septembre 2025, l'indice clôture entre -6 % et +6 % par rapport à son niveau initial (+2 %). Le souscripteur reçoit alors le 7 octobre 2025 à l'échéance, 100 % + 6 %, soit 106 % de la valeur nominale du support⁽¹⁾.

Le TRAAB de l'investissement est de +0,93 %, contre un TRAAB de +0,32 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre -0,52 % et -0,04 % en fonction du type de Contrat souscrit, avant fiscalité et prélèvements sociaux.

SCÉNARIO FAVORABLE : HAUSSE DE L'INDICE SUPÉRIEURE À 30 % À L'ÉCHÉANCE (au dessus du seuil de participation à la hausse)



À la date de constatation finale, le 30 septembre 2025, l'indice clôture en hausse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial (+45 %). Le souscripteur reçoit alors le 7 octobre 2025 à l'échéance, 100 % + 100 % de la performance de l'indice dans la limite de 30 %, soit 130 % de la valeur nominale du support⁽¹⁾, du fait du **plafonnement des gains**.

Le TRAAB de l'investissement est de +4,27 %, contre un TRAAB de +6,10 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre +2,74 % et +3,23 % en fonction du type de Contrat souscrit, avant fiscalité et prélèvements sociaux.

⁽¹⁾ Hors défaut et/ou faillite de l'Émetteur. Hors commission de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés au Contrat et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables au Contrat. En cas de désinvestissement du support avant l'échéance (rachat total ou partiel du Contrat, arbitrage en sortie du support, sortie sous forme de rente ou dénouement par décès), le prix de rachat dépendra de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie, et notamment du niveau de l'indice sous-jacent (Euro Stoxx 50[®]), des taux d'intérêt et du taux de refinancement de l'Émetteur. Cela pourra entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable a priori. Pour une part de Conservateur Double Opportunité Septembre 2025, la valeur nominale est de 1 000 €.

Avantages et inconvénients des supports



AVANTAGES

- L'investissement est indexé à l'indice de référence de la zone Euro, l'Euro Stoxx 50[®] (dividendes non réinvestis) composé des 50 premières sociétés de la Zone Euro sélectionnées sur la base de la capitalisation boursière, du volume des transactions et du secteur d'activité.
- À l'échéance, si l'indice ne clôture pas en baisse de plus de 30 % ou 40 % respectivement pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 ou Septembre 2027, par rapport à son niveau initial :
 - la valeur finale du support est au moins égale à **106 % ou 108 % de la valeur nominale des supports, respectivement pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 ou Septembre 2027**⁽¹⁾ (avant déduction des frais et/ou prélèvements fiscaux et sociaux applicables au Contrat).
 - l'investisseur reçoit également **100 % de la performance absolue**⁽²⁾ de l'indice au delà de 6 % ou 8 %, et dans la limite de 30 % ou 40 % de gain brut⁽¹⁾ total, respectivement pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 ou Septembre 2027.
- À l'échéance, en cas de baisse de l'indice de plus de 30 % ou 40 % respectivement pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 ou Septembre 2027, par rapport à son niveau initial (franchissement du seuil de protection en capital), l'investisseur subit une perte en capital atténuée par rapport à la perte de l'indice sous-jacent. La perte en capital sera partielle ou totale.
- Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 et Septembre 2027 sont des solutions de diversification des avoirs des investisseurs qui disposent des connaissances et de l'expérience en matière financière suffisantes pour en appréhender les caractéristiques.

INCONVÉNIENTS

- **Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 et Septembre 2027, ne comportent pas de garantie du capital à l'échéance**⁽¹⁾. La valeur de remboursement du(des) support(s) peut être inférieure au montant du capital initialement investi. L'investisseur est exposé à une perte en capital pouvant être totale dans le cas où le niveau final de l'indice serait en baisse de plus de 30 % ou 40 % (franchissement du seuil de protection en capital) respectivement pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 ou Septembre 2027, par rapport à son niveau initial.
- **Les avantages du(des) support(s) ne profitent qu'aux seuls souscripteurs les conservant jusqu'à l'échéance.** En cas de désinvestissement de(s) support(s) avant leur échéance respective (arbitrage en sortie du support en unités de compte, rachat partiel ou total et dénouement du Contrat sous forme de rente ou par décès), le capital n'est pas garanti et le rendement de l'unité de compte peut être supérieur, inférieur au rendement du titre de créance à l'échéance, voire négatif, le(s) prix de rachat(s) dépendra(ont) de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie, et notamment du niveau et de la volatilité de l'indice sous-jacent (Euro Stoxx 50[®]), des taux d'intérêt et du taux de refinancement de l'Émetteur. **L'investisseur peut alors subir une perte partielle voire totale du capital investi sur ce(s) support(s).**
- Le rendement du(des) produit(s) Conservateur Double Opportunité Septembre 2025, et Septembre 2027, à l'échéance est très sensible à une variation de l'indice autour du seuil de 30 % ou 40 % respectivement pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025, ou Septembre 2027, par rapport à son niveau initial.
- **Risques de crédit ou de contrepartie :** l'investisseur est exposé aux risques de défaut de paiement et/ou de faillite de l'Émetteur (qui induisent un risque sur le remboursement) ou à une dégradation de la qualité de crédit de l'Émetteur (qui induit un risque sur la valeur de marché du(des) support(s)). Les risques principaux sont exposés, plus en détail, dans la section « Avertissements » ci-après.
- **Le gain final étant plafonné à 30 % ou 40 % respectivement pour Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 ou Septembre 2027, du fait du mécanisme de plafonnement des gains,** l'investisseur bénéficiera partiellement de la hausse de l'indice, en cas de hausse supérieure de celui-ci.
- L'investisseur ne bénéficie pas des dividendes éventuellement détachés par les actions composant l'indice Euro Stoxx 50[®]. La performance d'un indice dividendes non réinvestis est inférieure à celle d'un indice dividendes réinvestis.

⁽¹⁾ Hors défaut et/ou faillite de l'Émetteur. Hors commission de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés au Contrat et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables au Contrat. En cas de désinvestissement du(des) support(s) avant leur échéance respective (rachat total ou partiel du Contrat, arbitrage en sortie du support, sortie sous forme de rente ou dénouement par décès), le(s) prix de rachat(s) dépendra(ont) de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie, et notamment du niveau de l'indice sous-jacent (Euro Stoxx 50[®]), des taux d'intérêt et du taux de refinancement de l'Émetteur. Cela pourra entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable *a priori*. Pour une part de Conservateur Double Opportunité Septembre 2025, Septembre 2027, la valeur nominale est de 1000 € pour chacun des supports.

⁽²⁾ La performance absolue correspond à la performance de l'indice quand celle-ci est positive et à l'opposé de celle-ci quand elle est négative.

Principales caractéristiques des supports

| | CONSERVATEUR DOUBLE OPPORTUNITÉ SEPTEMBRE 2025 | CONSERVATEUR DOUBLE OPPORTUNITÉ SEPTEMBRE 2027 |
|--|---|---|
| Code ISIN | FR0013429032. | FR0013428596. |
| Format | Titres de créance de droit français présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance en cas de baisse de l'indice de plus de : 30 % par rapport à son niveau initial | |
| Émetteur | Barclays Bank PLC | |
| | Les notations de l'Émetteur en vigueur au 14 juin 2019 sont : A (S&P), A2 (Moody's), A+ (Fitch). Ces notations ne sauraient ni être une garantie de solvabilité de l'Émetteur, ni constituer un argument de souscription au produit. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment. | |
| Offre au public | Non – Placement Privé Uniquement. | |
| Devise | Euro. | |
| Prix d'émission | 100 % de la valeur nominale le 1 ^{er} juillet 2019. | |
| Valeur nominale | 1 000 euros pour une part. | |
| Indice sous-jacent | Indice Euro Stoxx 50®, dividendes non réinvestis (Bloomberg : SX5E Index ; Reuters : .STOXX50E) (« Euro Stoxx 50®») | |
| Date d'émission | 1 ^{er} juillet 2019. | |
| Période de commercialisation | Du 1 ^{er} juillet 2019 au 30 septembre 2019 (sous conditions et sous réserve de disponibilité). | |
| Date de constatation initiale | 30 septembre 2019. | |
| Date de constatation finale | 30 septembre 2025. | 30 septembre 2027. |
| Date de remboursement à l'échéance | 7 octobre 2025. | 7 octobre 2027. |
| Commission de distribution | En relation avec l'offre et la vente de ces Titres de Créance, Barclays Bank PLC paiera au distributeur Les Assurances Mutuelles Le Conservateur des frais de distribution récurrents. Les frais de distribution n'excéderont pas 1,5 % par an, sur la base de la durée maximale des Titres. Le versement de cette rémunération pourra être indifféremment réparti sur la durée de vie du(des) produit(s) par une rémunération à l'émission du(des) produit(s) et/ou par des commissions annuelles. L'investisseur reconnaît et accepte que de tels frais soient retenus par le distributeur. Plus d'informations sont disponibles gratuitement auprès du distributeur ou de Barclays Bank PLC sur demande. | |
| Frais applicables sur versement et en cours de Contrat | Frais du Contrat tels qu'exposés dans les notes/notices d'information et conditions générales et leurs annexes éventuelles. | |
| Agent de calcul | Barclays Bank PLC, ce qui peut être source de conflit d'intérêts. Les conflits d'intérêts qui peuvent être engendrés seront gérés conformément à la réglementation applicable. | |
| Cotation | Marché officiel de la Bourse de Luxembourg. | |
| Règlement / Livraison | Euroclear France, Clearstream Luxembourg. | |
| Éligibilité | Supports en unités de compte d'un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (cadre fiscal « Madelin » uniquement) commercialisé par Les Assurances Mutuelles Le Conservateur. | |
| Valorisation | Quotidienne | |
| Double Valorisation | En plus de celle produite par Barclays Bank PLC, une valorisation du(des) titre(s) de créance sera assurée, tous les quinze jours à compter du 30 septembre 2019 par une société de service indépendante financièrement de Barclays Bank PLC. | |
| Périodicité et publication de la valorisation | Les cours seront diffusés quotidiennement et à titre indicatif sur le site internet du distributeur. | |

INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document non contractuel et non réglementaire à caractère publicitaire.

Les notions de « souscripteur », « adhérent », et « investisseur » désignent indifféremment le client des Assurances Mutuelles Le Conservateur dont le contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (cadre fiscal "Madelin" uniquement) permet l'adossement de versements à Conservateur Double Opportunité Septembre 2025 et Conservateur Double Opportunité Septembre 2027.

FACTEURS DE RISQUE

Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à lire attentivement la section « Facteurs de Risques » de la Note d'Information de l'Emission (« Offering Circular ») consultable à l'adresse internet suivante : <https://barxis.barcap.com/file.app?action=shared&path=pdf/BarclaysOfferingCircular2018.pdf> qui inclut notamment les principaux risques suivants :

Risque de crédit : L'investisseur est exposé au risque de faillite ou de défaut de l'Émetteur, à savoir que l'insolvabilité de l'Émetteur peut entraîner la perte totale ou partielle du montant investi.

Risque de perte en capital : Le produit présente un risque de perte en capital. En cas de sortie avant l'échéance, le prix de rachat du produit pourra être inférieur à son prix de commercialisation. Le client prend donc un risque de perte en capital non mesurable a priori. En outre, le remboursement du produit à maturité peut être inférieur au montant de l'investissement initial, la valeur de remboursement dépendant de la performance finale de l'indice Euro STOXX 50®. Dans le cas le plus défavorable, la perte en capital peut être totale.

Risque de liquidité : Certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent avoir un effet défavorable sur la liquidité du produit, voire même rendre le produit totalement illiquide, ce qui peut rendre impossible la vente du produit et entraîner la perte totale ou partielle du montant investi.

Risque lié au sous-jacent : Le mécanisme de remboursement est lié à l'évolution du niveau de l'indice Euro STOXX 50® (dividendes non réinvestis).

Risque de marché : Le produit peut connaître à tout moment d'importantes fluctuations de cours en raison non seulement de l'évolution du prix de tout actif sous-jacent mais aussi en fonction d'autres paramètres, notamment de sa volatilité, des taux d'intérêt, la qualité de crédit de l'Émetteur, pouvant aboutir dans certains cas à la perte totale du montant investi.

Disponibilité de la Documentation

Les produits décrits dans le présent document font l'objet d'un Supplément d'Information (« Pricing Supplement ») qui décrit les détails spécifiques des émissions de Titres en date du 1^{er} juillet 2019. Il complète les termes et conditions ainsi que les informations fournies dans la Note d'Information (« Offering Circular ») et se rattache au programme d'émission Global Structured Securities Programme établi par Barclays Bank PLC (« l'Émetteur »).

Par conséquent, l'intégralité des informations relatives à l'émetteur et aux Titres n'est disponible que sur la base de l'association du Supplément d'Information (« Pricing Supplement ») de ces titres et la Note d'Information (« Offering Circular ») y compris le cas échéant toutes les Notes d'Information Complémentaires (« Supplemental Offering Circulars »).

Ces documents peuvent être consultés et des copies peuvent être obtenues auprès du siège social de l'émetteur et en version électronique auprès de l'Agent Émetteur et Payeur (« Issue and Paying Agent ») dont le bureau indiqué est actuellement à Paris.

<https://securities.bnpparibas.com/fr>

Barclays Bank PLC est immatriculée en Angleterre sous le numéro 1026167. Siège social : 1 Churchill Place, London E14 5HP, United Kingdom.

AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

Caractère promotionnel de ce document.

Une information complète sur le produit, notamment ses facteurs de risques inhérents aux Titres de créance, ne peut être obtenue qu'en lisant le Supplément d'Information (« Pricing Supplement ») et la Note d'Information (« Offering Circular ») de l'Emission.

Ce document constitue une présentation commerciale. Il ne saurait en aucun cas constituer une recommandation personnalisée d'investissement ou une sollicitation ou une offre en vue de la souscription au titre de créance. Il est diffusé au public, indifféremment de la personne qui en est destinataire. Ainsi le support financier visé ne prend en compte aucun objectif d'investissement, situation financière ou besoin spécifique à un destinataire en particulier.

En cas d'investissement dans le cadre d'un contrat d'assurance vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (cadre fiscal "Madelin" uniquement) l'investisseur doit obligatoirement consulter préalablement la Note d'Information (« Offering Circular ») du produit afin notamment de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement, son expérience et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. L'investisseur est invité, s'il le juge nécessaire, à consulter ses propres conseils juridiques, fiscaux, financiers, comptables et tous autres professionnels compétents, afin de s'assurer que ce titre de créance est conforme à ses besoins au regard de sa situation, notamment financière, juridique, fiscale ou comptable.

Restrictions générales de ventes : L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la souscription à ce support financier peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes. IL VOUS APPARTIEN D'ONC DE VOUS ASSURER QUE VOUS ÊTES AUTORISÉS À SOUSCRIRE À CE PRODUIT. Il conviendrait de préciser que les titres décrits aux présentes ne peuvent à aucun moment être la propriété légale ou effective d'une « US person » au sens défini dans la Régulation S, et par voie de conséquence sont offerts et vendus hors des États-Unis à des personnes qui ne sont pas ressortissantes des États-Unis sur le fondement de la Régulation S.

LES SUPPORTS NE PEUVENT EN CONSÉQUENCE PAS ÊTRE PROPOSÉS AUX ÉTATS-UNIS NI AUX RESSORTISSANTS DES ÉTATS-UNIS.

Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Barclays Bank Plc à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Conservateur Double Opportunités SEPTEMBRE 2025 et 2027 représentent, chacun, un support représentatif d'une unité de contrat d'assurance vie, de capitalisation ou de retraite supplémentaire, tel que visé dans le Code des assurances (ci-après le « Contrat »). Ce document ne constitue pas une offre d'adhésion de souscription ou de versement au Contrat. L'ensemble des données est présenté hors fiscalité et prélèvements sociaux applicables, hors inflation et/ou frais liés au cadre d'investissement. Les indications qui figurent dans le présent document, y compris la description des avantages et des inconvénients, ne préjugent pas du cadre d'investissement choisi et notamment de l'impact que les frais liés à ce cadre d'investissement peuvent avoir sur l'économie générale de l'opération pour l'investisseur. Cette brochure décrit exclusivement les caractéristiques techniques et financières du produit. Ce document ne constitue pas une proposition de souscription au contrat d'assurance vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (cadre fiscal «Madelin» uniquement) ni une offre de contrat, une sollicitation, un conseil en vue de l'achat ou de la vente du produit décrit.

Avertissement relatif à l'indice : L'EURO STOXX 50® ainsi que ses marques sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse et/ou ses concédants, et sont utilisés dans le cadre de licences. STOXX et ses concédants ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon les Instruments Financiers basés sur l'indice et déclinent toute responsabilité liée au négoce des produits ou services basés sur l'indice. Les investisseurs souhaitant de plus amples informations sont invités à consulter le site www.stoxx.com.

Les Assurances Mutuelles Le Conservateur, société d'assurance mutuelle,
entreprise régie par le Code des assurances

Siège social : 59, rue de la Faisanderie – 75116 Paris
Adresse postale : CS 41685 – 75773 Paris Cedex 16
Tél. : 01 53 65 72 31 / Fax : 01 53 65 86 00
E-mail : netinfo@conservateur.fr
Site internet : www.conservateur.fr

Document non contractuel à caractère publicitaire.