

—
Placements financiers

CONSERVATEUR DOUBLE OPPORTUNITÉ 4

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

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

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

Le support est soumis au risque de défaut de paiement, de faillite ainsi que de mise en résolution de l'Émetteur.

Conservateur Double Opportunité 4 est un support adossé à un titre de créance proposé comme unité de compte de contrats d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (cadre fiscal « Madelin » uniquement) des Assurances Mutuelles Le Conservateur.

Code ISIN : FR0013370996.

Émetteur : Morgan Stanley & Co International Plc dans le cadre du Prospectus de Base Français du 07/12/2017, des conditions générales d'émission et des suppléments au prospectus de base le 28/02/2018, le 24/04/2018, le 24/05/2018, le 27/06/2018 et le 20/09/2018. Les notations de l'Émetteur en vigueur au 02 octobre sont : A+ (S&P), A1 (Moody's).

Durée d'investissement conseillée : 6 ans.

Période de Commercialisation : Offre limitée du 16 octobre au 21 décembre 2018 (sous conditions et sous réserve de disponibilité).

Ce support en unité de compte, représentatif d'un instrument financier complexe s'adresse aux investisseurs souhaitant diversifier leurs avoirs et qui disposent des connaissances et de l'expérience en matière financière suffisantes pour en appréhender les caractéristiques.

En cas de désinvestissement du support avant l'échéance (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 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*.

Les risques associés à ce produit sont détaillés dans cette brochure ainsi que dans le prospectus et les conditions générales d'émission visés ci-avant.

Le support ne peut pas être proposé aux ressortissants des États-Unis.

Document non contractuel à caractère publicitaire.

Objectifs d'investissement

Conservateur Double Opportunité 4, titre de créance de droit français, est un instrument financier complexe représentatif d'une unité de compte d'un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (cadre fiscal « Madelin » uniquement) (ci-après le « Contrat ») ouvert à la commercialisation par Les Assurances Mutuelles Le Conservateur du 16 octobre au 21 décembre 2018.

Il s'agit d'un produit de placement risqué alternatif à un investissement dynamique risqué de type actions, présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance.

POINTS CLÉS :

- 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**.
- À l'échéance, une participation à la hausse et à la baisse de l'indice avec un objectif de gain entre 6 % et 30 %⁽¹⁾.
- Un remboursement du capital à l'échéance si l'indice n'enregistre pas une baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial⁽¹⁾. **Un risque de perte en capital partielle ou totale au-delà.**

La présente brochure décrit les caractéristiques de Conservateur Double Opportunité 4 et ne prend pas en compte les spécificités du Contrat dans le cadre duquel ce support en unités de compte est proposé.

Le terme « valeur nominale » utilisé dans cette brochure désigne la valeur nominale de Conservateur Double Opportunité 4, 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. Dans cette brochure commerciale, les calculs de Taux de Rendement Actuariel Annuel sont effectués pour une hypothèse de détention de la date de début de période de commercialisation à la date de remboursement à l'échéance. En cas de désinvestissement du support avant cette date (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 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 Morgan Stanley & Co International 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 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 4, la valeur nominale est de 1 000 €.

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.

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®

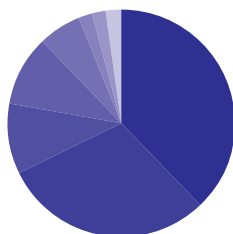


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Source Bloomberg au 02/10/2018. 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 : 30 %
- Espagne : 10 %
- Pays-Bas : 10 %
- Italie : 6 %
- Irlande : 2 %
- Belgique : 2 %
- Finlande : 2 %

Source au 02/10/2018, Morgan Stanley.

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

À l'échéance des 6 ans, le 06 janvier 2025, la valeur finale en euros d'une part de Conservateur Double Opportunité 4 sera égale à :

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.

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 %.**

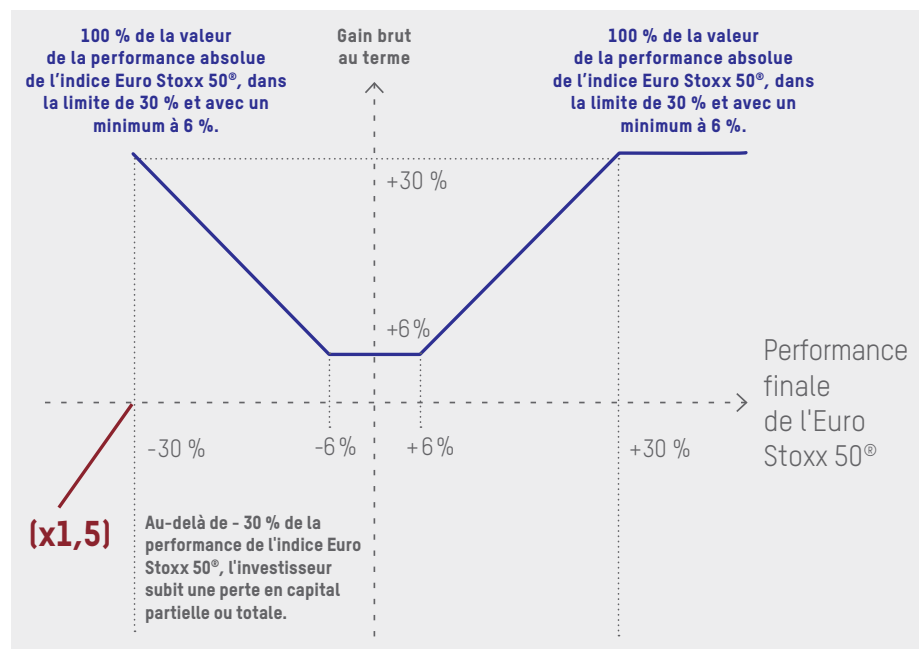
Si la performance finale de l'indice de référence est inférieure à -30 % :

◆ **100 % de la valeur nominale du support (libellée en euros)⁽¹⁾ + 150 % 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 4, la valeur nominale est de 1 000 €.

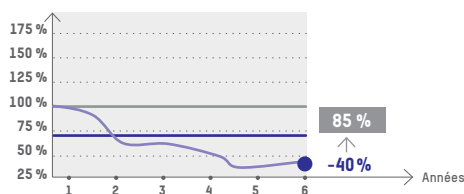
Illustrations du mécanisme de remboursement

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 en unités de compte éligible au Contrat. Ces illustrations non contractuelles ne préjugent en rien des résultats futurs. En particulier, elles ne préjugent en rien 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) qui sont simulés dans les exemples ci-dessous sont communiqués, hors frais et hors fiscalité et prélèvements 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 16 octobre 2018, et jusqu'à la date de remboursement à l'échéance, le 06 janvier 2025. Le TRAAN correspond au Taux de Rendement Actuariel Annuel Net de frais de gestion supportés par le Contrat, mais hors fiscalité et prélèvements 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)

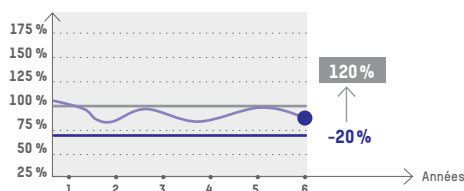


À l'échéance, le 23 décembre 2024, l'indice clôture en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial (-40 %). L'investisseur reçoit alors le 06 janvier 2025, 100 % + 150 % de la performance de l'indice au-delà de -30 % (-10 %), soit 85 % de la valeur nominale du support¹⁾.

Le TRAAB de l'investissement est de -2,57 %, contre un TRAAB de -7,87 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre -3,94 % et -3,48 % 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)

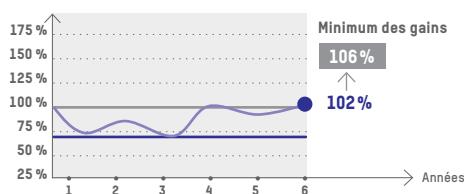


À l'échéance, le 23 décembre 2024, l'indice clôture en baisse de moins de 30 % par rapport à son niveau initial (-20 %). L'investisseur reçoit alors le 06 janvier 2025, 100 % + 100 % de la performance absolue de l'indice (20 %), soit 120 % de la valeur nominale du support¹⁾.

Le TRAAB de l'investissement est de 2,97 %, contre un TRAAB de -3,52 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre 1,47 % et 1,95 % 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%)

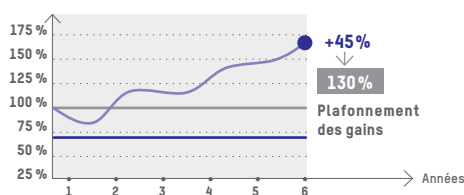


À l'échéance, le 23 décembre 2024, l'indice clôture en hausse de moins de 6 % par rapport à son niveau initial (+2 %). L'investisseur reçoit alors le 06 janvier 2025, 100 % + 6 %, soit 106 % de la valeur nominale du support¹⁾.

Le TRAAB de l'investissement est de 0,94 %, contre un TRAAB de 0,32 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre -0,51 % et -0,03 % 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 l'échéance, le 23 décembre 2024, l'indice clôture en hausse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial (+45 %). L'investisseur reçoit alors le 06 janvier 2025, 100 % + 100 % de la performance de l'indice dans la limite de 30 %, soit 130 % de la valeur nominale du support¹⁾, du fait du **plafonnement des gains**.

Le TRAAB de l'investissement est de 4,30 %, contre un TRAAB de 6,15 % pour un investissement direct dans l'indice.

Le TRAAN de l'investissement se situera entre 2,77 % et 3,26 % 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 4, la valeur nominale est de 1 000 €.

Avantages et inconvénients



AVANTAGES

- L'investissement est indexé à l'indice de référence de la zone Euro, l'Euro Stoxx 50® (dividendes non réinvestis).
- À l'échéance, si l'indice ne clôture pas en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial :
 - la valeur finale du support est au moins égale à **106 % de la valeur nominale** du support⁽¹⁾ (avant déduction des frais du Contrat et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables au Contrat).
 - l'investisseur reçoit également **100 % de la performance absolue⁽²⁾ de l'indice** au delà de 6 %, et dans la limite de 30 % de gain⁽¹⁾ total.
- À l'échéance, en cas de baisse de l'indice de plus de 30 % par rapport à son niveau initial, 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 4 est une solution 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 4 ne comporte pas de garantie du capital à l'échéance⁽¹⁾.** La valeur de remboursement du produit 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 % par rapport à son niveau initial.
- **Les avantages du produit ne profitent qu'aux seuls investisseurs conservant le support jusqu'à l'échéance.** En cas de désinvestissement du support avant l'échéance (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 prix de rachat dépendra 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 support.**
- Le rendement du produit Conservateur Double Opportunité 4 à l'échéance est très sensible à une variation de l'indice autour du seuil de -30 % 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 et/ou de mise en résolution 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 support).
- **Le gain final étant plafonné à 30 %, 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 et hors fiscalité et prélèvements sociaux applicables au Contrat. En cas de désinvestissement du support avant l'échéance (rachat 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 4, la valeur nominale est de 1 000 €.

⁽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 du support

Format	Titre 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	Morgan Stanley & Co International Plc dans le cadre du Prospectus de Base Français du 07/12/2017 et ses suppléments le 28/02/2018, le 24/04/2018, le 28/05/2018, le 27/06/2018 et le 20/09/2018 (dont les références sont données en dernière page du présent document). L'Émetteur n'a sollicité ou obtenu aucune notation des principales agences de notation.
Notation de l'Émetteur	Les notations de l'Émetteur en vigueur au 22 juin 2018 sont : A+ (S&P), A1 (Moody's). 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.
Code ISIN	FR0013370996.
Offre au public	Non – Placement Privé Uniquement.
Devise	Euro.
Prix d'émission	100 % de la valeur nominale le 16 octobre 2018.
Valeur nominale	1 000 euros pour une part de Conservateur Double Opportunité 4.
Indice sous-jacent	Indice Euro Stoxx 50®, dividendes non réinvestis (Bloomberg : SX5E Index ; Reuters : .STOXX50E) (« Euro Stoxx 50® »)
Date d'émission	16 octobre 2018.
Période de commercialisation	Du 16 octobre 2018 au 21 décembre 2018 (sous conditions et sous réserve de disponibilité).
Date de constatation initiale	21 décembre 2018.
Date de constatation finale	23 décembre 2024.
Date de remboursement à l'échéance	06 janvier 2025.
Commission de distribution	En relation avec l'offre et la vente de ces Titres de Créance, Morgan Stanley & Co. International Plc paiera au distributeur Les Assurances Mutuelles Le Conservateur des frais de distribution récurrents. Les frais de distribution n'excéderont pas 1% 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 produit par une rémunération à l'émission du produit 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 Morgan Stanley sur demande.
Frais applicables sur versement et en cours de Contrat	Frais du Contrat tels qu'exposés dans les note/notice d'information et conditions générales et leurs annexes éventuelles.
Agent de calcul	Morgan Stanley & Co International 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, Clearstream Luxembourg.
Éligibilité	Support en unité de compte d'un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (cadre fiscal « Madelin » uniquement)
Valorisation	Quotidienne
Double Valorisation	En plus de celle produite par Morgan Stanley & Co International Plc, une valorisation du titre de créance sera assurée, tous les quinze jours à compter du 21 décembre 2018 par une société de service indépendante financièrement de Morgan Stanley & Co International Plc, Thomson Reuters Pricing Services.
Périodicité et publication de la valorisation	Les cours seront diffusés quotidiennement et à titre indicatif sur le site internet du distributeur.

AVERTISSEMENTS

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

FACTEUR DE RISQUES

Il est recommandé aux investisseurs de se reporter à la rubrique « facteurs de risques » du Prospectus.

Ces Titres sont destinés uniquement à des investisseurs avertis, prêts à prendre certains risques. Il est vivement recommandé aux investisseurs potentiels de prendre conseil auprès de leurs services juridiques, fiscaux, comptables, de réglementation et d'investissement au sujet de tout investissement envisagé ou réel dans ces Titres.

Il est conseillé de consulter le Prospectus de Base pour y trouver une description détaillée des titres et, en particulier, revoir les Facteurs de Risque associés à ces Titres. Le fait d'investir dans ces Titres implique certains risques, y compris mais sans s'y limiter les suivants :

Risque de crédit : Le détenteur des Titres est exposé au risque de crédit de l'Émetteur. Ces titres sont essentiellement un emprunt effectué par l'Émetteur dont le montant de remboursement est en fonction de la performance du (des) sous-jacent(s) et assuré par l'Émetteur. Le détenteur des Titres prend le risque que l'Émetteur ne puisse assurer ce remboursement. Si Morgan Stanley ou une de ses filiales sont confrontés à des pertes liées à une de leurs activités, cette situation peut avoir un impact négatif sur la situation financière de l'Émetteur. Le détenteur des Titres peut subir une perte partielle ou totale de son capital investi si l'Émetteur est dans l'incapacité de rembourser cet emprunt et/ou entre en liquidation. Aucun actif de l'Émetteur n'est isolé et placé en collatéral dans le but de rembourser le détenteur des Titres dans le cas d'une liquidation de l'Émetteur et le détenteur des Titres sera remboursé une fois les créanciers ayant un droit prioritaire sur certains actifs de l'Émetteur eux-mêmes remboursés. L'application d'exigences et de stratégies réglementaires au Royaume-Uni afin de faciliter la résolution ordonnée des établissements financiers importants pourrait engendrer un risque de perte plus important pour les détenteurs de titres émis par MSI plc.

Risque de sortie sur le marché secondaire pouvant engendrer une perte en capital : le prix des Titres sur le marché secondaire dépendra de nombreux facteurs, notamment de la valorisation et de la volatilité du/des Sous-jacent(s), des taux d'intérêt, du taux de dividende des actions composant le Sous-jacent, de la durée de vie résiduelle des Titres ainsi que de la solvabilité de l'Émetteur. Le prix des Titres sur le marché secondaire pourra être inférieur à la valeur de marché des Titres émis à la Date d'Émission, du fait de la prise en compte des sommes versées aux distributeurs et à tout autre intermédiaire financier à l'occasion de l'émission et de la vente des Titres, ainsi que des sommes liées à la couverture des obligations de l'Émetteur. En conséquence de ces éléments, le porteur pourra recevoir sur le marché secondaire un montant inférieur à la valeur de marché intrinsèque du Titre, qui pourra également être inférieur à la somme que le porteur aurait reçue s'il avait conservé le Titre jusqu'à maturité.

Risque de couverture : en amont ou postérieurement à la Date de Transaction, l'Émetteur, via ses sociétés affiliées ou tout autre intermédiaire, pourra couvrir l'exposition induite par les Titres, telle qu'anticipée, en initiant des positions sur le Sous-jacent, en souscrivant des options sur le Sous-jacent ou en initiant des positions sur tout autre titre ou instrument disponible. De surcroît, l'Émetteur et ses sociétés affiliées négocient le Sous-jacent dans le cadre de leurs activités courantes. Il ne peut être exclu que l'une quelconque de ces activités affecte potentiellement la valorisation du Sous-jacent et, par conséquent, le rendement généré au profit des porteurs des Titres.

Risque de liquidité : l'Agent Placeur ne sera tenu que d'une obligation d'efforts raisonnables à l'occasion de l'organisation de tout marché secondaire des Titres, dont le fonctionnement sera assujéti aux conditions de marché, à la législation et réglementation en vigueur ainsi qu'aux règles internes de l'Agent Placeur. En dépit de l'existence d'un marché secondaire pour les titres et en dehors de tout accord de liquidité bilatérale spécifique, il ne peut être garanti que la liquidité de ce marché sera suffisante pour permettre la cession des Titres par les porteurs.

Risque de conflits d'intérêts potentiels : L'Émetteur et l'agent de calcul étant la même entité, cette situation peut créer un risque de conflits d'intérêts.

INFORMATIONS IMPORTANTES

HORS FRAIS ET/OU FISCALITÉ APPLICABLE : l'ensemble des données est présenté hors fiscalité applicable et/ou frais liés au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou de retraite supplémentaire. 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.

CARACTÈRE PROMOTIONNEL DE CE DOCUMENT : le présent document est un document à caractère commercial et non un document à caractère réglementaire. Ce document n'est pas un document de recherche de Morgan Stanley et ne doit pas être considéré comme une recommandation de la recherche.

Sans préjudice des obligations légales ou réglementaires à sa charge, Morgan Stanley ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant du produit décrit dans ce document. Les investisseurs doivent procéder, avant la conclusion de toute opération avec Morgan Stanley, à leur propre analyse et d'obtenir tout conseil professionnel qu'ils jugent nécessaires sur les risques et les avantages du produit.

Le présent document ne constitue pas une offre de titres aux États-Unis et les titres ne sont pas enregistrés en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le « Securities Act »). Les titres ne peuvent être ni offerts ni cédés aux États-Unis sans avoir été préalablement enregistrés ou exemptés d'enregistrement en vertu du Securities Act. Conformément à la Regulation S promulguée en application du Securities Act (la « Regulation S »), les titres sont/seront offerts exclusivement en dehors des États-Unis à un groupe déterminé d'investisseurs dans le cadre de transactions « offshore » (« Offshore transactions ») avec des « Non US Persons » (tels que ces termes sont définis dans la Regulation S). Les titres ne peuvent être offerts à nouveau et revendus qu'à des « Non US Persons » dans le cadre d'« Offshore transactions » conformément aux dispositions de la Regulation S relatives à la revente de titres.

Nul n'est obligé ou n'a l'intention de procéder à l'enregistrement des titres en application du Securities Act ou de la réglementation financière de l'un des États des États-Unis.

Le produit Conservateur Double Opportunité 4 décrit dans le présent document fait l'objet de « Final Terms » se rattachant au prospectus de base (en date du 7 décembre 2017 et de ses suppléments en date du 28/02/2018, du 24/04/2018, du 28/05/2018, du 27/06/2018 et du 20/09/2018) conforme à la directive 2003/71/EC visé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Ce prospectus a fait l'objet d'un certificat d'approbation de la part de l'AMF. Les « Final Terms » (en date du TBD) et le résumé en français du prospectus de base sont disponibles sur le site de l'Autorité des Marchés Financiers, « www.amf-france.org ». Le prospectus de base et son résumé en français sont disponibles sur le site Internet « <http://sp.morganstanley.com/eu/documents> », rubrique « French Law Programme ». Ces mêmes documents et les suppléments à ce prospectus de base sont disponibles auprès de Morgan Stanley sur simple demande.

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.