

# Document D'informations clés

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

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

## Produit

|  |   |
|--|---|
| Nom du produit                               | Altavera Septembre 2018   |
| Identificateur du produit                    | ISIN: FR0013321734  |
| Initiateur du PRIIP                          | Morgan Stanley & Co. International plc (www.sp.morganstanley.com/eu)  |
| Numéro de téléphone                          | +44-20-7425-8000  |
| Autorité compétente de l'initiateur du PRIIP | Autorisé par la U.K. Prudential Regulation Authority (autorité de réglementation prudentielle britannique) et réglementé par la U.K. Financial Conduct Authority (autorité de la supervision financière britannique) et la U.K. Prudential Regulation Authority (autorité de réglementation prudentielle britannique) |
| Date et heure de production                  | 14 mars 2018 à 14:14:30 Heure locale à Londres  |

## 1. En quoi consiste ce produit?

**Type** Obligations (notes) régies par la loi française

**Objectifs** (Les termes qui apparaissent en gras dans cette section sont décrits plus en détail dans les tableaux ci-dessous.) Le produit est conçu pour fournir un rendement sous forme d'un paiement en numéraire à l'échéance. Le moment et le montant de ce paiement dépendront de la performance de l'**actif sous-jacent**. Le produit a une durée déterminée et sera échu à la **date d'échéance**, à moins d'être remboursé de façon anticipée. Si, à l'échéance, l'**actif sous-jacent** est inférieur(e) au **niveau de barrière**, le montant de remboursement du produit pourrait être inférieur au **montant nominal du produit** ou même être égal à zéro. **Remboursement automatique par anticipation**: Le produit sera remboursé automatiquement avant la **date d'échéance** si, à toute **date d'observation du remboursement par anticipation**, le **niveau de référence** est égal ou supérieur au **niveau de la barrière du remboursement par anticipation**. Lors d'une telle occurrence, vous recevrez à la **date de paiement du remboursement par anticipation** suivante, un paiement en numéraire égal au **paiement du remboursement par anticipation** pertinent. Les dates pertinentes les et les **paiements du remboursement par anticipation** sont indiqués dans les tableaux ci-dessous.

| <i>Date d'observation du remboursement par anticipation</i> | <i>Date de paiement du remboursement par anticipation</i> |
|---|---|
| 21 septembre 2022   | 28 septembre 2022   |
| 20 septembre 2023   | 27 septembre 2023   |
| 18 septembre 2024   | 25 septembre 2024   |
| 17 septembre 2025   | 24 septembre 2025   |

**Remboursement à la date d'échéance**: Si le produit n'a pas été remboursé par anticipation, à la **date d'échéance**, vous recevrez:

- si le niveau de référence final est égal ou supérieur au niveau de référence initial, un paiement en numéraire égal à 1400,00 EUR
- si le niveau de référence final est égal ou supérieur au niveau de la barrière mais inférieur au niveau de référence initial, un paiement en numéraire égal à 1100,00 EUR; ou
- si le **niveau de référence final** est inférieur au **niveau de la barrière**, un paiement en numéraire directement lié à la performance de l'**actif sous-jacent**. Le paiement en numéraire sera égal au (i) **montant nominal du produit** multiplié par (ii) (A) le **niveau de référence final** divisé par (B) le **niveau d'exercice** plus (iii) EUR 100.

Selon les termes du produit, certaines dates spécifiées ci-dessus et ci-dessous seront ajustées si la date respective n'est pas un jour ouvré ou une date de négociation (selon le cas). Tout ajustement peut affecter le rendement, le cas échéant, que vous recevrez.

Les termes du produit prévoient que, si certains événements exceptionnels se produisent (1) des adaptations peuvent être apportées au produit et/ou (2) l'initiateur du produit peut provoquer une résiliation anticipée du produit. Ces événements sont spécifiés dans les termes du produit et concernent principalement l'**actif sous-jacent**, le produit et l'initiateur du produit. Le rendement (le cas échéant) que vous recevrez en cas d'une telle résiliation anticipée est susceptible d'être différent du rendement dans les scénarios décrits ci-dessus et peut être inférieur au montant que vous avez investi.

|                                      |  |  |  |
|--------------------------------------|--|--|--|
| <b>Actif sous-jacent</b>             | L'indice EURO STOXX 50 INDEX (ISIN: EU0009658145; Bloomberg: SX5E Index) | <b>Niveau de barrière</b>                                      | 60,00% du niveau de référence initial  |
| <b>Catégorie d'actif</b>             | Actions  | <b>Niveau de référence</b>                                     | Le niveau de clôture de l' <b>actif sous-jacent</b> selon la <b>source de référence</b>  |
| <b>Montant nominal du produit</b>    | 1 000,00 EUR   | <b>Source de référence</b>                                     | STOXX  |
| <b>Prix d'émission</b>               | 99,53% du <b>montant nominal du produit</b>                              | <b>Niveau de référence final</b>                               | Le <b>niveau de référence</b> à la <b>date d'évaluation finale</b>   |
| <b>Devise du produit</b>             | Euro (EUR)   | <b>Date d'évaluation initiale</b>                              | 26 septembre 2018  |
| <b>Devise de l'actif sous-jacent</b> | EUR  | <b>Date d'évaluation finale</b>                                | 16 septembre 2026  |
| <b>Période de souscription</b>       | 1 mai 2018 (inclusive 1) à 31 août 2018 (inclusive 2)                    | <b>Date d'échéance/maturité</b>                                | 25 septembre 2026  |
| <b>Date d'émission</b>               | 4 mai 2018   | <b>Niveau de la barrière du remboursement par anticipation</b> | 100,00% du niveau de référence initial   |
| <b>Niveau de référence initial</b>   | Le <b>niveau de référence</b> à la <b>date d'évaluation initiale</b>     | <b>Paiements du remboursement automatique par anticipation</b> | À la première <b>date de paiement du remboursement par anticipation</b> , 1 200,00 EUR; ensuite augmentant par la suite de 50,00 EUR à <b>chaque date de paiement du remboursement par anticipation</b> ultérieure |

**Investisseurs de détail visés** Le produit est destiné à être offert aux investisseurs de détail qui remplissent tous les critères ci-dessous:

- ils ont la capacité de prendre une décision d'investissement éclairée grâce à une connaissance et une compréhension suffisantes du produit et de ses risques et avantages spécifiques, avec une expérience d'investissement et / ou de détention d'un certain nombre de produits similaires offrant une exposition similaire sur le marché, soit de manière indépendante, soit par un conseil professionnel;
- ils s'attendent à ce que les mouvements de l'actif sous-jacent puissent évoluer d'une manière qui génère un rendement favorable, disposent d'un horizon d'investissement correspondant à la période de détention recommandée ci-dessous et comprennent que le produit peut être résilié de façon anticipée;
- ils acceptent le risque que l'initiateur ne paie pas ou n'exécute pas ses obligations au titre du produit et ils sont en mesure de supporter une perte totale de leur investissement; et
- ils sont prêts à accepter un niveau de risque pour obtenir des rendements potentiels qui est compatible avec l'indicateur synthétique de risque présenté ci-dessous.

Le produit n'est pas destiné à être offert aux clients de détail qui ne remplissent pas ces critères.

## 2. Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter?

Indicateur de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



**L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserviez le produit 8 ans. Le risque réel peut varier si vous optez pour une sortie anticipée et vous pourriez obtenir un rendement moins élevé. Il est possible vous ne puissiez pas revendre facilement votre produit ou que vous deviez le vendre à un prix qui aurait un impact significatif sur votre rendement.**

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

**Attention au risque de change:** Si la devise de votre compte est différente de la devise de ce produit, vous vous exposez au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du produit dans la devise du compte. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

Pour obtenir des informations détaillées sur tous les risques liés au produit, veuillez-vous reporter aux sections sur les risques dans le prospectus ainsi

qu'aux suppléments éventuels y figurant, comme indiqué dans la section « Autres informations pertinentes » ci-dessous.

Scénarios de performance

Investissement: 10 000 EUR

| Scénarios                     |   | 1 an          | 4 ans         | 8 ans<br>(Période de détention recommandée) |
|-------------------------------|---|---------------|---------------|---|
| <b>Scénario de tensions</b>   | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b> | 5 903,856 EUR | 3 443,08 EUR  | 2 162,13 EUR                                |
|                               | Rendement annuel moyen  | -40,96%       | -19,20%       | -16,68%                                     |
| <b>Scénario défavorable</b>   | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b> | 8 248,49 EUR  | 5 903,84 EUR  | 4 156,04 EUR                                |
|                               | Rendement annuel moyen  | -17,52%       | -10,00%       | -9,93%                                      |
| <b>Scénario intermédiaire</b> | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b> | 9 561,88 EUR  | 9 803,85 EUR  | 10 615,01 EUR                               |
|                               | Rendement annuel moyen  | -4,44%        | -0,40%        | 0,71%                                       |
| <b>Scénario favorable</b>     | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b> | 10 420,42 EUR | 11 788,52 EUR | 12 122,09 EUR                               |
|                               | Rendement annuel moyen  | 4,20%         | 3,35%         | 2,32%                                       |

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur 8 ans ainsi que le rendement annualisé calculé sur une base composée, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 EUR. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez l'investissement ou le produit. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes, et ne tient pas compte du cas où nous ne pourrions pas vous payer. En outre, vous devriez noter que les résultats indiqués pour les périodes de détention intermédiaire ne reflètent pas les estimations de la valeur future du produit. Vous ne devez donc pas baser votre décision d'investissement sur les résultats indiqués pour ces périodes de détention intermédiaire.

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

## 3. Que se passe-t-il si Morgan Stanley & Co. International plc n'est pas en mesure d'effectuer les versements?

Vous êtes exposé au risque que l'émetteur ne soit pas en mesure d'honorer ses obligations concernant le produit, par exemple en cas d'insolvabilité ou de décision administrative de mesure de résolution. Cela peut avoir une incidence défavorable sur la valeur du produit et pourrait vous amener à perdre tout ou partie de votre

investissement dans le produit. Le produit n'est pas un dépôt et, en tant que tel, n'est pas couvert par un système de protection des dépôts.

#### 4. Que va me coûter cet investissement?

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires.

Les montants indiqués ici sont les coûts cumulés liés au produit lui-même, pour trois périodes de détention différentes. Ils incluent les pénalités de sortie anticipée potentielles. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez 10 000 EUR. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

##### Coûts au fil du temps

| <i>Investissement: 10 000 EUR</i>                                 |                                  |                                   |   |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|---|
| <i>Scénarios</i>  | <i>Si vous sortez après 1 an</i> | <i>Si vous sortez après 4 ans</i> | <i>Si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée</i> |
| <b>Coûts totaux</b>   | 437,41899 EUR                    | 661,4413 EUR                      | 820,69083 EUR   |
| <b>Incidence sur le rendement (réduction du rendement) par an</b> | 4,37419%                         | 1,30915%                          | 0,89744%  |

Les coûts présentés dans le tableau ci-dessus représentent l'effet des coûts estimés du produit sur votre rendement, dans l'hypothèse d'un scénario intermédiaire de performance future.

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

##### Composition des coûts

- Le tableau ci-dessous indique:
- L'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période de détention recommandée.
  - La signification des différentes catégories de coûts

##### *Le tableau montre l'incidence sur le rendement (RIY) par an.*

|                         |                                |          |  |
|-------------------------|--------------------------------|----------|--|
| <b>Coûts ponctuels</b>  | <i>Coûts d'entrée</i>          | 0,41233% | L'incidence des coûts déjà inclus dans le prix.  |
|                         | <i>Coûts de sortie</i>         | 0,00%    | L'incidence des coûts encourus lorsque vous sortez de votre investissement à l'échéance. |
| <b>Coûts récurrents</b> | <i>Autres coûts récurrents</i> | 0,48511% | L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements.    |

Les coûts présentés dans le tableau ci-dessus représentent la répartition de l'incidence sur le rendement, présentée dans le tableau « Coûts au fil du temps » ci-dessus, à la fin de la période de détention recommandée.

#### 5. Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

##### Période de détention recommandée: 8 ans

Le produit vise à vous fournir le rendement décrit dans la section « 1. En quoi consiste ce produit? » ci-dessus. Toutefois, cela ne s'applique que si le produit est détenu jusqu'à l'échéance. Il est donc recommandé que le produit soit conservé jusqu'au 25 septembre 2026 (échéance).

Le produit ne garantit pas la possibilité de désinvestir autrement qu'en vendant le produit soit (1) au travers de la bourse (si le produit est coté en bourse), (2) de manière bilatérale si une offre pour le produit existe. Dans les deux cas, l'initiateur n'appliquera pas de frais ou pénalités supplémentaires. Des frais d'exécution peuvent toutefois être facturés par votre courtier pour l'exécution de toute opération. En vendant le produit avant l'échéance, vous encourez le risque de recevoir un rendement inférieur à celui que vous auriez reçu si vous aviez conservé le produit jusqu'à l'échéance.

| <b>Cotation boursière</b>            | Luxembourg Stock Exchange (Main Segment) | <b>Cotation de prix</b> | Pourcentage |
|--------------------------------------|--|-------------------------|-------------|
| <b>Plus petite unité échangeable</b> | 1 000,00 EUR                             |                         |             |

Dans des conditions de marché volatiles ou exceptionnelles, ou en cas de dérangements ou de défauts techniques, l'achat et/ou la vente du produit peut être temporairement entravé et/ou suspendu et éventuellement peut ne pas être possible du tout.

#### 6. Comment puis-je formuler une réclamation?

Toute plainte contre la conduite de la personne conseiller ou vendant le produit peut être soumise directement à cette personne.

Toute plainte concernant le produit ou la conduite de l'initiateur de ce produit peut être soumise par écrit à l'adresse suivante: 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom, par courrier électronique à: [rspcomplaints@morganstanley.com](mailto:rspcomplaints@morganstanley.com). Veuillez voir aussi [www.sp.morganstanley.com/eu](http://www.sp.morganstanley.com/eu). Les plaintes doivent inclure le nom du produit, le numéro ISIN et le motif de la plainte.

#### 7. Autres informations pertinentes

Toute documentation supplémentaire concernant le produit, en particulier la documentation relative au programme d'émission, les éventuels compléments et les conditions du produit sont publiées sur le site Web [www.sp.morganstanley.com/eu](http://www.sp.morganstanley.com/eu), conformément aux dispositions légales en vigueur. Ces documents sont également disponibles gratuitement à 25 Cabot Square, London E14 4QA, United Kingdom.

Les informations contenues dans ce Document D'informations clés ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente du produit et ne remplacent pas la consultation individuelle avec votre banque ou conseiller.

Le produit n'est pas en aucune manière parrainé, vendu ou promu par un marché boursier pertinent, un indice pertinent ou une bourse ou un sponsor d'indices associé. Des informations complémentaires sur l'indice sont disponibles auprès de l'administrateur de l'indice.

Ce produit n'a pas été enregistré en vertu du Securities Act des États-Unis de 1933. Ce produit ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux États-Unis ou aux personnes américaines. Le terme "personne américaine" est défini dans le Règlement S du Securities Act des États-Unis de 1933, tel que modifié.