

MULTIMANAGER PROTECT

Titres de créance garantis en capital à l'échéance
Produit de placement, alternative à un investissement dynamique risqué de type actions
Durée d'investissement conseillée : 10 ans
Eligibilité: Contrat d'assurance vie et de capitalisation, Compte titres.

Le produit est émis par Morgan Stanley & Co international PLC (S&P: A, Moody's: A3) et soumis au risque de défaut de l'émetteur.
L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori si les titres sont revendus avant la date de maturité.

L'ensemble des données est présenté hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement. Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, l'entreprise d'assurance ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte mais pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte pourra varier en fonction des conditions de marché à la hausse ou à la baisse. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part et l'Émetteur d'autre part sont des entités juridiques indépendantes.

Détails du mécanisme

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT A L'ÉCHÉANCE¹

Multimanager Protect est indexé à un panier équilibré de trois OPCVM diversifiés :

M&G Optimal Income, Ethna Aktiv et Nordea 1-Stable Return

le 29 juillet 2025, l'investisseur reçoit :

Cas favorable

Si, le 15 juillet 2025, le panier équilibré d'OPCVM enregistre une hausse supérieure ou égale à +10% par rapport à son niveau initial (le 15 juillet 2015) :

L'intégralité du capital + cette hausse du panier équilibré diminuée de 10%

Cas défavorable

Sinon, si le 15 juillet 2025, si le panier équilibré d'OPCVM enregistre une performance inférieure à +10% par rapport à son niveau initial (le 15 juillet 2015) :

L'intégralité du capital initial

Dans l'ensemble de cette brochure, le montant du remboursement est calculé sur la base de la valeur nominale de Multimanager Protect soit 1.000 euros, hors frais, commissions et fiscalité applicables au cadre d'investissement. Les termes « Capital » et « Capital Initial » utilisés dans cette brochure désignent cette valeur nominale. **Le produit est soumis au risque de défaut de Morgan Stanley & Co international PLC.**

¹ Une sortie anticipée se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau des OPCVM, des taux d'intérêt, de la volatilité et des spreads de crédit) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital

Avantages/Inconvénients

AVANTAGES

- ▶ Si à l'issue des 10 ans, le 15 juillet 2025, le panier équilibré d'OPCVM enregistre une hausse minimum de 10% par rapport à son niveau initial, l'investisseur reçoit cette hausse diminuée de 10%.
- ▶ Tout investisseur ayant investi avant la date de lancement le 15 juillet 2015, reçoit l'intégralité de son capital investi à l'échéance, le 29 juillet 2025.

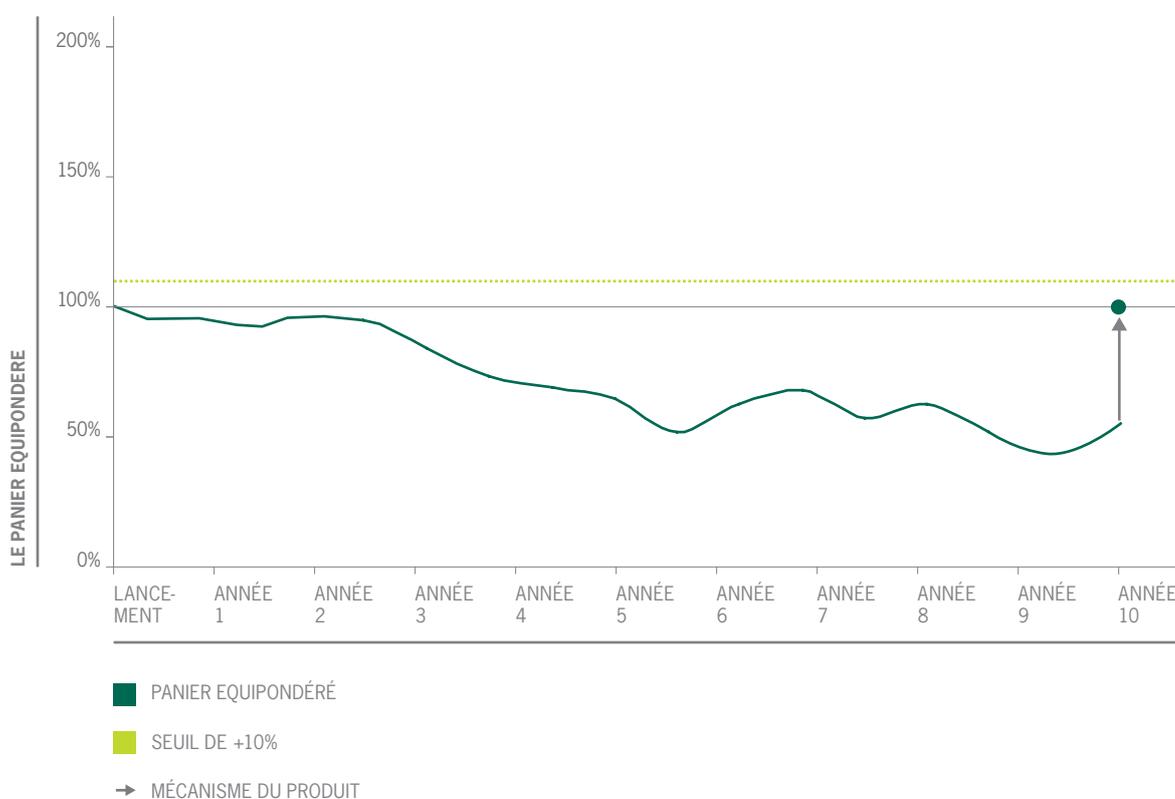
INCONVÉNIENTS

- ▶ L'investisseur est exposé à une dégradation de la qualité de crédit de Morgan Stanley & Co International PLC (qui induit un risque sur la valeur de marché du produit) ou un éventuel défaut de celui-ci (qui induit un risque sur le remboursement).
- ▶ La garantie du capital n'est applicable qu'à l'échéance, le 29 juillet 2025, pour un investissement effectué avant le 15 juillet 2015 (inclus). Une revente avant l'échéance pourra entraîner une perte en capital.
- ▶ Les avantages du produit ne profitent qu'aux seuls investisseurs ayant investi avant le 15 juillet 2015, et conservant l'instrument financier jusqu'au 29 juillet 2025.
- ▶ L'investisseur ne reçoit la hausse du Panier équilibré par rapport à son niveau initial qu'au delà de +10% et ne reçoit donc qu'en partie cette hausse.

Illustrations du mécanisme

SCÉNARIO DÉFAVORABLE : BAISSÉ DU PANIER ÉQUIPONDÉ

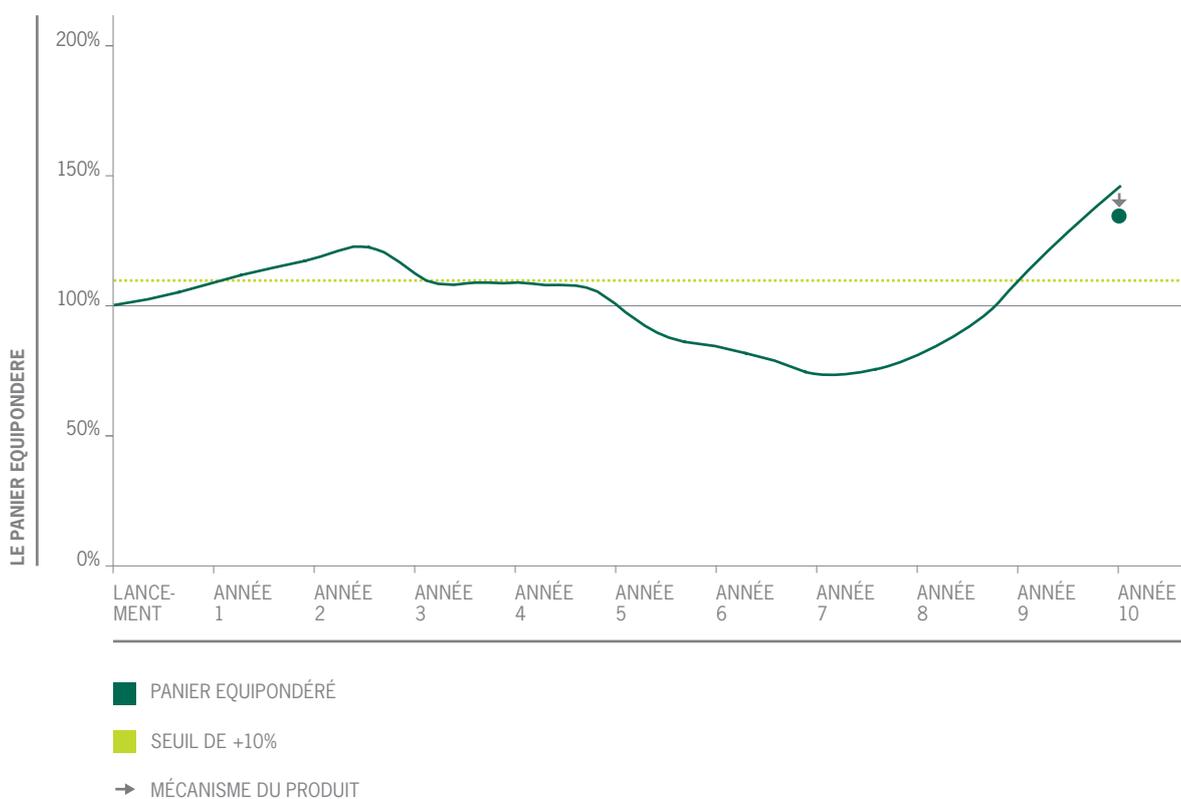
Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. L'ensemble des données est présentée hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement.



- ▶ A l'issue des 10 ans, le 15 juillet 2025, le panier équipondéré d'OPCVM est en baisse par rapport à son niveau initial. L'investisseur reçoit alors l'intégralité de son capital initial.
- ▶ Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de 0%, contre un Taux de Rendement Annuel de -5,8%, pour un investissement direct dans le panier équipondéré d'OPCVM, du fait de la garantie du capital à l'échéance.

SCÉNARIO MÉDIAN : HAUSSE LIMITÉE DU PANIER EQUIPONDÉRÉ

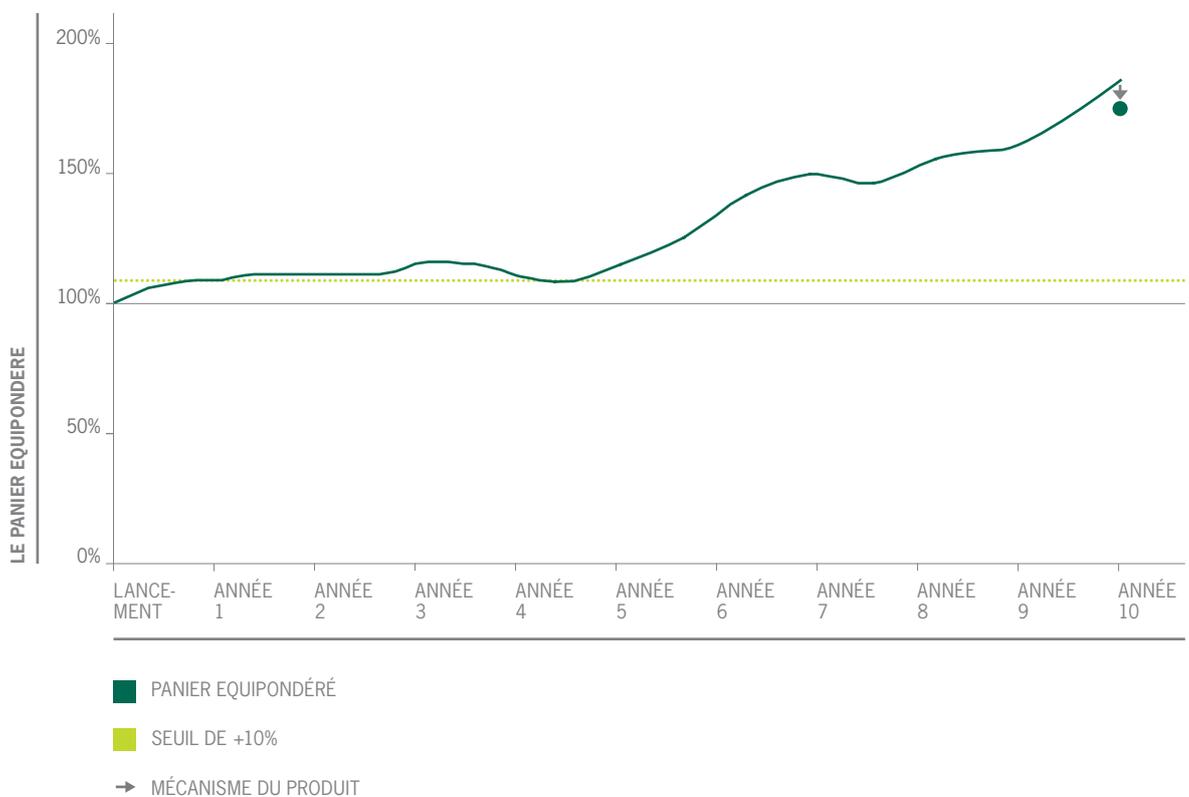
Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. L'ensemble des données est présenté hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement.



- ▶ A l'issue des 10 ans, le 15 juillet 2025, le panier équilibré est en hausse de plus de 10% par rapport à son niveau initial (+45%). L'investisseur reçoit alors l'intégralité de son capital initial ainsi que la hausse du panier diminuée de 10% (35%), soit 135% du capital initial.
- ▶ Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de 3,0%, contre un Taux de Rendement Annuel de 3,8%, pour un investissement direct dans le panier équilibré du fait du mécanisme du produit.

SCÉNARIO FAVORABLE : FORTE HAUSSE DU PANIER EQUIPONDÉRÉ

Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. L'ensemble des données est présenté hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement.



- ▶ A l'issue des 10 ans, le 15 juillet 2025, le panier équilibré est en hausse de plus de 10% par rapport à son niveau initial (+85%). L'investisseur reçoit alors l'intégralité de son capital initial ainsi que la hausse du panier diminuée de 10% (75%), soit 175% du capital initial.
- ▶ Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de 5,7%, contre un Taux de Rendement Annuel de 6,3%, pour un investissement direct dans le panier équilibré, du fait du mécanisme du produit.

Le Panier Equipondéré d'OPCVM

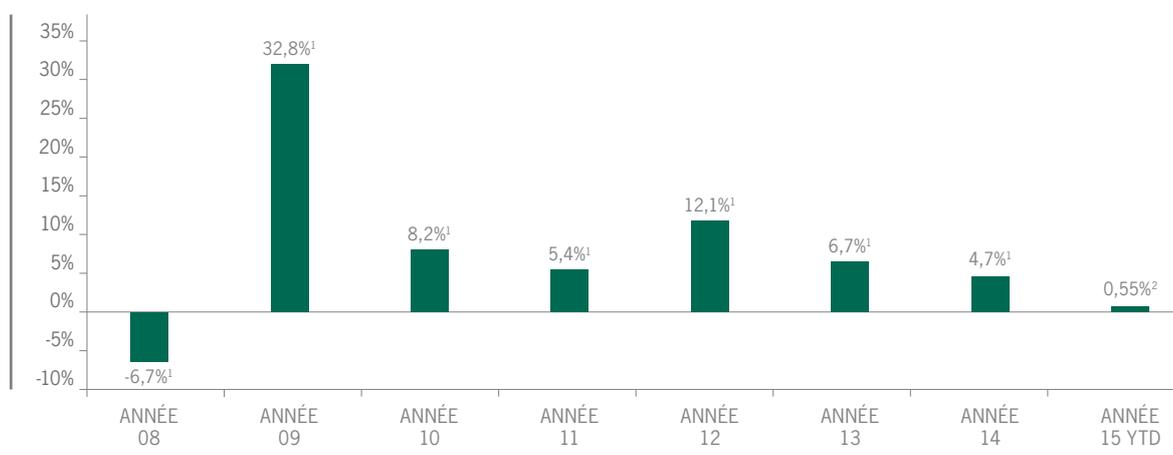
Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier. Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le sous-jacent est un panier équipondéré de 3 OPCVM diversifiés :

M&G OPTIMAL INCOME

Le fonds a pour objectif de fournir un rendement total à long terme (la combinaison du rendement et de la croissance du capital) en investissant dans une large gamme de titres obligataires qui constituent les meilleures opportunités aux yeux du gérant. Le gérant peut également investir une partie du portefeuille en actions lorsqu'elles présentent, à ses yeux, un plus grand potentiel que les obligations. L'exposition à ces actifs est obtenue par le biais de positions physiques et l'utilisation d'instruments dérivés. Une équipe interne d'analystes crédit indépendants assiste le gérant dans la sélection d'émissions individuelles d'obligations. (Source: M&G Investments)

Nom	M&G Optimal Income Classe A-H en euros – actions de capitalisation
Code Isin	GB00B1VMCY93
Date de lancement du fonds	8 décembre 2006
Date de lancement de la part de catégorie	20 avril 2007
Société de gestion	M&G Investments (www.mandg.fr)
Devise	Euro
Total des frais sur encours	1,43% (DIC1 du 13/02/2015)
Profil de risque et de rendement	Indicateur de risque de niveau 3 (DIC1 du 13/02/2015)
Documents réglementaires du fonds	disponible sur le site www.mandg.fr



1 DIC1 de l'OPCVM au 13/02/2015

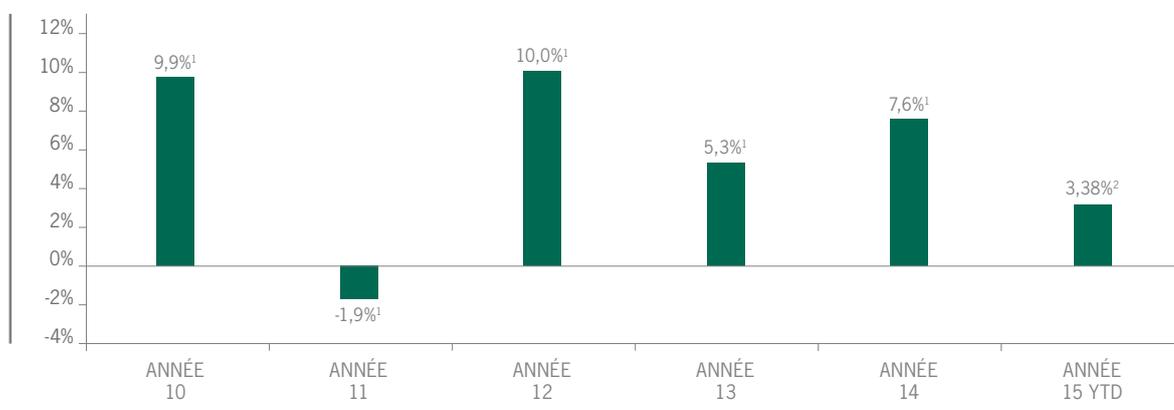
2 Bloomberg au 20/03/2015

Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de 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.

ETHNA AKTIV E

Avec pour objectifs de préserver le capital et de créer de la valeur à long terme, l'Ethna-AKTIV E s'adresse aux investisseurs qui accordent de l'importance à la stabilité, à la préservation du capital et à la liquidité des actifs, mais qui souhaitent dans le même temps obtenir une plus-value conséquente. A cette fin, les Gestionnaires du Portefeuille recourent à une gestion active tenant compte à la fois de la situation actuelle du marché et des évolutions à venir. La composition de l'Ethna-AKTIV E s'appuie ainsi sur une stratégie de placement flexible et équilibrée, ce qui permet d'éviter des risques inutiles et de limiter la volatilité. Conformément au principe de répartition des risques, les Gestionnaires du Portefeuille investissent dans des liquidités, des obligations et, à concurrence de 49 %, en actions. (Source: Ethenea)

Nom	Ethna-Aktiv E (T)
Code Isin	LU0431139764
Date de lancement du fonds	15 février 2002
Date de lancement de la part de catégorie	16 juillet 2009
Société de gestion	ETHENEA Independent Investors S.A. (www.ethenea.com)
Devise	Euro
Total des frais sur encours	1,88% (DICI du 18/02/2015)
Profil de risque et de rendement	Indicateur de risque de niveau 4 (DICI du 18/02/2015)
Documents réglementaires du fonds	disponible sur le site www.ethenea.com



1 DICI de l'OPCVM au 18/02/2015

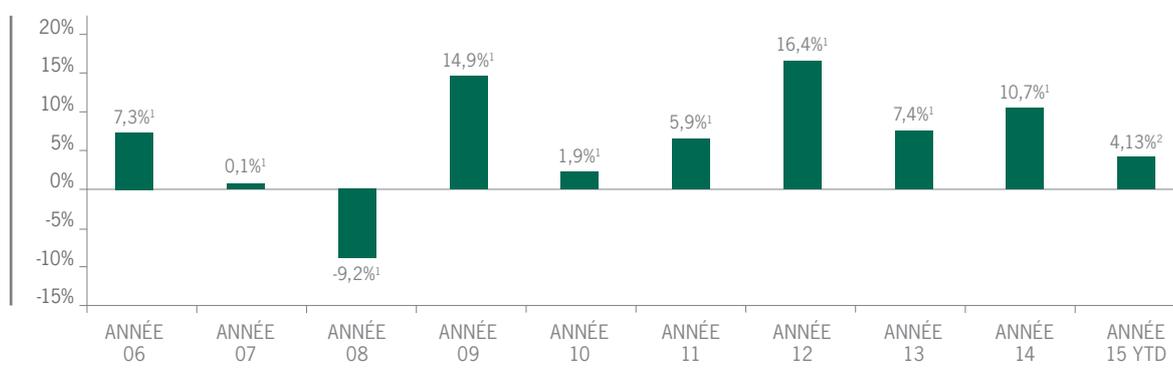
2 Bloomberg au 20/03/2015

Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de 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.

NORDEA 1- STABLE RETURN

Le fonds a pour objectif de préserver le capital des Actionnaires et de procurer un taux de rendement positif stable. Les investissements seront réalisés à l'échelle mondiale dans des actions, des obligations (en ce compris des obligations convertibles en actions) et des instruments du marché monétaire libellés dans différentes devises en fonction des prévisions de hausse ou de baisse des marchés. Les actifs seront généralement composés de Titres assimilés à des actions et de Titres de créance. (Source: Nordea)

Nom	Nordea 1 – Stable Return Fund, BP-EUR
Code Isin	LU0227384020
Date de lancement du fonds	11 février 2005
Date de lancement de la part de catégorie	11 février 2005
Société de gestion	Nordea Investment Funds S.A. (www.nordea.fr)
Devise	Euro
Total des frais sur encours	1,92% (DICI du 19/02/2015)
Profil de risque et de rendement	Indicateur de risque de niveau 3 (DICI du 19/02/2015)
Documents réglementaires du fonds	disponible sur le site www.nordea.fr



¹ DICI de l'OPCVM au 19/02/2015

² Bloomberg au 20/03/2015

Caractéristiques principales

Type	Titres de créance garantis en capital à l'échéance
Emetteur	Morgan Stanley & Co International PLC (S&P: A, Moody's: A3)
Code ISIN	FR0012648830
Date d'émission	5 mai 2015
Prix d'émission	99,70% de la Valeur Nominale
Valeur nominale	1.000 Euros
Periode de commercialisation	Entre le 05/05/2015 et le 15/07/2015, le prix progressera régulièrement au taux de 1,5% pour atteindre 1.000€ le 15/07/2015
Date de lancement	15 juillet 2015
Date d'observation finale	15 juillet 2025
Date d'échéance	29 juillet 2025
Sous-jacent	Panier Equipondéré ¹ constitué des 3 OPCVM suivants: <ul style="list-style-type: none">▶ M&G Optimal Income (Bloomberg : MGOIAEA LN Equity, ISIN: GB 00B1VMCY93)▶ Ethna-Aktiv E (Bloomberg: ETAKTVE LX Equity, ISIN: LU0431139764)▶ Nordea 1-Stable Return (Bloomberg: NABSRBE LX Equity, ISIN: LU0227384020)
Commission de souscription	Néant
Commission de distribution	En relation avec l'offre et la vente de ces Titres de Créances. L'Emetteur paiera au distributeur des frais de distribution récurrents. Les frais de distributions n'excéderont pas 0,4% par an. L'investisseur reconnaît et accepte que de tels frais soient retenus par le distributeur. Plus d'informations sont disponibles auprès du distributeur ou de Morgan Stanley sur demande
Commission de rachat	Néant
Règlement/livraison	Euroclear France
Agent de Calcul	Morgan Stanley & Co International plc

¹ La valeur du Panier Equipondéré est égale à un tiers de la somme de la valeur de chaque OPCVM (en pourcentage de leur valeur initiale).

Facteurs 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.

Merci 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 sera exposé au risque de crédit de l'Emetteur.

Risque de sortie : Le prix du marché secondaire du titre dépendra de plusieurs facteurs, incluant la valeur et la volatilité des sous-jacents, le niveau des sous-jacents à n'importe quelle heure de n'importe quel jour et du temps qu'il reste avant l'échéance des Titres, les taux d'intérêt, la rémunération des actifs qui constituent l'Indice, le temps qu'il reste avant échéance et l'évaluation du risque de crédit associé à l'Emetteur. Par conséquent le détenteur pourrait recevoir un montant qui soit inférieur à la valeur intrinsèque du Titre, et qui pourrait aussi être inférieur au montant que le détenteur aurait reçu s'il avait gardé le titre jusqu'à échéance.

Risque de couverture : A la Date de Transaction ou bien avant et après, l'Emetteur, par l'intermédiaire de ses filiales ou autres, couvrira probablement l'exposition qu'il anticipe sur les Titres en prenant des positions dans les valeurs qui constituent le sous-jacent, des contrats optionnels sur les valeurs qui constituent le sous-jacent ou des positions sur tout autre Titre financier ou toutes autres valeurs disponibles. De plus, l'Emetteur et ses filiales négocient les valeurs qui constituent le sous-jacent dans le cadre de leurs activités générales. Chacune de ces activités peut potentiellement affecter la valeur des sous-jacents, y compris à la Date de Détermination, et par conséquent pourrait affecter de façon significative la valeur des titres.

Risque de liquidité : Les Titres ne seront pas négociés à une bourse organisée. L'Agent Placeur tentera d'organiser un marché secondaire sur les Titres sur la base d'efforts raisonnables uniquement et sous réserve des conditions des marchés, du droit, de la réglementation et de la politique interne. La liquidité des Titres reflète la liquidité des OPCVM sous-jacents et même s'il peut y avoir un marché secondaire pour les Titres, il peut ne pas être assez liquide pour faciliter une vente par le détenteur.

Risque de marché : Les mouvements du prix des sous-jacents peuvent ne pas être corrélés entre eux. Une hausse de la valeur d'un ou plusieurs des sous-jacents peut être modérément ou entièrement compensés par de plus petites hausses ou baisses de la valeur d'un ou plusieurs des autres composants.

Risques liés au fonds OPCVM : Sans les limiter à ceux-ci, risques liés à la gestion discrétionnaire / risque actions / risque de taux. Pour plus de détails, se référer au prospectus disponible sur le site internet: www.mandg.fr (pour M&G Optimal Income), www.nordea.fr (pour Nordea 1-Stable Return) et www.ethnea.com (pour Ethna Aktiv E)

Risque de la société de gestion : Les sociétés de gestion ne sont pas des filiales de l'Emetteur ou de ses filiales et ils ne sont en aucune façon impliqués dans cette offre. En conséquence, l'Emetteur et l'Agent de Calcul n'ont aucune possibilité d'influer sur les actions des sociétés de gestion, y compris pour un rééquilibrage quelconque qui pourrait déclencher un ajustement des conditions des Titres par l'Agent de Calcul.

Risque des fonds OPCVM : Les Titres seront rachetés pour un montant déterminé par référence à la performance des fonds OPCVM, et par conséquent lesdites performances auront une incidence sur la nature et la valeur du retour sur investissement des Titres. Il convient que les détenteurs de Titres et les acheteurs potentiels de Titres mènent leur propre enquête, et, en prenant leur décision d'acheter ou non des Titres, il convient que les acheteurs potentiels se fassent leur propre opinion sur les mérites d'un investissement lié à ces fonds OPCVM sur la base de ces enquêtes et non en se fiant à des informations quelconques données dans cette liste de conditions.

Conflit d'intérêt potentiel : L'Agent de Détermination (MSI plc) est une filiale de l'Emetteur, et ses intérêts économiques peuvent être opposés à ceux des détenteurs des Titres. Les déterminations faites par l'Agent de Détermination, y compris dans le cas d'une désorganisation des marchés peuvent affecter le montant payable aux détenteurs en vertu des conditions des Titres.

Informations importantes

Hors frais et/ou fiscalité applicable : l'ensemble des données est présenté hors fiscalité applicable 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.

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 présent document est un document à caractère commercial et non un document à caractère réglementaire.

Le produit Multimanager Protect décrit dans le présent document fait l'objet de «Final Terms» se rattachant au prospectus de base (en date du 6 janvier 2015) 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 30 avril 2015) 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 «www.morganstanleyiq.eu». Ces mêmes documents et les suppléments à ce prospectus de base sont disponibles auprès de Morgan Stanley sur simple demande

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
61 RUE DE MONCEAU
75008 PARIS

Morgan Stanley & Co. International Plc est agréée et régulée par la Financial Services Authority
(numéro d'enregistrement 165935)

Morgan Stanley