ANTHEMIS JANVIER 2018 (10Y, EUR)

Émetteur : Morgan Stanley & Co International Plc



PRODUIT STRUCTURE

Un produit structuré est un outil d'investissement élaboré à partir de plusieurs instruments financiers. Il conjugue un ou plusieurs actifs financiers tels que les actions, devises, taux d'intérêt, (. . .) et peut être associé à une composante plus sophistiquée de type optionnelle.

PRODUIT STRUCTURÉ AVEC UNE BARRIERE DE CAPITAL

A la Date de Maturité, un produit structuré avec une Barrière de Capital peut être remboursé à 100% (minoré des frais applicables au cadre de l'investissement le cas échéant, et hors fiscalité applicable) uniquement si le Sous-jacent clôture à ou au-dessus d'un certain niveau prédéfini (« Barrière de Capital »).

		CARACTI	ERISTIQUES PRINC	CIPALES				
Émetteur / Garant de l'Émetteur	Morgan Stanley & Co International Plc (Morgan Stanley - Moody's A1). L'Emetteur et le Garant appartiennent au même groupe. L'investisseur supporte le risque de crédit de l'Emetteur et du Garant le cas échéant							
Devise	EUR							
Nominal émis	EUR 30 000 000 soit 30 000 Certificats (Le Nominal émis est susceptible d'évoluer pendant la durée de vie du produit)							
Coupure	EUR 1 000 soit 1 Certificat							
Montant Minimum de Transaction	EUR 1 000 soit 1 Certificat							
Date de Transaction	22 juin 2017							
Date d'Exercice	18 janvier 2018							
Date d'Émission	8 septembre 2017							
Date de Détermination	11 janvier 2028							
Date de Maturité	18 janvier 2028 Il est nécessaire pour l'investisseur de pouvoir conserver ce produit sur la durée maximale possible.							
Prix d'Emission	99.59% de la Coupure							
Sous-jacent	Le Sous-jacent est l'Indice :							
	Indice	Devise de Cotation	ISIN	Sponsor	Ticker Bloomberg	Prix d'Exercice	Barrière de Bonus	Barrière de Capital
	EURO STOXX 50 Index	EUR	EU0009658145	STOXX Limited	SX5E Index	3620.91	2534.64	2172.55
Place de cotation du Sous-Jacent	Chaque place de cotation sur laquelle les titres composant l'indice sont échangés et comme déterminée par le Sponsor de l'Indice.							
Strike	100% du Prix d'Exercice : 3620.91 EUR							
Prix d'Exercice	Cours de clôture de l'Indice à la Date de Constatation Initiale							
Barrière de Bonus	70% du Prix d'Exercice : 2534.64 EUR							
				péenne, observat				

Bonus (périodique) (t = 1 à 10)	• Si, en Date d'Observation i, le niveau de clôture officiel du Sous-Jacent est supérieur ou égal à 70% du Niveau de Référence Initial, l'investisseur reçoit à la Date de Maturité un montant égal à : Coupon i = 5.50% * Valeur Nominale Payé à la Date de Paiement de Maturité				
Remboursement à la Date de Maturité	Si le Niveau de Référence Final est supérieur ou égal à 60% du Niveau de Référence Initial : 100% de la Valeur Nominale Payé à la Date de Maturité (Livraison en numéraire) Sinon Niveau de Référence Final / Niveau de Référence Initial] de la Valeur Nominale Payé à la Date de Maturité (Livraison en numéraire)				
Date de Observation (i) (i = 1 à 10)	Date d'Observation 1: 11/01/2019 Date d'Observation 2: 13/01/2020 Date d'Observation 3: 12/01/2021 Date d'Observation 4: 12/01/2022 Date d'Observation 5: 12/01/2023 Date d'Observation 6: 12/01/2024 Date d'Observation 7: 13/01/2025 Date d'Observation 8: 12/01/2026 Date d'Observation 9: 12/01/2027 Date d'Observation 10: 11/01/2028				
Code ISIN du produit	FR0013265519				
Niveau de Référence Final	Le niveau de clôture officiel du Sous-jacent à la Date de Détermination				
Niveau de Référence Initial	Le Niveau de Référence Initial du Sous-jacent				

DESCRIPTION DU PRODUIT

Le Sous-jacent est l'Indice :

EURO STOXX 50 Index (SX5E Index)

SCENARIO ANTICIPE PAR L'INVESTISSEUR

Stabilité ou hausse modérée du Sous-jacent

AVANTAGES

	AVANTAGES			
Le potentiel de rendement élevé du produit.	Bonne notation de l'émetteur, cela vous implique moins de risque de crédit.			
Recevoir un rendement à maturité tant que le Sous-jacent ne baisse pas de plus de 30% par rapport au Prix d'Exercice.	La dénomination n'est pas très élevée, ce qui permet à beaucoup d'investisse d'avoir la possibilité d'investir dans ce produit. Que vous soyez un investisseur lambo ou professionnel.			

MECANISMES

(Chaque mécanisme est soumis au risque crédit de l'Emetteur et du Garant de l'Émetteur et aux frais applicables)

A chaque Date de Constatation (t), le cours de clôture du Sous-jacent est comparé à :

- 70% du Prix d'Exercice (Barrière de Bonus pour t = 1 à 10)
- 60% du Prix d'Exercice (Barrière de Capital à la Date de Constatation Finale, t = 10)

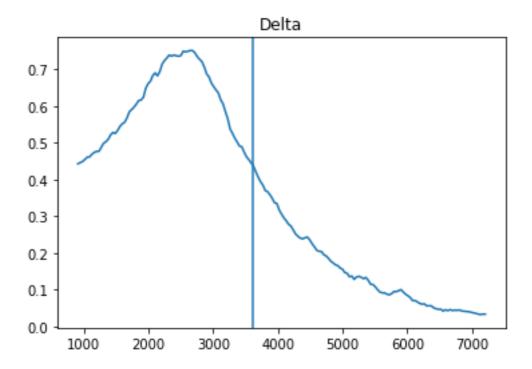
Si le cours de clôture du Sous-jacent est supérieur ou égal à 70% du Prix d'Exercice à une Date de Constatation (t) (t = 1 à 10), l'investisseur reçoit le Bonus à la Date de Maturité correspondante.

Si le cours de clôture du Sous-jacent est strictement inférieur à 70% du Prix d'Exercice à une Date de Constatation (t) (t = 1 à 10), l'investisseur ne reçoit pas de Bonus pour cette période et le produit est toujours en vie (sauf à la Date de Constatation Finale).

A la Date de Constatation Finale, l'investisseur bénéficie d'un remboursement du capital à 100% si le Sous-jacent ne baisse pas de plus de 40% par rapport au Prix d'Exercice du Sous-jacent.

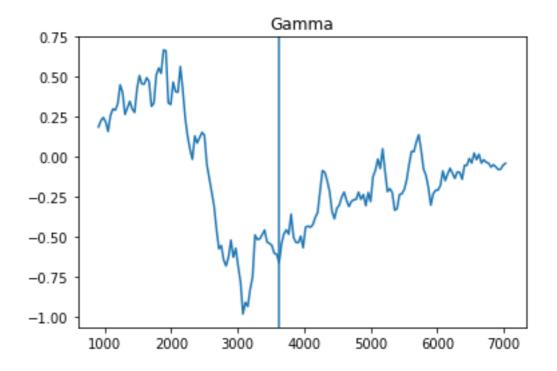
Si le Sous-jacent clôture strictement en-dessous de la Barrière de Capital, l'investisseur subit les conséquences de la baisse du Sous-jacent par rapport au Prix d'Exercice (livraison en numéraire) : scénario de perte en capital.

Observations des Grecques du Produit Structuré

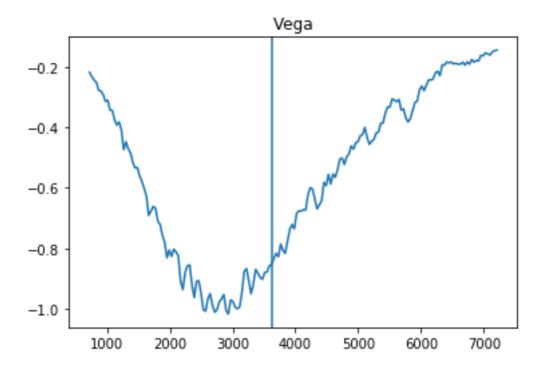


Quand S_init est supérieur au strike, une variation du prix du sous-jacent n'entraîne pas une variation conséquente du prix du produit structuré : plus S_init est supérieur, moins la variation du prix du sous-jacent a des répercussions sur le prix du produit structuré

Au contraire, quand S_init est inférieur au strike, une variation du prix du sous-jacent a un impact conséquent sur le prix du produit structuré



Le gamma est maximum en valeur absolue autour du strike Une variation du sous-jacent autour du strike entraîne une forte variation du delta



Le vega est maximum en valeur absolue autour du strike : une variation de la volatilité pour un prix du sous-jacent autour du strike à la data initial entraîne une forte variation du prix du produit-structuré

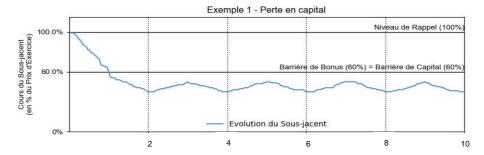
Pour le modèle d'Heston, on a :

- -grec_rho = -7.46 : une variation du rho entraîne une faible variation du prix du produit-structuré
- -grec_eta = -30.61 : le produit structuré est très sensible à Eta, une variation du eta entraîne une forte variation du prix du produit structuré

PERSPECTIVES DE GAINS ET DE PERTES - Exemples

Exemple 1 : Scénario Défavorable (A la Date de Maturité, perte partielle ou totale du capital investi*)

- Le Sous-jacent clôture en-dessous de la Barrière de Bonus (70% du Prix d'Exercice) à la fin des périodes 1 à 10, l'investisseur ne reçoit aucun Bonus à maturité.
- Le Sous-jacent clôture strictement en-dessous de la Barrière de Capital (60% du Prix d'Exercice ; seuil de perte en capital) à la Date de Constatation Finale. L'investisseur reçoit le nominal initial minoré de la baisse du Sous-jacent observée à la Date de Constatation Finale, calculée à partir du Prix d'Exercice, payé à la Date de Maturité.



Exemple 2 : Scénario Favorable (A la Date de Maturité, remboursement du capital investi*)

- Le Sous-jacent clôture au-dessus de la Barrière de Bonus (70% du Prix d'Exercice) et clôture au-dessus de la Barrière de Capital (60% du Prix d'Exercice; seuil de perte en capital) à la Date de Constatation Finale. L'investisseur reçoit un Bonus de 5.50% de la Coupure à maturité pour chaque date de constatation et 100% de son nominal initial à la Date de Maturité.

