

PHOENIX MEMOIRE ACTION

MERCEDES FIX DIV 4 80 MARS 2024



Période de commercialisation
du 8 décembre 2023 au 28 mars 2024 (inclus)



Durée d'investissement conseillée
40 trimestres, 10 ans
(hors remboursement anticipé automatique)⁽²⁾

- **TITRE DE CRÉANCE** de droit français pouvant être difficile à comprendre et présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie⁽¹⁾ et à l'échéance, ci-après le titre de créance. Titre de créance présentant des caractéristiques complexes ne devant être souscrit qu'avec l'assistance d'un conseiller financier.
- **PÉRIODE DE COMMERCIALISATION** : du 08 décembre 2023 au 28 mars 2024 (inclus). Une fois le montant de l'enveloppe initiale atteint (30 000 000 EUR), la commercialisation de « **Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024** » peut cesser à tout moment sans préavis avant le 28 mars 2024, ce dont vous serez informé(e), le cas échéant, par le distributeur.
- **DURÉE D'INVESTISSEMENT CONSEILLÉE** : 40 trimestres, soit 10 ans (hors remboursement anticipé automatique)⁽²⁾.
En cas de revente avant la date d'échéance ou de remboursement anticipé, l'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori.
- **PRODUIT DE PLACEMENT RISQUÉ** alternatif à un investissement dynamique risqué de type indice.
- **CADRE D'INVESTISSEMENT** : Compte titres et unité de compte d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation. Dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation, l'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur et le Garant d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes. Ce document n'a pas été rédigé par l'assureur.
- **ISIN** : FRIP000003D7
- **COTATION** : Marché officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé)
- **TITRE DE CRÉANCE ÉMIS PAR** : **MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC ("L'ÉMETTEUR")⁽³⁾**. L'investisseur est par conséquent soumis au risque de défaut de paiement, de faillite ainsi que de mise en résolution de Morgan Stanley & Co International plc.

equitim.

(1) L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori si les titres de créance sont revendus avant la date d'échéance ou de remboursement anticipé automatique. L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement et/ou faillite et/ou mise en résolution de l'Émetteur. Pour les autres risques de perte en capital, voir pages suivantes.

(2) L'Assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. 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'Assureur d'une part et l'Émetteur d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes. Ce document n'a pas été rédigé par l'Assureur.

(3) Morgan Stanley & Co International Plc : Moody's Aa3 / S&P A+. Notations en vigueur au moment de la rédaction de la présente brochure le 22 novembre 2023. Ces notations peuvent être révisées à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription au produit.

Il est recommandé aux investisseurs 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. 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 conseillers juridiques, fiscaux, et comptables au sujet de tout investissement envisagé ou réel dans ces Titres.



■ LES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Pour un investissement dans « Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 », vous êtes exposés pour une durée de 6 à 40 trimestres à l'évolution de l'indice SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4,80 INDEX, la performance positive ou négative de ce placement dépendant de l'évolution de l'indice SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4,80 INDEX (l'indice est construit en réinvestissant les dividendes bruts détachés par l'action qui le compose et en retranchant un prélèvement forfaitaire annuel et constant de 4,80€ ce qui peut être moins favorable pour les investisseurs. ; code Bloomberg : SOLMBG48 Index ; sponsor : Solactive ; www.solactive.com).

... avec un risque de perte en capital partielle ou total à l'échéance⁽¹⁾⁽²⁾ à hauteur de l'intégralité de la baisse enregistrée par l'indice si celle-ci, à la date de constatation finale⁽¹⁾, clôture à un niveau strictement inférieur à 50% de son Niveau de Référence.

... avec un mécanisme de remboursement anticipé activable automatiquement à partir de la fin du trimestre 6 jusqu'à la fin du trimestre 39 si à une date de constatation de remboursement anticipé trimestrielle⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ du trimestre en question. La barrière de remboursement anticipé automatique est dégressive au fil du temps. Elle est fixée à 100% du Niveau de Référence à la fin du trimestre 6, puis décroît de 1,00% chaque trimestre jusqu'au trimestre 31, pour atteindre 75% du Niveau de Référence à la fin du trimestre 31 et jusqu'au trimestre 39.

... avec un objectif de coupon à 3,1875% par trimestre (soit 12,75% par année écoulée) ainsi que les coupons mémorisés au préalable si, à une date de constatation de coupon trimestrielle⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à 75% de son Niveau de Référence, ou si à la date de constatation finale⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à 75% de son Niveau de Référence.

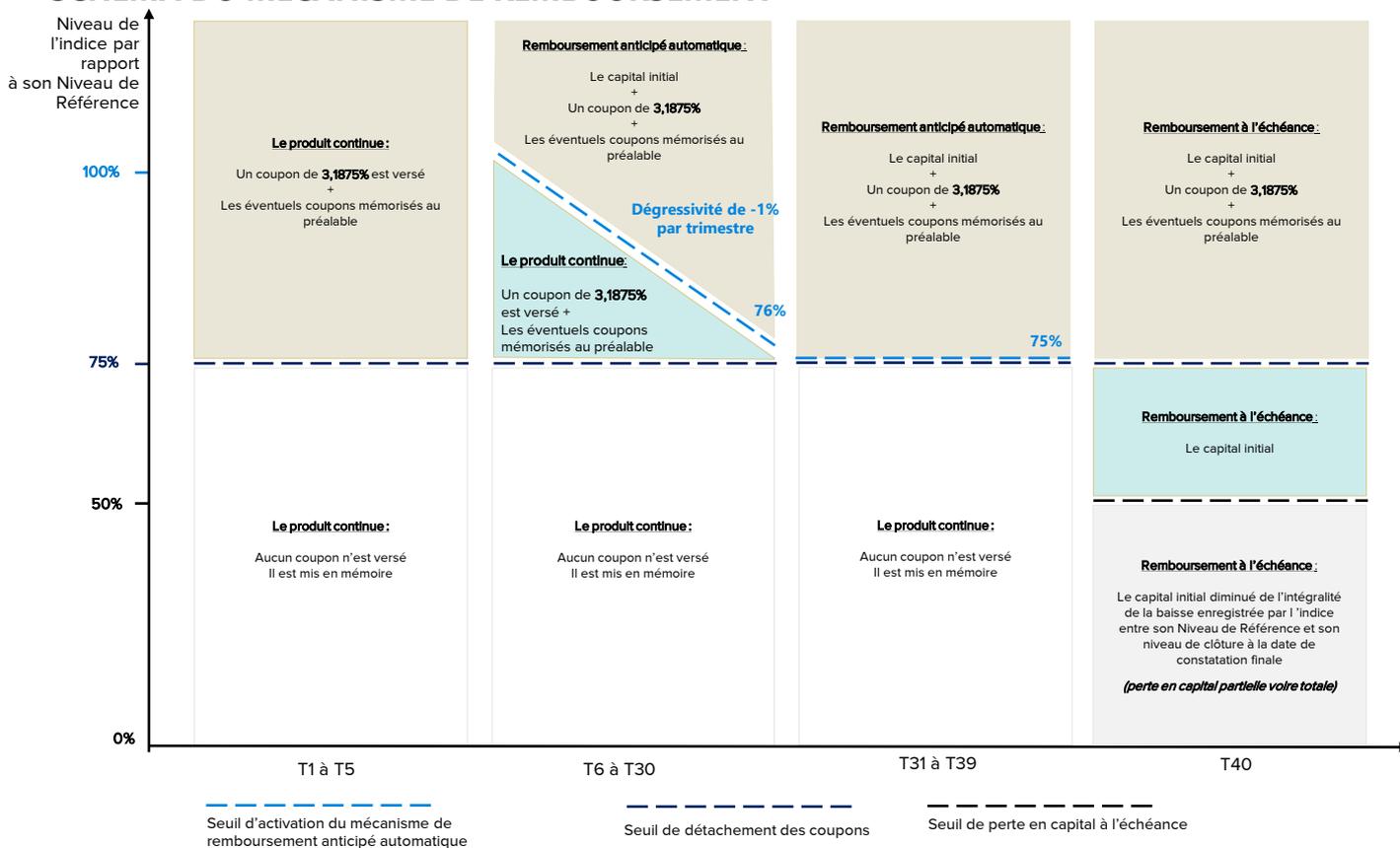
La perte en capital peut être totale si l'indice a une valeur nulle à la date de constatation finale⁽¹⁾.

Le gain est plafonné : Afin de bénéficier de cet objectif de paiement des coupons et/ou de remboursement de l'intégralité de son capital initial dans certaines conditions, l'investisseur accepte plafonner ses gains et de ne pas percevoir la performance positive de l'indice (soit un Taux de Rendement Annuel net maximum de 12,18%⁽³⁾).

« Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 » ne peut constituer l'intégralité d'un portefeuille d'investissement. L'investisseur est exposé pour une durée de 6 à 40 trimestres aux variations de l'indice SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 INDEX, et ne bénéficie pas de la diversification offerte par les indices de marchés actions. Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

Le remboursement du titre de créance « Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 » est conditionné à l'évolution de l'indice SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4,80 INDEX (code Bloomberg : SOLMBG48 Index) qui est une version modifiée de l'action Mercedes Benz Group AG (Code Bloomberg: MBG GY Equity, Code Reuters : MBGn.DE, Code ISIN : DE0007100000). L'indice est calculé en réinvestissant les dividendes bruts détachés par l'action Mercedes Benz Group AG et en retranchant journalièrement un prélèvement forfaitaire constant de 4,80/365 euros, soit 4,80 euros par an, ce qui peut être défavorable pour l'investisseur. Pour plus d'informations sur l'indice et sur l'impact des prélèvements forfaitaires sur la performance du sous-jacent, veuillez vous référer à la page 6 de ce document.

■ SCHÉMA DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT



Les termes « capital » et « capital initial » utilisés dans cette brochure désignent la Valeur Nominale des titres de créance « Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 » soit 1 000 EUR. Le montant remboursé est brut, hors frais et fiscalité applicable au cadre d'investissement. Le Taux de Rendement Annuel net est net de frais de gestion pour les contrats d'assurance vie/capitalisation ou nets de droits de garde en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1,00% annuel), sans prise en compte des autres frais et de la fiscalité. Il est calculé entre le 28/03/2024 et la date de remboursement automatique anticipé concernée⁽¹⁾, ou finale⁽¹⁾ selon les cas. En cas de vente du titre de créance avant d'échéance⁽¹⁾ ou la date de remboursement anticipé⁽¹⁾ (ou en cas d'arbitrage ou de rachat pour les contrats d'assurance vie/capitalisation, ou de dénouement par décès pour les contrats d'assurance vie), le Taux de Rendement Annuel effectif peut être supérieur ou inférieur au Taux de Rendement Annuel indiqué dans la présente brochure. De plus, l'investisseur peut subir une perte en capital.

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.

(2) En prenant comme hypothèse 1,00% de frais de gestion du contrat d'assurance vie ou de capitalisation. TRA nets hors autres frais, fiscalité et prélèvements sociaux applicables au cadre d'investissement, et hors défaut de paiement et/ou faillite et/ou mise en résolution de l'Émetteur et du Garant. Les TRA sont calculés à partir du 28/03/2024 jusqu'à la date de remboursement anticipé éventuel⁽¹⁾ ou d'échéance⁽¹⁾ selon les scénarios. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un niveau dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'indice, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital.



■ MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

DÉTERMINATION DU NIVEAU DE RÉFÉRENCE

Le Niveau de Référence correspond au niveau le plus bas de clôture de l'indice **SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8** Index aux dates suivantes : 17/11/2023, 28/03/2024.

MÉCANISME DE PAIEMENT DES COUPONS

À chaque date de constatation de coupon trimestrielle⁽¹⁾ et à la date de constatation finale⁽¹⁾, on observe le niveau de l'indice :

Cas favorable : Si, à une date de constatation de coupon trimestrielle⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à 75% de son Niveau de Référence, l'investisseur reçoit⁽²⁾, à la date de paiement de coupon correspondante⁽¹⁾ :

Un coupon de 3,1875% au titre du trimestre écoulé
+
Un coupon mémoire éventuel de 3,1875% par trimestre écoulé au titre duquel aucun coupon n'aurait été versé précédemment.

Cas défavorable : Si, à une date de constatation de coupon trimestrielle⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau strictement inférieur à 75% de son Niveau de Référence, l'investisseur reçoit⁽²⁾, à la date de paiement de coupon correspondante⁽¹⁾ :

Aucun coupon, il est mis en mémoire

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AUTOMATIQUE

À chaque date de constatation de remboursement anticipé⁽¹⁾ à partir de la fin du trimestre 6 et jusqu'à la fin du trimestre 39, on observe le niveau de clôture de l'indice :

Si, à une date de constatation de remboursement anticipé trimestrielle⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique du trimestre en question, le produit est automatiquement remboursé par anticipation et l'investisseur reçoit⁽³⁾, à la date de paiement de remboursement anticipé correspondante⁽¹⁾ :

L'intégralité du capital initial
+
Le coupon défini précédemment
(soit un Taux de Rendement Annuel net compris entre 7,53%⁽²⁾ et 12,17%⁽²⁾)

La barrière de remboursement anticipé automatique est dégressive au fil du temps. Elle est fixée à 100% du Niveau de Référence en fin du trimestre 6, puis décroît de 1,00% chaque trimestre jusqu'au trimestre 31, pour atteindre 75% du Niveau de Référence à la fin du trimestre 31 et jusqu'au trimestre 39.

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT À ÉCHÉANCE

À la date de constatation finale, le 28 mars 2034, en l'absence de remboursement anticipé automatique préalable, on observe le niveau de clôture de l'indice :

Cas favorable : Si l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à 75% de son Niveau de Référence, l'investisseur reçoit⁽³⁾, le 04 avril 2034

L'intégralité du capital initial
+
Le coupon défini précédemment
(soit un Taux de Rendement Annuel net entre 7,46%⁽²⁾ et 12,18%⁽²⁾)

Cas médian : Si l'indice clôture à un niveau strictement inférieur à 75% mais supérieur ou égal à 50% de son Niveau de Référence, l'investisseur reçoit⁽³⁾, le 04 avril 2034 :

L'intégralité du capital initial
(soit un Taux de Rendement Annuel net compris entre -1,00% et 12,00%⁽²⁾)

Cas défavorable : Si l'indice clôture à un niveau strictement inférieur à 50% de son Niveau de Référence, l'investisseur reçoit⁽³⁾, le 04 avril 2034 :

Le capital initial diminué de l'intégralité de la baisse enregistrée par l'indice entre son Niveau de Référence le 28/03/2024 et son niveau de clôture le 28/03/2034
(soit un Taux de Rendement Annuel net inférieur ou égal à 8,70%⁽²⁾)
L'investisseur subit alors une perte en capital partielle, voire totale

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.

(2) En prenant comme hypothèse 1,00% de frais de gestion du contrat d'assurance vie ou de capitalisation ou de droits de garde en compte-titres. TRA nets hors autres frais, fiscalité et prélèvements sociaux applicables au cadre d'investissement, et hors défaut de paiement et/ou faillite de l'Émetteur de la formule. Les TRA sont calculés à partir du 28/03/2024 jusqu'à la date de remboursement anticipé automatique éventuel⁽¹⁾ ou d'échéance⁽¹⁾ selon les scénarios. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un niveau dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'indice, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital.

(3) Hors frais, commissions et fiscalité applicables dans le cadre de l'investissement et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un niveau dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'indice, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit) et pourra donc entraîner un risque sur le capital.



■ AVANTAGES ET INCONVÉNIENTS

AVANTAGES

- À chaque date de constatation de coupon trimestrielle⁽¹⁾, du trimestre 1 à 40, l'investisseur peut recevoir un coupon de 3,1875%, auquel s'additionnera un coupon mémoire éventuel de 3,1875% par trimestre écoulé au titre duquel aucun coupon n'aurait été versé précédemment dès lors que l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à 75% de son Niveau de Référence.
- De la fin du trimestre 6 jusqu'à la fin du trimestre 39, si à l'une des dates de constatation de remboursement anticipé trimestrielle correspondantes⁽¹⁾ l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ du trimestre en question, **un mécanisme de remboursement anticipé est automatiquement activé** et l'investisseur récupère alors l'intégralité de son capital initial majorée du coupon de 3,1875%, auquel s'additionnera un coupon mémoire éventuel de 3,1875% par trimestre écoulé au titre duquel aucun coupon n'aurait été versé précédemment (cf. coupon défini au point précédent, soit un Taux de Rendement Annuel net maximum de 12,18%⁽²⁾).
- À la date de constatation finale⁽¹⁾, si le mécanisme de remboursement anticipé n'a pas été activé au préalable, et si l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à 50% de son Niveau de Référence, l'investisseur récupère alors l'intégralité de son capital initial (soit un Taux de Rendement Annuel net maximum de 12,18%⁽²⁾).

INCONVÉNIENTS

- **« Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 » peut être difficile à comprendre et présente un risque de perte partielle ou totale du capital en niveau de vie et à l'échéance⁽¹⁾. La valeur du remboursement du produit peut être inférieure au montant du capital initialement investi.** Dans un scénario défavorable, les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur capital initialement investi.
- En cas de revente des titres de créance avant la date de remboursement final⁽¹⁾, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possible, le prix pratiqué dépendant alors des paramètres de marché du jour. La perte en capital peut être partielle ou totale.
- **L'investisseur est exposé à un éventuel défaut de paiement et/ou de faillite et/ou de mise en résolution** (qui induit un risque de non-remboursement) ou à une **dégradation de la qualité de crédit** (qui induit un risque sur la valeur de marché du titre de créance) de l'Émetteur.
- L'investisseur ne connaît pas à l'avance la durée exacte de son investissement qui peut varier de 6 à 40 trimestres en fonction de l'évolution de l'indice.
- L'investisseur ne bénéficiera pas d'une hausse de l'indice et les gains du produit Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 seront plafonnés au paiement éventuel du gain de 3,1875% par trimestre écoulé depuis le 28/03/2024 (soit un Taux de Rendement Annuel net maximum de 12,18%⁽²⁾).
- **Le rendement de « Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 » est très sensible à une faible variation du niveau de clôture de l'indice autour des seuils de 75% de son Niveau de Référence et autour du niveau de la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ du trimestre en question en niveau de vie et autour des seuils de 75% et de 50% de son Niveau de Référence à la date de constatation finale⁽¹⁾.**
 - En effet, du trimestre 6 à 39, si l'indice subit une baisse strictement supérieure au niveau de la barrière dégressive de remboursement anticipé⁽¹⁾ du trimestre en question, le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'est pas activé et l'investisseur ne recevra pas son capital initial par anticipation.
 - En effet, du trimestre 1 à 40, si l'indice subit une baisse strictement supérieure à 25% par rapport à son Niveau de Référence, le mécanisme de coupon n'est pas activé et l'investisseur ne recevra pas de coupon de 3,1875% au titre du trimestre écoulé et les coupons mémoires éventuels de 3,1875% par trimestre écoulé au titre duquel aucun coupon n'aurait été versé précédemment.
 - En effet, si à la date de constatation finale⁽¹⁾ l'indice subit une baisse strictement supérieure à 50% par rapport à son Niveau de Référence, l'investisseur subira une perte en capital pouvant être partielle ou totale.
- L'indice est calculé en réinvestissant les dividendes bruts détachés par l'action Mercedes Benz Group AG et en retranchant journalièrement un prélèvement forfaitaire constant de 4,80/365, soit 4,80 euros par an. La valeur de l'indice pourra s'écarter de celle de l'action Mercedes Benz Group AG. En effet, selon les dividendes distribués par l'action Mercedes Benz Group AG, la performance de l'indice pourra être pénalisée (si le montant annuel des dividendes réinvestis dans l'indice est inférieur au prélèvement forfaitaire constant), ou améliorée (si le montant annuel des dividendes réinvestis dans l'indice est supérieur au prélèvement forfaitaire constant) par rapport à un investissement direct dans l'action Mercedes Benz Group AG.
- La fréquence de déduction du prélèvement forfaitaire sur l'indice est différente de la fréquence de distribution des dividendes versés par l'action Mercedes Benz Group AG.
- À titre d'information, au cours des 10 dernières années les dividendes bruts distribués annuellement par l'Action Mercedes Benz Group AG ont historiquement été en moyenne de 3,055 euros, le maximum versé a été de 5,2 euros et le montant minimum a été de 0,9 euros (source Bloomberg au 21 novembre 2023). Le prélèvement forfaitaire appliqué à l'Action est ici supérieur au dividende moyen payé sur les dix dernières années. Le dernier dividende versé en 2023 était de 5,2 euros.

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.

(2) En prenant comme hypothèse 1,00% de frais de gestion du contrat d'assurance vie ou de capitalisation. TRA nets hors autres frais, fiscalité et prélèvements sociaux applicables au cadre d'investissement, et hors défaut de paiement et/ou faillite et/ou mise en résolution de l'Émetteur et du Garant. Les TRA sont calculés à partir du 28/03/2024 jusqu'à la date de remboursement anticipé automatique éventuel⁽¹⁾ ou d'échéance⁽¹⁾ selon les scénarios. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un niveau dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'indice, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital.



■ ILLUSTRATION DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de l'évolution future de l'indice et du produit. Ces données sont présentées hors frais et fiscalisées applicables au cadre de l'investissement.

.....	Seuil d'activation du mécanisme de remboursement anticipé automatique à partir de la fin du trimestre 6 jusqu'à la fin du trimestre 39. Elle est fixée à 100% du Niveau de Référence en fin du trimestre 6, puis décroît de 1,00% chaque trimestre jusqu'au trimestre 31, pour atteindre 75% du Niveau de Référence à la fin du trimestre 31 et jusqu'au trimestre 39.	—	Seuil de versement des coupons du trimestre 1 à 40 (75% du Niveau de Référence)
---	Différence entre le niveau de remboursement du produit et le niveau du sous-jacent	—	Seuil de perte en capital à l'échéance (50% du Niveau de Référence)
		—	Évolution du niveau de l'indice en % de son Niveau de Référence
		★	Coupon trimestriel de 3,1875% + coupon(s) mémoire(s) éventuel(s)
		●	Part du capital remboursé

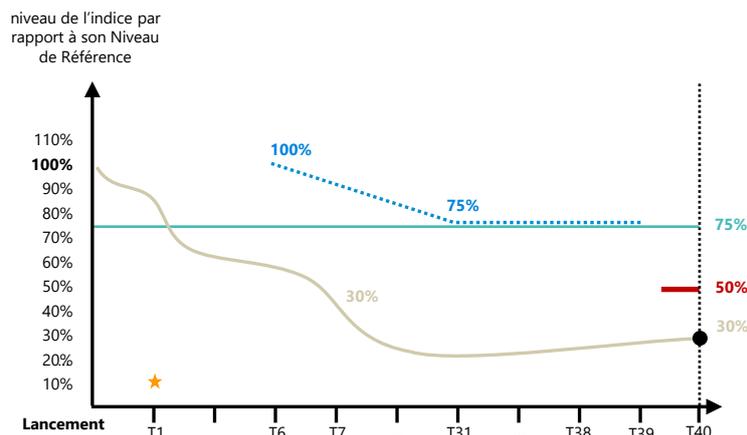
SCÉNARIO DÉFAVORABLE : À la date de constatation finale⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau strictement inférieur à 50% de son Niveau de Référence

À la fin du trimestre 1, à la date de constatation de coupon correspondante, l'indice clôture à un niveau strictement supérieur à 75% de son Niveau de Référence. Le produit verse donc un coupon de 3,1875% au titre du trimestre.

À l'issue des trimestres 2 à 39, aux dates de constatation correspondantes⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau strictement inférieur au seuil de versement du coupon et au seuil de remboursement automatique anticipé. Le mécanisme de remboursement anticipé automatique n'est donc pas activé et le produit ne verse aucun coupon, ils sont mis en mémoire.

À la date de constatation finale⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau strictement inférieur à 50% de son Niveau de Référence (30% dans cet exemple). L'investisseur récupère alors le capital initialement investi diminué de l'intégralité de la baisse enregistrée par l'indice, soit 30% de son capital initial dans cet exemple.

Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel net négatif de -11,91%⁽³⁾, contre un Taux de Rendement Annuel net négatif de -12,20%⁽³⁾, pour un investissement direct dans l'indice⁽²⁾. Dans ce scénario, l'investisseur subit une perte en capital, qui peut être totale dans le cas le plus défavorable.



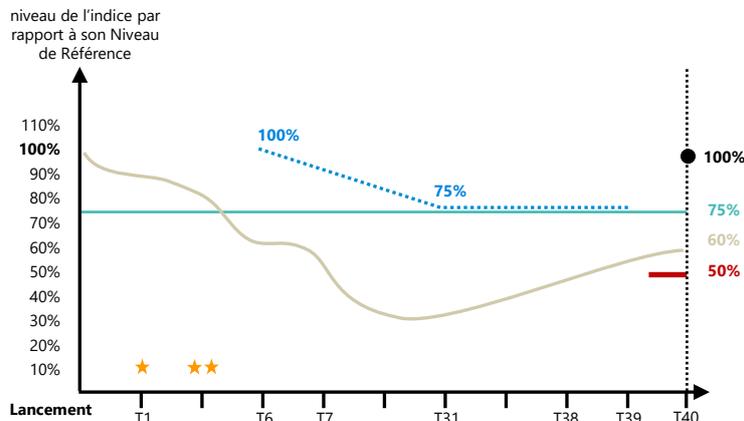
SCÉNARIO MÉDIAN : À la date de constatation finale⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau strictement inférieur à 75% mais supérieur ou égal à 50% de son Niveau de Référence

Du trimestre 1 à 3, aux dates de constatation de coupon correspondantes⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau supérieur au seuil de versement du coupon. Le produit verse donc un coupon de 3,1875% pour chacun des trimestres.

À l'issue des trimestres 6 à 39, aux dates de constatation correspondantes⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau strictement inférieur au seuil de versement du coupon et au seuil de remboursement automatique anticipé. Le mécanisme de remboursement anticipé automatique n'est donc pas activé et le produit ne verse aucun coupon, ils sont mis en mémoire.

À la date de constatation finale⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau strictement inférieur à 75% de son Niveau de Référence (60% dans cet exemple) mais strictement supérieur à 50% de son Niveau de Référence. L'investisseur récupère alors l'intégralité de son capital initialement investi.

Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel net de -0,01%⁽³⁾, contre un Taux de Rendement Annuel net de -5,92%⁽³⁾, pour un investissement direct dans l'indice⁽²⁾, du fait du mécanisme de remboursement à l'échéance⁽¹⁾ de « Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 ».

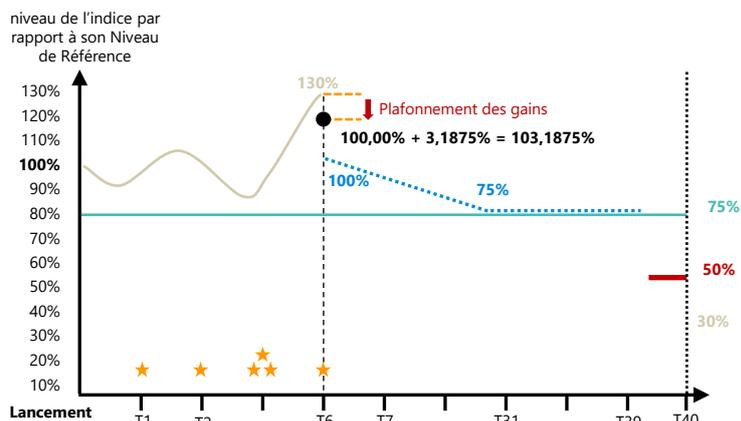


SCÉNARIO FAVORABLE : Dès la première date de constatation trimestrielle du mécanisme de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau supérieur ou égal à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ du trimestre en question

Du trimestre 1 à 6, aux dates de constatation de coupon correspondantes⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau supérieur au seuil de versement du coupon. Le produit verse alors un coupon de 3,1875% au titre de chaque trimestre.

Dès la fin du trimestre 6, à la date de constatation correspondante⁽¹⁾, l'indice clôture à un niveau supérieur à la barrière dégressive de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ (130% dans cet exemple). Le produit est alors automatiquement remboursé par anticipation. L'investisseur récupère l'intégralité du capital initial majoré du coupon de 3,1875%.

Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel net de 11,98%⁽³⁾, contre un Taux de Rendement Annuel net de 14,71%⁽³⁾ pour un investissement direct dans l'indice⁽²⁾, du fait du mécanisme de plafonnement des gains à 3,1875% par trimestre.



(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.
 (2) L'indice est construit en réinvestissant les dividendes bruts détachés par l'action qui le compose et en retranchant un prélèvement forfaitaire annuel et constant de 4,80€ ce qui peut être moins favorable pour les investisseurs.
 (3) En prenant comme hypothèse 1,00% de frais de gestion du contrat d'assurance vie ou de capitalisation ou de droits de garde en compte-titres. TRA nets hors autres frais, fiscalité et prélèvements sociaux applicables au cadre d'investissement, et hors défaut de paiement et/ou faillite de l'émetteur de la formule. Les TRA sont calculés à partir du 28/03/2024 jusqu'à la date de remboursement anticipé automatique éventuel⁽¹⁾ ou d'échéance⁽¹⁾ selon les scénarios. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un niveau dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'indice, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital



ZOOM SUR SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 INDEX

L'action :

Mercedes-Benz est un constructeur automobile premium allemand. Son chiffre d'affaires se décompose entre la vente de voitures (72%), de vans (11% du CA) et d'une activité mobilité (17% du CA, services financiers notamment). Par géographie, le CA se ventile entre l'Europe (38% du CA), l'Amérique du Nord (27% du CA), et l'Asie (30% du CA, dont 18% en Chine). Mercedes-Benz a nettement amélioré son profil de rentabilité ces dernières années à la faveur d'une restructuration de sa base de coûts et une transition assumée vers le haut de gamme, réalisée en partie au travers du développement de ses sous-marques de luxe (AMG, Maybach, G Class). Le rééquilibrage de l'offre et de la demande après quelques années très fastes pour les constructeurs automobiles pourrait conduire à une poursuite de la normalisation des résultats.

Pour suivre l'action : <https://www.boursorama.com/cours/1zMBG/>

Pour plus d'informations sur les résultats de l'entité Mercedes Benz Group AG, merci de consulter la page dédiée :

<https://group.mercedes-benz.com/investors/reports-news/annual-reports/>

L'indice :

L'indice **SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 Index** (dividendes bruts réinvestis en retranchant un prélèvement forfaitaire de 4,8 EUR par an) est un indice actions créé en mai 2023, calculé et publié par SOLACTIVE.

C'est un indice composé d'une seule action, l'action MERCEDES-BENZ GROUP AG, il réinvestit les dividendes bruts versés par l'entreprise MERCEDES-BENZ GROUP AG et déduit de la performance de l'action un prélèvement forfaitaire de 4,8 EUR par an, ce qui peut être défavorable pour l'investisseur. Si les dividendes bruts distribués par l'action MERCEDES-BENZ GROUP AG sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, la performance de l'Indice en sera pénalisée (respectivement améliorée) par rapport à un investissement direct dans l'action MERCEDES-BENZ GROUP AG. La fréquence de déduction du prélèvement forfaitaire sur l'indice SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 Index est journalière et est donc différente de la fréquence de distribution des dividendes par l'action MERCEDES-BENZ GROUP AG.

La consultation de l'Indice est publique. Pour plus d'informations sur l'Indice, veuillez consulter le site de Solactive :

<https://www.solactive.com/indices/?index=DE000SLOJVK0>

À titre d'information, au cours des 10 dernières années les dividendes bruts distribués annuellement par l'Action Mercedes Benz Group AG ont historiquement été en moyenne de 3.055 euros, le maximum versé a été de 5.2 euros et le montant minimum a été de 0.9 euros (source Bloomberg au 21 novembre 2023). Le prélèvement forfaitaire appliqué à l'Action est ici supérieur au dividende moyen payé sur les dix dernières années. Le niveau de dividendes versé est visible sur le site : <https://group.mercedes-benz.com/investors/share/dividend/>

Source : Equitim, le 21 novembre 2023

ÉVOLUTION SIMULÉE ET HISTORIQUE DE L'INDICE SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 INDEX ENTRE LE 21/11/2013 ET LE 21/11/2023

LA VALEUR DE VOTRE INVESTISSEMENT PEUT VARIER. LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES ET/OU SIMULATIONS PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS.



Source : Bloomberg Finance LP du 20/11/2013 au 20/11/2023

PERFORMANCE SIMULÉE ET HISTORIQUE DE L'INDICE SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 INDEX

Performances au 19/11/2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 INDEX	-5,02%	+19,59%	+15,15%	-15,47%

Source : Bloomberg Finance LP le 20/11/2023



■ CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Forme : Titre de créance de droit français présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance

Émetteur : Morgan Stanley & Co. International PLC⁽¹⁾. La notation ne saurait être ni une garantie de solvabilité de l'émetteur, ni un argument de souscription. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment.

Distributeur : EQUITIM, Prestataire de Service d'Investissements agréé par l'ACPR sous le numéro 11283.

Sous-jacent : L'indice Solactive MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 Index (l'Indice est construit en réinvestissant les dividendes bruts détachés par l'action qui le compose et en retranchant un prélèvement forfaitaire annuel et constant de 4,80€ ce qui peut être moins favorable pour les investisseurs ; code Bloomberg : SOLMBG48 Index ; sponsor : Solactive ; www.solactive.com)

Devise : Euro (EUR - €)

Montant de l'émission : 30 000 000 EUR

Valeur nominale : 1 000 EUR

Montant minimum de souscription : 1 000 EUR

Date d'émission : 08/12/2023

Dates de constatation initiale : 17/11/2023 et le 28/03/2024

Prix d'émission : 100% de la Valeur Nominale

Période de commercialisation : Du 08/12/2023 au 28/03/2024 (inclus). Une fois le montant de l'enveloppe initiale atteint (30 000 000 EUR), la commercialisation de « Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 » peut cesser à tout moment sans préavis avant le 28/03/2024, ce dont vous serez informé(e), le cas échéant, par le distributeur.

Garantie du capital : Pas de garantie en capital, ni en cours de vie, ni à l'échéance.

Niveau de Référence : Le Niveau de Référence correspond au plus bas de de clôture de l'indice SOLACTIVE MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 Index aux dates suivantes : 17/11/2023, 28/03/2024.

Date de constatation finale : 28/03/2034

Date d'échéance : 04/04/2034 (en l'absence de remboursement anticipé automatique)

Dates de constatation trimestrielle de remboursement anticipé : 29/09/2025, 29/12/2025, 30/03/2026, 29/06/2026, 28/09/2026, 28/12/2026, 30/03/2027, 28/06/2027, 28/09/2027, 28/12/2027, 28/03/2028, 28/06/2028, 28/09/2028, 28/12/2028, 28/03/2029, 28/06/2029, 28/09/2029, 28/12/2029, 28/03/2030, 28/06/2030, 30/09/2030, 30/12/2030, 28/03/2031, 30/06/2031, 29/09/2031, 29/12/2031, 30/03/2032, 28/06/2032, 28/09/2032, 28/12/2032, 28/03/2033, 28/06/2033, 28/09/2033 et le 28/12/2033

Dates de remboursement anticipé automatique : 06/10/2025, 07/01/2026, 08/04/2026, 06/07/2026, 05/10/2026, 06/01/2027, 06/04/2027, 05/07/2027, 05/10/2027, 05/01/2028, 04/04/2028, 05/07/2028, 05/10/2028, 05/01/2029, 06/04/2029, 05/07/2029, 05/10/2029, 08/01/2030, 04/04/2030, 05/07/2030, 07/10/2030, 08/01/2031, 04/04/2031, 07/07/2031, 06/10/2031, 07/01/2032, 06/04/2032, 05/07/2032, 05/10/2032, 05/01/2033, 04/04/2033, 05/07/2033, 05/10/2033 et le 04/01/2034 .

Dates de constatation des coupons : 28/06/2024, 30/09/2024, 30/12/2024, 28/03/2025, 30/06/2025, 29/09/2025, 29/12/2025, 30/03/2026, 29/06/2026, 28/09/2026, 28/12/2026, 30/03/2027, 28/06/2027, 28/09/2027, 28/12/2027, 28/03/2028, 28/06/2028, 28/09/2028, 28/12/2028, 28/03/2029, 28/06/2029, 28/09/2029, 28/12/2029, 28/03/2030, 28/06/2030, 30/09/2030, 30/12/2030, 28/03/2031, 30/06/2031, 29/09/2031, 29/12/2031, 30/03/2032, 28/06/2032, 28/09/2032, 28/12/2032, 28/03/2033, 28/06/2033, 28/09/2033, 28/12/2033 et le 28/03/2034.

Dates de paiement éventuel des coupons : 05/07/2024, 07/10/2024, 08/01/2025, 04/04/2025, 07/07/2025, 06/10/2025, 07/01/2026, 08/04/2026, 06/07/2026, 05/10/2026, 06/01/2027, 06/04/2027, 05/07/2027, 05/10/2027, 05/01/2028, 04/04/2028, 05/07/2028, 05/10/2028, 05/01/2029, 06/04/2029, 05/07/2029, 05/10/2029, 08/01/2030, 04/04/2030, 05/07/2030, 07/10/2030, 08/01/2031, 04/04/2031, 07/07/2031, 06/10/2031, 07/01/2032, 06/04/2032, 05/07/2032, 05/10/2032, 05/01/2033, 04/04/2033, 05/07/2033, 05/10/2033, 04/01/2034 et le 04/04/2034.

Barrière de remboursement anticipé automatique : La barrière de remboursement anticipé automatique est dégressive au fil du temps. Elle est fixée à 100% du Niveau de Référence en fin de trimestre 6, puis décroît de 1,00% chaque trimestre jusqu'au trimestre 31, pour atteindre 75% du Niveau de Référence à la fin du trimestre 31 et jusqu'au trimestre 39.

Barrière de versement des coupons : 75% du Niveau de Référence de l'indice

Seuil de perte en capital à l'échéance : 50% du Niveau de Référence de l'indice

Commission de souscription/rachat : Néant

Éligibilité : Contrat d'assurance vie ou de capitalisation et/ou compte-titres

Frais d'investissement : Selon les supports et les contrats. Veuillez contacter le distributeur pour plus de précisions.

Cotation : Marché officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé).

Offre au public donnant lieu à la publication d'un prospectus : Offre au public exemptée de l'obligation de publier un prospectus au titre du Règlement Prospectus (EU) 2017/11/29 (tel que modifié) (placement privé uniquement) – France

Frais de distribution : Dans le cadre de l'offre et de la vente de ces titres de créance, l'Émetteur paiera aux intermédiaires financiers agréés une commission de vente. La commission de vente est incluse dans le prix d'achat des titres de créance et n'excèdera pas 1% par an multiplié par la durée maximale des titres de créance exprimée en nombre d'années. L'intégralité de la commission de vente sera versée en un paiement unique initial après la fin de la période de commercialisation et sera acquise de manière définitive par les intermédiaires financiers, quelle que soit la durée de détention des titres de créance par les investisseurs. De plus amples informations sont disponibles auprès de l'intermédiaire financier ou de l'Émetteur sur demande.

Périodicité et publication de la valorisation : Quotidienne, publiée sur les pages Bloomberg et Telekurs. Elle est par ailleurs tenue à disposition du public en permanence sur demande.

Double valorisation : Morgan Stanley & Co International Plc désignera à ses frais un valorisateur indépendant (Finalyse) afin que ce dernier fournisse une valorisation pour information. Cette valorisation ne peut être opposable à Morgan Stanley & Co International Plc quelles qu'en soient les circonstances. Morgan Stanley & Co International Plc décline toute responsabilité concernant cette valorisation. Cette valorisation peut être demandée au valorisateur indépendant sur une base bimensuelle à minima.

Marché secondaire : Dans des conditions normales de marché et sous réserve (i) des lois et réglementations applicables, (ii) des règles internes de Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International PLC usera de ses efforts raisonnables pour fournir une liquidité journalière avec une fourchette d'achat/vente de 1%⁽³⁾. Toutefois, Morgan Stanley n'a pas d'engagement ferme en ce sens.

Agent de calcul : Morgan Stanley & Co International Plc⁽¹⁾, ce qui peut être source d'un conflit d'intérêt⁽²⁾.

Code ISIN : FRIP000003D7

(1) Morgan Stanley & Co International Plc : Moody's Aa3/S&P A+. Les notations en vigueur au moment de la rédaction de la présente brochure le 21 novembre 2023. Ces notations pourraient être révisées à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité de l'émetteur.

(2) Les conflits d'intérêts seront gérés suivant la réglementation en vigueur

(3) La différence entre le prix d'achat et le prix de vente ne dépassera pas 1% sur le marché secondaire.



■ AVERTISSEMENTS

Le produit peut être difficile à comprendre et présente un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance. Le montant de remboursement final dépend directement de la performance du Sous-jacent et il ne peut être exclu que ce montant soit nul, c'est-à-dire que l'investisseur peut perdre jusqu'à la totalité de son investissement.

Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 s'inscrit dans le cadre de la diversification du portefeuille financier des investisseurs et n'est pas destiné à en constituer la totalité. Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques.

Les investisseurs doivent se reporter au Prospectus de base et aux Conditions Définitives d'Émission avant tout investissement dans le produit. L'Émetteur recommande aux investisseurs de lire attentivement la rubrique « Facteurs de Risques » du Prospectus de base en date du 22/06/2023 et ses suppléments du 27 juillet 2023, 11 août 2023, 6 octobre 2023, 25 octobre 2023 et du 13 novembre 2023 qui sont disponibles sur le site du Luxembourg Stock Exchange www.bourse.lu/home.

Le Prospectus de Base du Titre de créance a fait l'objet d'un certificat d'approbation de la part de la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg (CSSF) et a été notifié à l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 22/06/2023. L'approbation du Prospectus de Base ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur les valeurs mobilières offertes ou admises à la négociation sur un marché réglementé. Le Titre de créance est coté sur le marché officiel de la Bourse de Luxembourg (listing technique sur un marché réglementé qui ne doit pas être considéré comme un marché secondaire fournissant une source de liquidité).

Le fait d'investir dans ces Titres de créance implique certains risques, y compris mais sans s'y limiter les suivants :

Risque de capital n'est pas protégé : le montant de remboursement final dépend directement de la performance du Sous-jacent et il ne peut être exclu que ce montant soit nul, c'est-à-dire que l'investisseur peut perdre jusqu'à la totalité de son investissement.

Risque de marché : La valeur des Titres et les rendements générés par ces Titres seront directement corrélés à la valeur du Sous-jacent. Il n'est pas possible de prédire l'évolution dans le temps de la performance du Sous-jacent. L'historique de performance (le cas échéant) du Sous-jacent ne préjuge pas de sa performance future.

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 fonction de la performance du 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 confrontées 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 l'Émetteur.

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 de l'action 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.

Risque lié au sous-jacent : Le mécanisme de remboursement est lié à l'évolution de l'indice Solactive MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 Index.

Risque lié à l'éventuelle défaillance de l'Émetteur : Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine de l'Émetteur, l'investisseur est soumis à un risque de diminution de la valeur de sa créance, de conversion de ses titres de créance en d'autres types de titres financiers (y compris des actions) et de modification (y compris potentiellement d'extension) de la maturité de ses titres de créance.

equitim.

Siège social : Société Equitim, 52 Avenue André-Morizet - 92100 Boulogne-Billancourt.
Société par Actions Simplifiée de 947 369 euros.
Numéro SIRET : 50093363500020

Entreprise d'investissement agréée en 2013 par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution sous le numéro 11283 et contrôlée par cette même autorité et l'Autorité des Marchés Financiers.

■ AVERTISSEMENTS

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.

RESTRICTION DE DISTRIBUTION

OFFRE AU PUBLIC EXEMPTÉE DE PROSPECTUS :

Ces titres de créances ne peuvent être distribués aux investisseurs potentiels qu'en fonction des règles applicables aux offres pour lesquelles l'obligation de publier un prospectus ne s'applique pas en application de l'article 1 (4) du Règlement (UE) 2017/1129 et de l'article L.411-2-1° du Code monétaire et financier. La souscription, l'offre ou la vente, directe ou indirecte, en France de ces titres ne pourra être réalisée que dans les conditions prévues le Règlement (UE) 2017/1129 et l'article L.411-2-1° du Code monétaire et financier. Ces titres ne peuvent pas être distribués aux investisseurs U.S. et ne peuvent être distribués aux investisseurs potentiels qu'en fonction des règles applicables aux offres au public exemptées de Prospectus. Les présentes conditions générales d'émission ne peuvent être utilisées par aucune personne physique ou morale à des fins d'offre ou de sollicitation dans toute juridiction où une telle offre ou sollicitation serait illégale ou auprès de toute personne à l'égard de laquelle une telle offre ou sollicitation est interdite.

Montant de remboursement anticipé en cas de défaut :

Si les Titres sont liquidés suite à un Défaut : un montant déterminé par l'Agent de Détermination, agissant de bonne foi et dans des conditions commerciales normales, à une telle date telle que choisie par l'Agent de Détermination, à sa seule et entière discrétion (sous réserve que cette date ne soit pas supérieure à 15 Jours Ouvrés avant la date fixée pour le remboursement des Titres) pour être le montant qu'une Institution Financière Qualifiée facturerait soit pour assumer l'ensemble des paiement de l'Emetteur et autres obligations concernant de tels Titres comme si un tel Cas de Défaut ne s'était pas produit ou pour s'acquitter des obligations qui pourraient avoir pour effet de préserver l'équivalent économique de tout paiement effectué par l'Emetteur au Titulaire concernant les Titres.

RESTRICTION DE VENTE

Les présentes conditions générales d'émission ne peuvent être utilisées par aucune personne physique ou morale à des fins d'offre ou de sollicitation dans toute juridiction où une telle offre ou sollicitation serait illégale ou auprès de toute personne à l'égard de laquelle une telle offre ou sollicitation est interdite. Ces titres de créances ne peuvent être distribués aux investisseurs potentiels qu'en fonction des règles applicables aux offres pour lesquelles l'obligation de publier un prospectus ne s'applique pas en application du Règlement (UE) 2017/1129 tel que modifié et des lois et réglementations françaises. La souscription, l'offre ou la vente, directe ou indirecte, en France de ces titres ne pourra être réalisée que dans les conditions prévues le Règlement (UE) 2017/1129 tel que modifié et des lois et réglementations françaises aux offres pour lesquelles l'obligation de publier un prospectus ne s'applique pas.

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

Le produit Phoenix Mémoire Action Mercedes Fix Div 4 80 Mars 2024 fait l'objet de « Conditions Définitives » disponibles sur le site <https://sp.morganstanley.com/EU/Download/FinalTerms/FRIP000003D7> et se rattachant au Prospectus de base (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=775cd40c-096d-44ab-93a7-6ff56a554782>) en date du 22/06/2023 et ses suppléments. Le Prospectus de base, incluant le résumé en français, les « Conditions Définitives » et les éventuels Suppléments au Prospectus sont disponibles sur le site de la Bourse de Luxembourg <http://www.bourse.lu/home> ou auprès de Morgan Stanley sur simple demande. Le Prospectus de base, avec son résumé en français, sont disponibles sur le site Internet <https://sp.morganstanley.com/>. Lorsque le Prospectus de base sera renouvelé, il sera recommandé à l'Investisseur de se référer aux informations sur les Facteurs de risque et sur l'Emetteur mises à jour.

Avertissement légal relatif à l'indice:

Solactive MERCEDES-BENZ EOD AR 4.8 Index : Cet instrument financier n'est ni sponsorisé ni promu, vendu ou soutenu d'une quelconque autre manière par Solactive AG. Solactive AG ne fournit aucune garantie, expresse ou implicite, aucune assurance quant aux résultats provenant de l'utilisation de l'Indice et/ou celle de la marque commerciale de l'Indice et quant au prix de l'Indice et cela, à tout moment ou pour tout usage.

equitim.

Siège social : Société Equitim, 52 Avenue André-Morizet - 92100 Boulogne-Billancourt.
Société par Actions Simplifiée de 947 369 euros.
Numéro SIRET : 50093363500020

Entreprise d'investissement agréée en 2013 par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution sous le numéro 11283 et contrôlée par cette même autorité et l'Autorité des Marchés Financiers.