

Guaranteed Note Stork DMS 4Y 100% 01/2027

Proposition d'échange

Objectif : Echanger votre note actuelle contre une note de maturité proche offrant un potentiel de performance plus intéressant.

Caractéristiques Principales de l'offre :

- Echange au pair : Votre note actuelle est échangée contre une nouvelle note d'une valeur de 100%, aucune moins-value n'est donc matérialisée ;
- Date de l'opération : Du 30/11/2022 au 27/01/2023 ;
- Indexation de la nouvelle note : 75% ;
- Garantie en capital à l'échéance (31/01/2027) : 100% (par le CIC) ;

Cette fiche explicative doit être lue conjointement au document d'informations clés.



Rappel sur la gestion CPPI (gestion à coussin)

Votre note est gérée selon la méthode de gestion CPPI. Il s'agit d'un mécanisme d'allocation dynamique visant à ajuster de façon régulière l'exposition entre le fonds Stork Dynamic Multi-Strategies (« Stork DMS ») et un placement monétaire (partie sans risque) afin d'assurer la protection du capital à l'échéance.

L'indexation initiale de votre note était de 100%.

Cette indexation a évolué dynamiquement en fonction de l'évolution du fonds sous-jacent : plus le fonds sous-jacent performait, plus l'exposition à ce dernier augmentait, inversement, des performances en repli entraînaient une réduction de l'indexation.

La crise du COVID-19 a entraîné un effondrement des marchés financiers au printemps 2020. Cette chute s'est retranscrite par une baisse de la valorisation du fonds Stork DMS. La gestion CPPI a alors procédé à une forte diminution de l'exposition au fonds Stork Dynamic Multi-Stratégies afin d'assurer la protection du capital à l'échéance.

Contexte économique

L'environnement de taux bas sur les dernières années ne permettait pas de proposer de nouvelle note 100% capital garanti.

La récente remontée des taux offre aujourd'hui une double opportunité :

- Elle permet à nouveau d'émettre des notes 100% capital garanti avec un mécanisme et une indexation au fonds Stork Dynamic Multi-Strategies optimisés. Ainsi, **lors de l'émission, l'exposition au Stork DMS sera de 75%**. Cette exposition évoluera ensuite dynamiquement en fonction de l'évolution du fonds sous-jacent sur base de paramètres de gestion revus et optimisés de telle sorte qu'une crise similaire à celle de 2020 n'entraînerait pas de réallocation similaire à celle observée sur votre note¹.
- Au niveau du sous-jacent, le fonds Stork Dynamic Multi-Strategies, la forte remontée des taux et ses impacts sur les différentes classes d'actifs offre d'importantes opportunités d'arbitrage qui devraient générer d'importantes performances positives dans les mois et les années à venir.

La proposition d'échange

La proposition d'échange vous permet d'échanger votre note actuelle qui, compte tenu de son exposition limitée au fonds Stork Dynamic Multi-Strategies, n'offre plus qu'un potentiel de performance limité contre une nouvelle note (ci-après la « Note ») bénéficiant d'une exposition plus importante, et donc **d'un potentiel de performance plus important tout en conservant votre garantie en capital à 100% à l'échéance**.

¹ Les paramètres ont été arrêtés de telle sorte qu'une baisse immédiate du sous-jacent similaire à celle observée en mars 2020 (de l'ordre de -9%) n'entraînerait pas de baisse de l'exposition dans le sous-jacent. La Note bénéficierait ainsi pleinement du potentiel rebond du sous-jacent, tout en conservant son capital garanti à 100% à l'échéance.

Avantages / Inconvénients

Marché secondaire



Avantages de l'offre d'échange

- L'offre d'échange **maintient le niveau de capital garanti à 100% à l'échéance** ;
- **La durée d'investissement (4 ans) est proche de la durée de vie résiduelle de votre note** ;
- L'offre permet de **profiter pleinement des opportunités actuelles des marchés** ;
- **L'offre est gratuite et ne demande aucune participation financière de votre part**, votre note sera échangée contre la nouvelle Note sans mouvement de trésorerie ;
- Une exposition plus importante au fonds Stork Dynamic Multi-Strategies et donc **une performance potentielle plus importante**.

Inconvénients de l'offre

- Le capital investi **n'est pas garanti pendant la durée de vie de la Note**, en cas de revente avant échéance, la valeur de marché de la Note **peut être inférieure à la valeur garantie à maturité**, notamment en raison des frais de sortie anticipés ;
- **La nouvelle Note peut être monétarisée** en cas de très forte chute de la valeur du sous-jacent. **L'investisseur ne profiterait dès lors plus d'un éventuel rebond du sous-jacent** ;
- La participation à l'offre pourrait avoir des **incidences fiscales**.

Marché secondaire

Liquidité mensuelle assurée par le CIC.

Les demandes seront prises en compte par ordre d'arrivée, au plus tard à 17h (heure de Paris) deux jours ouvrés avant la date de valorisation de la Note.

Le traitement se fera en fonction des conditions de marché et le règlement interviendra le dernier jour ouvré du mois suivant la date de valorisation :

- Les demandes d'achat seront exécutées à la valeur de la Note ;
- Les demandes de vente seront exécutées à la valeur de la Note minorée d'une marge.

La marge appliquée aux demandes de vente sera dégressive sur la durée de vie de la nouvelle Note :

- 3% au cours de la période allant de la date d'émission au 31/01/2024 (inclus) ;
- 2% au cours de la période allant du au 31/01/2024 (exclus) au 31/01/2025 (inclus) ;
- 1% à partir du 31/01/2025 (exclus).

Note Technique



Produit	Guaranteed Note Stork DMS 4Y 100% 01/2027
Emetteur	Stork Acceptance S.A.
Distributeurs	Crédit Industriel et Commercial (CIC), 6 avenue de Provence 75009 Paris, France Banque de Luxembourg (BDL), 14 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
(i) Série / (ii) Tranche	90 / 1
Forme juridique	Notes sous la forme de Limited Recourse Notes
Devise	EUR
Montant de l'émission	EUR 10'000'000
Valeur Nominale	EUR 100'000
Prix d'émission	100% de la Valeur Nominale
Garantie en capital	100% de la Valeur Nominale à maturité par le Crédit Industriel et Commercial (Standard and Poor's: A; Moody's: Aa3; Fitch: A+)
Sous-jacent	Stork Fund - Dynamic Multi-Strategies Class "A" Units (ISIN : LU1207067726)
Indexation initiale	75%
Date d'émission	31/01/2023
Date de maturité	31/01/2027
Date de remboursement	26/02/2027
Listing/Cotation	Marché des Euro MTF de la Bourse de Luxembourg
Règlement/Livraison	Clearstream
Agent Payeur Principal	BNP Paribas Securities Services (Luxembourg Branch)
Méthode de gestion et base de remboursement	Note indexée selon la technique de gestion dynamique à coussin du type Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)
Montant de remboursement final	Le montant du Remboursement Final sera un montant en EUR, déterminé par l'Agent de Calcul, égal au montant le plus élevé entre : - la Valeur du Titre par indexation CPPI et - la Valeur Nominale multipliée par la Garantie en capital à l'échéance (100%).
Agent de Calcul	Crédit Industriel et Commercial, 6 avenue de Provence, 75009 Paris.
Remboursement Automatique	La Note pourrait être remboursée par anticipation en cas de constatation par l'Agent de Calcul de la survenance d'un Événement Fiscal, d'une rupture de Contrats ou d'un Événement de Défaut tels que définis dans le Prospectus de Base.
Frais de Remboursement Automatique	Les frais standard (Early Redemption Unwind Cost), déterminés par l'Agent de Calcul, tels que prévus dans les Termes Finaux et définis dans le Prospectus de Base.
Frais	Frais de Distribution : 0.40% par an ; Frais de Garantie : 0.20% par an ; Frais d'Administration et de Gestion : 0.20% par an.
Restrictions de ventes	Telles que mentionnées dans la section 'Subscription and Sales' du Prospectus de Base (approuvé par la Bourse de Luxembourg le 30 septembre 2021 sur base la Partie IV de la Loi luxembourgeoise du 16 juillet 2019 (« Loi Prospectus 2019 »)). L'émission et l'offre des présents titres ne constituent pas une offre au public d'instruments financiers.
ISIN	XS2485557263
Documentation	Prospectus de Base de l'Emetteur et Termes Finaux de l'émission.

Avertissement



Ce document constitue un résumé indicatif en français des principaux termes et conditions de l'émission de medium-term Notes (Notes). Ce document et toute information qu'il contient sont expressément soumis aux dispositions du Prospectus et des Termes et Conditions Finaux des Notes, et doivent être lus et interprétés en conformité avec ces dernières. Ce Prospectus et ces Termes et Conditions Finaux des Notes sont rédigés en langue anglaise. En cas d'incohérence ou de contradiction entre les termes du présent document et ceux du Prospectus et des Termes et Conditions Finaux des Notes, la version anglaise des termes du Prospectus et des Termes et Conditions Finaux des Notes prévaudra.

Ces Notes peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays en vertu des réglementations nationales applicables. Ces Notes ne peuvent être souscrites que dans les pays dans lesquels leur commercialisation et leur promotion sont autorisées. Il appartient au client ou prospect de s'assurer qu'il est légalement autorisé à investir dans ce produit. Notamment, en vertu de la législation américaine réglementant les valeurs mobilières, ce produit ne peut être ni conseillé, ni offert, ni vendu, directement ou indirectement aux Etats-Unis, ou à des ressortissants des Etats-Unis, ou à des personnes résidant aux Etats-Unis.

L'Emetteur ainsi que chaque Dealer et distributeur des Notes se conformeront à toutes dispositions légales et/ou réglementaires supplémentaires encadrant dans l'Etat Membre la sollicitation, l'invitation, et plus généralement le démarchage dans le cadre de la distribution des instruments financiers.

Ce document ne saurait constituer une sollicitation, un démarchage, une invitation ou une offre en vue de la vente ou la commercialisation des parts du Fonds de Référence en France. Les parts du fonds sous-jacent ne peuvent pas être offertes, vendues, cédées ou autrement transférées ou tout document d'information se rapportant au fonds sous-jacent ne peut pas être distribué ou mis à disposition en France, directement ou indirectement, sauf si la loi ou la réglementation française expressément l'y autorise.

Les informations contenues dans ce document sont purement indicatives, n'ont aucune valeur contractuelle, et ne permettent pas à l'investisseur de conclure un achat de Notes. La conclusion d'une telle opération se fera uniquement sur ordre transmis par le client, et au prix et conditions de marché qui prévaudront au moment de la passation dudit ordre.

L'attention de l'investisseur potentiel est particulièrement attirée sur le fait que l'achat de ces Notes présente des risques importants et nécessite une expérience et une compréhension suffisante de ce produit et des risques qui s'y attachent. Les facteurs de risques généraux, et plus particulièrement ceux spécifiques à cette Notes sont définis dans le Prospectus et les Termes et Conditions Finaux des Notes. Ainsi, il est recommandé à toute personne non avertie des caractéristiques de ces Notes et de risques attachés de procéder à une lecture attentive du Prospectus et des Termes et Conditions Finaux des Notes, et de ne pas acquérir ces Notes avant d'en avoir pleinement pris la mesure, notamment concernant leur liquidité, leur rendement, en procédant à sa propre analyse des aspects juridiques, fiscaux, financiers, comptables, réglementaires et prudentiels pour chaque opération et de vérifier l'adéquation, l'opportunité et la pertinence d'une telle opération au regard de sa situation particulière, après consultation éventuelle de ses conseils habituels en la matière.

L'investisseur est par ailleurs informé que le CIC est conseiller en investissement et actionnaire de la société de gestion Cigogne Management S.A.; que cette société de gestion est conseiller en investissement de Stork Acceptance S.A.; que le CIC est agent de calcul de la Note et est garant à l'échéance, via un swap de garantie conclu avec Stork Acceptance S.A. du remboursement à hauteur de 100% du montant nominal investi ; que le CIC et la Banque de Luxembourg agissent comme distributeur pour cette émission. Les informations contenues dans ce document sont de nature confidentielle. Toute reproduction, même partielle, ou rediffusion de ce document est interdite sans autorisation écrite préalable de l'Emetteur.