

BILLETS À COUPON REMBOURSABLES PAR ANTICIPATION AVEC MARGE DE PROTECTION

De quoi s'agit-il?

- Les billets à coupon remboursables par anticipation avec marge de protection sont un produit de placement structuré susceptible de fournir des coupons fixes périodiques (généralement sur une base semestrielle) liés au rendement d'un actif de référence tout en fournissant également une protection du capital à titre exceptionnel à l'échéance.
- Ces billets comportent une caractéristique qui permet le remboursement par anticipation automatique, qui se déclenche si le rendement de l'actif de référence est supérieur au seuil de remboursement prédéterminé à une date d'évaluation (généralement fixée sur une base annuelle ou semestrielle).
- Si le billet n'est pas remboursé avant l'échéance, le capital initial des investisseurs est entièrement protégé tant que le rendement de l'actif de référence est supérieur à la marge de protection contre les baisses prédéterminée à l'échéance.

Principales caractéristiques

- Les investisseurs peuvent recevoir leur placement initial et un ou plusieurs coupons fixes prédéterminés avant la date d'échéance du billet.
- Les investisseurs bénéficient d'une protection du capital à titre exceptionnel à l'échéance.

Leur fonctionnement

- Le rendement des billets à coupon remboursables par anticipation avec marge de protection est basé sur le rendement d'une action, d'une marchandise, d'une devise ou d'un panier de celles-ci (c'est-à-dire l'actif de référence).
- Le coupon fixe est versé aux investisseurs tant que le rendement de l'actif de référence est supérieur au seuil du coupon à une date d'évaluation (généralement fixée sur une base annuelle ou semestrielle).
- La caractéristique de remboursement par anticipation est basée sur un seuil de remboursement prédéterminé. Si le rendement de l'actif de référence est supérieur au seuil de remboursement à une date d'évaluation pendant la durée du billet (ou à la date d'échéance), le billet sera automatiquement remboursé par la Banque CIBC et les investisseurs recevront leur placement initial en plus du paiement du coupon.
- La protection du capital à titre exceptionnel des billets est basée sur un pourcentage prédéterminé de marge de protection contre les baisses. Si, à l'échéance, le rendement de l'actif de référence est négatif, mais qu'il demeure égal ou supérieur à la marge de protection, les investisseurs recevront un montant équivalent à leur placement initial. Si, à l'échéance, le rendement de l'actif de référence est négatif et qu'il y a eu dépassement de la marge de protection (l'actif de référence a baissé en deçà du pourcentage de marge de protection), les investisseurs assument la perte du montant de la différence entre le rendement de l'actif de référence inférieur et le pourcentage de marge de protection, multiplié par un facteur de participation. Dans ces situations, les investisseurs subissent une perte d'une partie de leur placement initial.

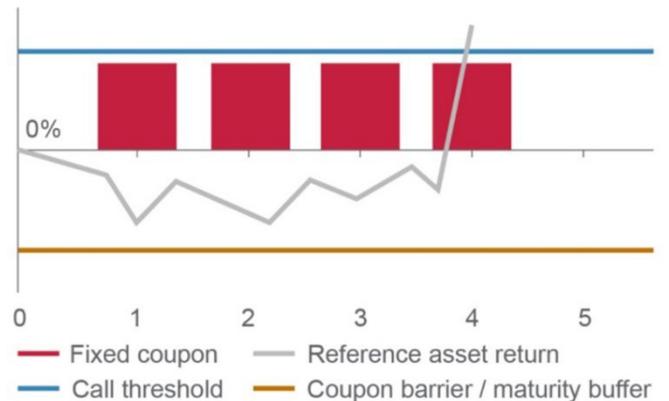
Aperçu des revenus

Cas no 1 : Le rendement de l'actif de référence est supérieur ou égal à la barrière du coupon et au seuil de remboursement à une date d'évaluation avant l'échéance.

Le billet sera remboursé.

Les investisseurs recevront leur placement initial ainsi qu'un coupon fixe prédéterminé.

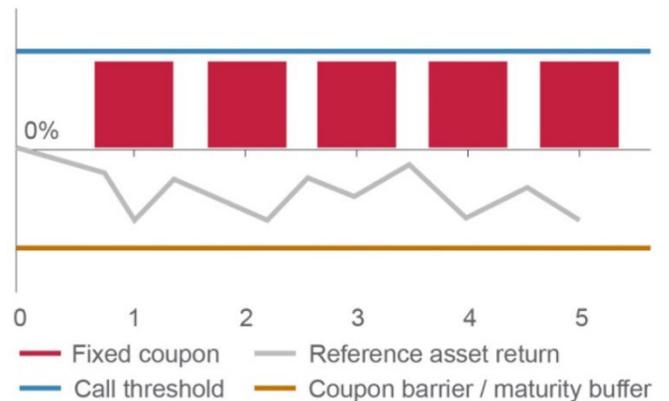
WAITING FOR EXCEL CHARTS TO CONVERT TO FRENCH



Cas no 2 : Le billet n'a pas été remboursé avant l'échéance. Le rendement de l'actif de référence est supérieur à la barrière du coupon à l'échéance et la marge de protection contre les baisses n'a pas été dépassée.

Les investisseurs recevront leur placement initial ainsi qu'un coupon fixe prédéterminé.

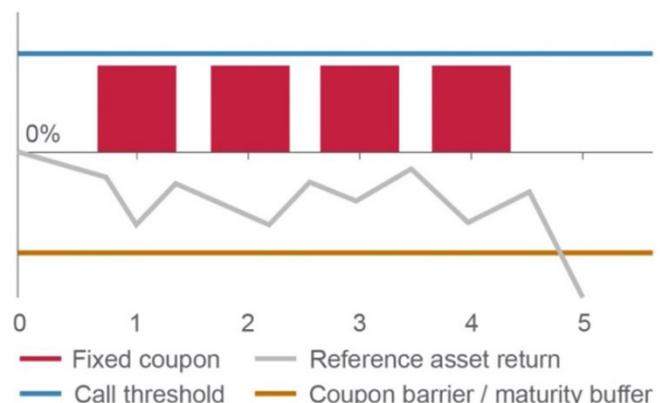
WAITING FOR EXCEL CHARTS TO CONVERT TO FRENCH



Cas no 3 : Le billet n'a pas été remboursé avant l'échéance. Le rendement de l'actif de référence est inférieur à la barrière du coupon à l'échéance et la marge de protection contre les baisses a été dépassée.

Les investisseurs recevront leur placement initial moins les pertes supplémentaires inférieures à la marge de protection. Ils subiront donc une perte d'une partie de leur placement initial.

WAITING FOR EXCEL CHARTS TO CONVERT TO FRENCH



Calculs hypothétiques du montant à l'échéance

Les calculs hypothétiques ci-dessous sont fournis à titre d'illustration uniquement et sont basés sur un placement initial de 100 \$. La durée hypothétique des billets est de deux ans avec des dates d'évaluation chaque semestre. Le seuil de remboursement hypothétique est de 5 % de la valeur initiale de l'actif de référence et la marge hypothétique de protection contre les baisses est de 60 % de la valeur initiale de l'actif de référence, avec un facteur de participation de 1,67 et une barrière du coupon de 60 %. Hypothétiquement, le paiement semestriel à titre exceptionnel du coupon est de 2,5 % (5 % annuel).

Exemple no 1 : Le rendement de l'actif de référence est supérieur au seuil de remboursement à la 3e date d'évaluation.

Rendement de l'actif de référence — 1re date d'évaluation : -10 % (paiement du coupon de 2,50 \$)

Rendement de l'actif de référence — 2e date d'évaluation : -50 % (aucun paiement du coupon)

Rendement de l'actif de référence — 3e date d'évaluation : 6 % (paiement du coupon de 2,50 \$) — billet remboursé

Rendement de l'actif de référence — 4e date d'évaluation : s. o.

Total des paiements du coupon = 2,50 \$ + 0 \$ + 2,50 \$ = 5 \$

Montant variable = 0 \$

Montant à l'échéance = placement initial + montant variable = 100 \$ + 0 \$ = 100 \$

Rendement cumulatif total = $(105 \$ - 100 \$) / 100 \$ = 5 \%$

L'investisseur a reçu un paiement du coupon de 2,50 \$ après la 1re date d'évaluation et aucun paiement du coupon à la 2e date d'évaluation. Après la 3e date d'évaluation, le billet est remboursé et l'investisseur reçoit un paiement du coupon de 2,50 \$ en plus de son placement initial de 100 \$.

Exemple no 2 : Le rendement de l'actif de référence est négatif à l'échéance, mais la marge de protection contre les baisses n'a pas été dépassée.

Rendement de l'actif de référence — 1re date d'évaluation : -10 % (paiement du coupon de 2,50 \$)

Rendement de l'actif de référence — 2e date d'évaluation : -50 % (aucun paiement du coupon)

Rendement de l'actif de référence — 3e date d'évaluation : -5 % (paiement du coupon de 2,50 \$)

Rendement de l'actif de référence — 4e date d'évaluation : -20 % (paiement du coupon de 2,50 \$)

Total des paiements du coupon = 2,50 \$ + 0 \$ + 2,50 \$ + 2,50 \$ = 7,50 \$

Montant variable = 0 \$

Montant à l'échéance = placement initial + montant variable = 100 \$ + 0 \$ = 100 \$

Rendement cumulatif total = $(107,50 \$ - 100 \$) / 100 \$ = 7,5 \%$

L'investisseur a reçu trois des quatre paiements du coupon en plus du placement initial de 100 \$ à l'échéance.

Exemple no 3 : Le rendement de l'actif de référence est négatif à l'échéance et la marge de protection contre les baisses a été dépassée.

Rendement de l'actif de référence — 1re date d'évaluation : -10 % (paiement du coupon de 2,50 \$)

Rendement de l'actif de référence — 2e date d'évaluation : -50 % (aucun paiement du coupon)

Rendement de l'actif de référence — 3e date d'évaluation : -5 % (paiement du coupon de 2,50 \$)

Rendement de l'actif de référence — 4e date d'évaluation : -50 % (aucun paiement du coupon)

Total des paiements du coupon = 2,50 \$ + 0 \$ + 2,50 \$ + 0 \$ = 5 \$

Montant variable = $(\text{rendement de l'actif de référence} + 40 \%) \times 1,67 = (-50 \% + 40 \%) \times 1,67 = -16,7 \%$

Montant à l'échéance = placement initial + montant variable = 100 \$ - 16,70 \$ = 83,30 \$

Rendement cumulatif total = $(88,30 \$ - 100 \$) / 100 \$ = 11,7 \%$

L'investisseur recevra un paiement du coupon de 2,50 \$ après la 1re et la 3e date d'évaluation et aucun paiement du coupon subséquent. Le billet n'est pas remboursé avant l'échéance. L'investisseur a reçu 83,30 \$ à l'échéance, soit le montant de la différence entre le placement initial et le produit (i) du rendement de l'actif de référence plus 40 %; et (ii) 167 %. Par conséquent, l'investisseur subira une perte d'une partie de son placement initial.

Commencez à investir dès aujourd'hui

Ouvrez une session dans [Pro-Investisseurs](#), cliquez sur l'onglet « Opérations », puis sur l'onglet « Billets structurés » pour en savoir plus sur les offres actuelles.

Si vous n'avez pas de compte Pro-Investisseurs CIBC, [cliquez ici pour en ouvrir un](#).

ENGLISH HAS A 5 PARAGRAPH DISCLAIMER

Les exemples ci-dessus sont fournis à titre indicatif seulement. Ils ne constituent pas des prévisions et les résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux indiqués dans le présent document.

Les investisseurs qui envisagent d'acheter des billets à capital à risque doivent lire attentivement le bulletin d'information applicable avant d'investir dans ce type de billet.

4 | Billets à coupon remboursables par anticipation avec marge de protection