

Portefeuille garanti - Zénitude ambitieux - Revenu - 5 ans

Folio	
No de compte	
Montant du dépôt initial	
Date du dépôt initial (AAAA-MM-JJ)	
Date d'émission (AAAA-MM-JJ)	2020-02-20
Date d'échéance (AAAA-MM-JJ)	2025-02-20
Versement annuel (%)	4,00 %
Fréquence	Mensuelle
Date du premier versement (AAAA-MM-JJ)	
Montant du revenu périodique	
Cible de virement	

À conserver jusqu'à la fermeture du compte ou jusqu'à l'émission d'une nouvelle convention ou d'un nouveau certificat.

CONDITIONS RELATIVES À LA PRÉSENTE CONVENTION

- Modalités d'annulation:** Le contrat est conclu entre le membre et la caisse deux (2) jours ouvrables suivant la réception par le membre de la présente convention (la «date d'entrée en vigueur»). Le membre est réputé avoir reçu la convention au plus tard cinq (5) jours ouvrables après la mise à la poste ou après la date de l'avis de réception dans AccèsD, le cas échéant. À défaut d'aviser par écrit la caisse dans un délai de trois (3) jours ouvrables suivant la date d'entrée en vigueur du contrat (le «délai d'annulation»):
- que les informations y paraissant ne sont pas conformes à sa demande, ou
- qu'il n'accepte pas toutes les conditions applicables de la présente convention
le membre est réputé avoir donné les instructions indiquées à la convention et avoir accepté toutes les conditions qui y sont décrites. Si le membre annule la convention à l'intérieur du délai d'annulation, son dépôt initial investi lui sera remis entièrement sans frais ni intérêts.
- Avant la date d'émission, la caisse se réserve le droit de ne pas procéder, en totalité ou en partie, à l'émission du placement garanti lié aux marchés (le «placement garanti»). Tout montant du dépôt initial refusé, minoré des revenus périodiques versés, sera retourné au membre, sans frais, avec les intérêts de préémission prévus à l'article 14.
- Cette convention est assujettie, s'il y a lieu, aux dispositions du contrat d'adhésion FERR ou FRV émis et administré par la Fiducie Desjardins inc. que le membre a déjà signé à la caisse.

CONDITIONS RELATIVES AU PLACEMENT GARANTI ET AUX REVENUS PÉRIODIQUES

- Ce placement constitue un dépôt auprès de la caisse Desjardins ci-haut mentionnée (la «caisse»), une coopérative de services financiers, membre de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la «Fédération»).
- Le membre consent à effectuer, à la date du dépôt initial, un premier dépôt (le «dépôt initial») dont les intérêts de préémission sont fixés à l'article 14 de la présente convention.
- La caisse s'engage à débiter mensuellement le compte du montant du revenu périodique indiqué ci-dessus jusqu'à la date d'échéance.
- Le versement annuel (%) est non modifiable en cours de terme. Cependant, le montant du revenu périodique peut être ajusté conformément aux conditions prévues à l'article 32.
- À la date d'émission (la «date d'émission»), le membre consent expressément à ce que le solde du dépôt à cette date soit réinvesti sous la forme d'un placement garanti lié aux marchés échéant à la date d'échéance (la «date d'échéance»). Le terme du placement garanti est de cinq (5) ans (le «terme»).
- Le capital du présent placement, minoré des revenus périodiques versés, est garanti par la caisse à l'échéance. Le placement garanti n'est ni négociable, ni rachetable avant la date d'échéance, sauf si les conditions prévues à l'article 32 s'appliquent. Aucun marché secondaire n'existe pour ce placement garanti ni ne sera mis en place. Le placement garanti n'est pas transférable, mis à part à la succession ou aux légataires suite au décès du membre, tant que le transfert est effectué dans un compte de la caisse.
- Ce placement garanti ne peut être hypothéqué ou donné en garantie qu'en faveur de la caisse émettrice dans la mesure permise par la législation en vigueur.
- Ce placement garanti est en dollars canadiens. Le remboursement du capital minoré des revenus périodiques versés et le paiement de l'intérêt, s'il en est, s'effectueront en dollars canadiens.
- Ce placement garanti est un dépôt au sens de la *Loi sur les institutions de dépôts et la protection des dépôts*, jusqu'à concurrence du maximum permis. De plus amples renseignements sont disponibles en ligne (www.lautorite.qc.ca).

FRAIS

13- Le placement garanti ne fait l'objet d'aucuns frais de gestion. Ainsi, à l'échéance, l'intérêt correspondant au rendement ne sera affecté d'aucuns frais de gestion.

CONDITIONS RELATIVES AU MODE DE CALCUL DE L'INTÉRÊT

14- Pour la période comprise entre la date du dépôt initial et la date d'émission, l'intérêt relatif au dépôt initial sera calculé sur le solde quotidien au taux d'intérêt de préémission de 1,000 % par année converti en un taux mensuel équivalent.

15- Pour la période comprise entre la date d'émission et la date d'échéance, l'intérêt généré par le placement garanti sera déterminé à l'échéance en fonction de la variation du Portefeuille garanti Zénitude ambitieux - Revenu de la façon suivante:

$$\text{Intérêt} = \text{Capital} \times \text{Rendement cumulatif} \times 120 \%$$

Capital = Le montant du dépôt initial moins les versements de revenu périodique effectués avant la date d'émission, plus les intérêts de préémission accumulés entre la date du dépôt initial et la date d'émission.

Rendement cumulatif = Somme du rendement cumulatif des composantes C_1 à C_3 selon leur proportion respective. Les composantes C_1 , C_2 et C_3 sont assujetties à un rendement maximal, tel que décrits à l'article 16.

120 % = Le taux de participation à la croissance du Portefeuille garanti Zénitude ambitieux - Revenu.

Rendement cumulatif maximal incluant le taux de participation de 120 % = 36,000 %, équivalant à un rendement annuel composé maximal de 6,343 %.

16- Le Portefeuille garanti Zénitude ambitieux - Revenu est réparti de la façon suivante:

Composante	Type de rendement	Répartition	Rendement potentiel	
			Rendement annuel composé	Rendement cumulatif
C_1 : Panier Marché mondial – Zénitude	Variable	75 %	Garanti minimal: 0,000 % Maximal: 5,388 %	Garanti minimal: 0,000 % Maximal: 30,000 %
C_2 : Panier Marché canadien	Variable	15 %	Garanti minimal: 0,000 % Maximal: 5,388 %	Garanti minimal: 0,000 % Maximal: 30,000 %
C_3 : Panier Marchés émergents	Variable	10 %	Garanti minimal: 0,000 % Maximal: 5,388 %	Garanti minimal: 0,000 % Maximal: 30,000 %

$$\text{Rendement cumulatif de chacune des composantes à rendement variable } C_{1, 2 \text{ et } 3} = \left[\left(\text{PF}^2 / \text{PF}^1 \text{ pour } T_1 + \text{PF}^2 / \text{PF}^1 \text{ pour } T_2 + \dots + \text{PF}^2 / \text{PF}^1 \text{ pour } T_n \right) \times 1/n \right] - 1$$

PF^2 = La moyenne des prix de chacun des titres boursiers à la fermeture des 5 décembre 2024, 7 janvier 2025 et 5 février 2025 (ou le jour ouvrable suivant s'il n'y a pas de lecture sur ce titre boursier à l'une ou l'autre de ces dates).

PF^1 = Le prix de chacun des titres boursiers à la fermeture du 5 février 2020 (ou le jour ouvrable suivant s'il n'y a pas de lecture sur ce titre boursier à cette date).

T_1 à T_n = Chacun des titres boursiers de la composante.

n = Nombre de titres boursiers dans le panier de la composante.

Liste des titres boursiers de la composante C_1 : Panier Marché mondial – Zénitude

La pondération applicable à chaque titre s'élève à 5 %.

Titre et cote Bloomberg correspondante	Bourse	Devise
T_1 : Air Products and Chemicals Inc. (APD UN EQUITY)	New York	Dollar américain
T_2 : NTT Docomo, Inc. (9437 JT EQUITY)	Tokyo	Yen japonais
T_3 : Bridgestone Corporation (5108 JT EQUITY)	Tokyo	Yen japonais
T_4 : Banque Royale du Canada (RY CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T_5 : Swiss Re AG (SREN SE EQUITY)	Zurich	Franc suisse
T_6 : AstraZeneca Plc (AZN LN EQUITY)	Londres	Livre sterling
T_7 : Cie des Chemins de Fer Nationaux du Canada (CNR CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T_8 : Geberit AG (GEBN SE EQUITY)	Zurich	Franc suisse
T_9 : Investor AB (INVEB SS EQUITY)	Stockholm	Couronne suédoise
T_{10} : Johnson & Johnson (JNJ UN EQUITY)	New York	Dollar américain
T_{11} : La Financière Sun Life Inc. (SLF CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T_{12} : Automatic Data Processing, Inc. (ADP UW EQUITY)	NASDAQ	Dollar américain
T_{13} : Paychex Inc. (PAYX UW EQUITY)	NASDAQ	Dollar américain
T_{14} : Saputo Inc. (SAP CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T_{15} : Accenture Plc (ACN UN EQUITY)	New York	Dollar américain
T_{16} : American Electric Power Company, Inc. (AEP UN EQUITY)	New York	Dollar américain
T_{17} : Suncor Energy Inc. (SU CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T_{18} : Telus Corporation (T CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T_{19} : Bouygues SA (EN FP EQUITY)	Paris	Euro
T_{20} : Woolworths Limited (WOW AT EQUITY)	Sydney	Dollar australien

Liste des titres boursiers de la composante C₂: Panier Marché canadien

La pondération applicable à chaque titre s'élève à 5 %.

Titre et cote Bloomberg correspondante	Bourse	Devise
T ₁ : Nutrien Limited (NTR CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₂ : Banque Nationale du Canada (NA CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₃ : BCE Inc. (BCE CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₄ : Brookfield Asset Management Inc. (BAM/A CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₅ : Société Canadian Tire Limitée (CTC/A CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₆ : Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée (CP CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₇ : Fairfax Financial Holdings Limited (FFH CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₈ : Pembina Pipeline Corporation (PPL CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₉ : Waste Connections, Inc. (WCN CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₀ : Fortis Inc. (FTS CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₁ : Intact Corporation financière (IFC CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₂ : TC Énergie (TRP CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₃ : Banque Scotia (BNS CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₄ : La Banque Toronto-Dominion (TD CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₅ : Les Cies Loblaw Limitée (L CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₆ : Power Corporation du Canada (POW CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₇ : Rogers Communications Inc. (RCI/B CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₈ : Shaw Communications Inc. (SJR/B CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₁₉ : Thomson Reuters Corporation (TRI CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien
T ₂₀ : Compagnie Pétrolière Impériale Limitée (IMO CT EQUITY)	Toronto	Dollar canadien

Liste des titres boursiers de la composante C₃: Panier Marchés émergents

La pondération applicable à chaque titre s'élève à 10 %.

Titre et cote Bloomberg correspondante	Bourse	Devise
T ₁ : China Mobile Limited (941 HK EQUITY)	Hong Kong	Dollar de Hong Kong
T ₂ : Chunghwa Telecom Company Limited (2412 TT EQUITY)	Taiwan	Dollar taiwanais
T ₃ : Hyundai Motor Company (005380 KP EQUITY)	Séoul	Won sud-coréen
T ₄ : CNOOC Limited (883 HK EQUITY)	Hong Kong	Dollar de Hong Kong
T ₅ : Fomento Economico Mexicano SAB de CV (FMX UN EQUITY)	New York	Dollar américain
T ₆ : Industrial & Commercial Bank of China Limited (1398 HK EQUITY)	Hong Kong	Dollar de Hong Kong
T ₇ : Ping An Insurance (Group) Co of China, Limited (2318 HK EQUITY)	Hong Kong	Dollar de Hong Kong
T ₈ : Infosys Limited (INFY UN EQUITY)	New York	Dollar américain
T ₉ : POSCO (005490 KP EQUITY)	Séoul	Won sud-coréen
T ₁₀ : Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited (2330 TT EQUITY)	Taiwan	Dollar taiwanais

LIMITE RELATIVE À L'INTÉRÊT

- 17- L'intérêt payé à l'échéance, s'il en est, des composantes C₁ à C₃ est soumis à un maximum tel que décrit à l'article 16.
- 18- Le rendement des composantes à rendement variable ne reflète pas le versement de dividendes ou de distributions sur les actions ou d'autres titres boursiers faisant partie du portefeuille.

RISQUE ET CONVENANCE

- 19- Parce que le rendement du placement garanti est lié à l'évolution des marchés, ce placement garanti comporte un niveau de risque plus élevé qu'un placement traditionnel à taux fixe. À la limite, le rendement basé sur l'évolution boursière pourrait être nul à l'échéance. Le présent placement garanti se différencie d'un placement traditionnel à taux fixe en ce qu'il ne procure pas un rendement déterminé à l'avance. Le rendement basé sur l'évolution boursière ne peut être connu avec certitude qu'à l'échéance et est fonction de l'appréciation des titres boursiers qui pourraient être soumis à des fluctuations importantes des marchés financiers. En conséquence, la caisse ne peut garantir un rendement à la date d'échéance.
- 20- Le rendement à l'échéance des composantes à rendement variable du placement garanti, même si les prix des titres boursiers sont publiés en devises étrangères, ne sera pas affecté par les fluctuations des taux de change.
- 21- Le placement garanti ne constitue pas un placement direct dans les titres boursiers des composantes à rendement variable. Ainsi, le membre ne bénéficie pas des droits et des avantages d'un actionnaire, notamment le droit de recevoir des distributions ou des dividendes ou le droit de voter et d'assister aux assemblées des actionnaires.
- 22- Le rendement cumulatif est calculé à partir d'une moyenne des prix des titres boursiers à la fermeture, tel que décrit à l'article 16. Par conséquent, le rendement payé à l'échéance pourrait ne pas refléter le rendement des composantes à rendement variable entre la date d'émission et la date d'échéance.
- 23- Compte tenu des caractéristiques de ce type de placement, l'acquéreur éventuel devrait s'assurer, avec l'aide de son conseiller, qu'un tel placement répond à ses objectifs de placement.
- 24- Ce placement garanti constitue un placement judicieux pour ceux qui ont un horizon de placement d'une durée correspondant, au minimum, au terme du placement garanti et qui ont l'intention de le conserver jusqu'à l'échéance. Il est également judicieux pour ceux qui veulent diversifier leurs placements et qui désirent une exposition aux marchés financiers ainsi qu'un revenu stable et régulier.

CONFLIT D'INTÉRÊTS

- 25- La caisse pourrait être en conflit d'intérêts car, tout en étant l'émetteur du placement garanti, elle ou, selon le cas, la Fédération des caisses Desjardins du Québec ou une autre entité appartenant au même groupe que la Fédération, calcule les rendements et les intérêts à payer aux membres à l'échéance. Le prix des titres est cependant une information publique pouvant être consultée par le membre.
- 26- Le conseiller peut gagner une rémunération incitative sous la forme d'un boni en plus de son salaire, en offrant ou en recommandant des produits manufacturés ou distribués par le Mouvement Desjardins. Même si cette rémunération incitative peut potentiellement créer un conflit d'intérêts, la caisse et le conseiller ont l'obligation de veiller à ce que les recommandations faites ou les opérations qui sont effectuées conviennent au membre.
- 27- Le conseiller, en plus d'agir à ce titre, peut exercer une autre activité rémunératrice à titre notamment de planificateur financier ou de représentant en épargne collective pour une autre entité dûment inscrite faisant partie du même groupe que la Fédération. Ces activités sont distinctes de celles exercées au sein de la caisse à titre de conseiller et ne relèvent donc pas de la responsabilité de la caisse.

RENOUVELLEMENT ET MODALITÉS DE REMBOURSEMENT DU CAPITAL À L'ÉCHÉANCE

- 28- À l'échéance du présent placement garanti, à moins d'un avis à l'effet contraire reçu à la caisse au plus tard le cinquième (5e) jour ouvrable suivant la date d'échéance, la balance du capital minorée des revenus périodiques versés et les intérêts, s'il en est, seront réinvestis dans un placement garanti du même type offert avec un montant d'investissement minimum correspondant. Le terme et le versement annuel seront identiques à ceux du présent placement garanti ou, dans l'éventualité où un terme et/ou le versement annuel identiques ne seraient pas offerts à ce moment, le terme et le versement annuel seront ceux qui se rapprochent le plus de ceux du présent placement garanti. Advenant qu'un placement garanti lié aux marchés du même type offert avec un montant d'investissement minimum correspondant à la balance du capital minorée des revenus périodiques versés et les intérêts sur celui-ci, s'il en est, ne soit pas offert ou ne soit pas disponible par renouvellement automatique pour quelque raison que ce soit, la balance du capital minorée des revenus périodiques versés et les intérêts sur celui-ci, s'il en est, seront déposés dans un compte d'épargne, un compte d'épargne stable (ES) ou un compte d'épargne avec opérations (EOP), selon qu'il s'agit respectivement d'un régime enregistré (FERR ou FRV) ou non enregistré. Le taux d'intérêt annuel sera celui alors en vigueur à la caisse pour un tel compte d'épargne. L'intérêt sera calculé sur une base quotidienne et capitalisé annuellement.

ÉVÉNEMENTS EXTRAORDINAIRES

- 29- Le membre reconnaît qu'une perturbation des marchés financiers (exemple: arrêt des transactions en raison d'une chute importante ou d'un problème de publication du cours des titres boursiers), qu'un changement dans la publication des prix des titres boursiers (exemple: fusion, fractionnement d'actions), que des difficultés liées à des titres boursiers (exemple: faillite d'une entreprise) ou que tout autre circonstance ou événement exceptionnel hors du contrôle du Mouvement Desjardins ayant un impact important sur la gestion du produit (un «événement extraordinaire») peut survenir et affecter la capacité de la caisse de calculer ou de verser le rendement ou de remplir toute autre obligation à la date prévue. Si la caisse est d'avis, à sa seule discrétion, qu'un tel événement s'est produit, le membre reconnaît que la caisse peut déroger à la présente convention et prendre toutes les mesures qu'elle juge appropriées et équitables dans les circonstances, y compris, mais sans limitation, la substitution de titres, l'ajustement, l'anticipation ou le report du calcul ou du versement du rendement, ou la détermination du rendement d'une façon différente. La caisse déterminera les mesures à prendre dans les circonstances précitées à sa seule discrétion, en agissant raisonnablement et en prenant en compte les intérêts de toutes les parties prenantes, notamment, sans limiter la portée de ce qui précède, ceux des membres détenant un produit, ceux des autres membres de la caisse et du Mouvement Desjardins, les intérêts de la caisse et ceux du Mouvement Desjardins.

Puisque le produit comporte une garantie de capital, un événement extraordinaire n'affectera pas la garantie de capital, mais pourrait affecter le rendement de façon positive ou négative et, dans ce dernier cas, pourrait même le réduire à 0.

ACCÈS AUX RENSEIGNEMENTS

- 30- Le rendement du placement garanti est présenté de façon régulière sur le site Web de Desjardins (**www.desjardins.com**). Il doit être considéré à titre informatif seulement et diffère de la valeur de rachat ou de conversion. Le rendement et l'intérêt payable du placement garanti ne seront déterminés qu'à la date d'échéance. Tous les renseignements concernant les placements garantis liés aux marchés sont présentés au **www.desjardins.com** et peuvent également être obtenus sur demande en composant le 1 800 CAISSES.

FISCALITÉ

- 31- Ce placement garanti constitue un placement admissible à un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) ou à un fonds de revenu viager (FRV). Pour les placements garantis liés aux marchés détenus à l'extérieur des régimes enregistrés mentionnés précédemment, les intérêts de préémission sont considérés comme étant un revenu d'intérêt dans l'année d'émission du placement garanti aux fins de l'impôt sur le revenu. Le membre doit ajouter les intérêts de préémission investis dans le placement garanti en vertu de l'article 8 à son revenu de l'année de l'émission dudit placement. Les montants versés à l'échéance sont considérés comme étant un revenu d'intérêt. Le membre devra donc ajouter les intérêts reçus à l'échéance, s'il en est, au revenu de l'année où ils sont payés. À cette fin, les feuillets fiscaux sont émis en conformité par la caisse. Ces informations sont de nature générale et ne constituent ni un avis juridique ni un avis fiscal. Veuillez consulter votre conseiller en fiscalité pour plus de détails.

CONDITIONS RELATIVES AUX PRIVILÈGES DE RACHAT OU DE CONVERSION

- 32- Une fois par année, après la troisième (3e) année de détention de son placement garanti, le membre a la possibilité d'exercer un privilège de rachat ou de conversion selon les modalités établies ci-après. Le privilège de rachat permet au membre d'encaisser la totalité ou une partie du placement garanti. Le privilège de conversion permet quant à lui de convertir la totalité ou une partie du placement dans un autre placement garanti lié aux marchés d'un terme supérieur ou égal au terme restant du placement actuel. Le cas échéant, le membre devra s'informer auprès de la caisse pour connaître les placements admissibles qui s'offrent à lui durant la période de demande de conversion.

Montants admissibles et avis d'exercice

Pour se prévaloir du privilège de rachat ou de conversion, le membre doit en aviser la caisse par écrit, par téléphone ou par télécopie, pendant les périodes de rachat ou de conversion indiquées ci-après. En cas de conversion, le membre doit indiquer le nouveau placement et le terme choisis. Le privilège de rachat ou de conversion peut s'exercer sur la totalité ou sur une partie du placement (tranches minimales de 3000\$ avec un solde restant d'au moins 3000\$). Advenant le cas où le solde avant l'exercice du privilège de rachat ou de conversion est inférieur à 6000\$, le placement devra être racheté ou converti en totalité. À moins d'indication contraire de la part du membre, le privilège s'exercera sur la totalité du placement.

La caisse ne s'engage d'aucune façon à aviser le membre des périodes où il peut exercer ces privilèges, celui-ci ayant l'entière responsabilité de faire part de sa décision d'exercer l'un ou l'autre des privilèges selon les modalités convenues.

Le membre qui a avisé la caisse de l'exercice de l'un ou l'autre des privilèges peut annuler sa demande seulement pendant les périodes de demande de rachat ou de conversion, telles que déterminées ci-après.

Dates relatives aux privilèges de rachat ou de conversion

No période	Période de demande de rachat ou de conversion*	Date de détermination de la valeur de rachat ou de conversion	Date effective de rachat ou de conversion**
1	2023-02-06 au 2023-02-17	2023-03-07	2023-03-10
2	2024-02-05 au 2024-02-16	2024-03-07	2024-03-12

* Période où il est possible d'exercer l'un ou l'autre des privilèges et qui se déroule sur une durée de dix (10) jours ouvrables.
** Date à laquelle le paiement du capital minoré des revenus périodiques versés et des intérêts, s'il y a lieu, ou le transfert vers un autre placement est effectué.

Détermination de la valeur de rachat ou de conversion

La valeur de rachat correspond à la valeur marchande du placement garanti à la date de détermination de la valeur. La valeur de conversion dans un autre placement garanti lié aux marchés est supérieure à la valeur de rachat en raison d'une bonification due à la fidélité du membre.

Il n'est pas possible de déterminer à l'avance les valeurs de rachat et de conversion. Sur demande, durant la période de demande du privilège, le membre sera informé de la valeur approximative du rachat ou de la conversion. La valeur n'est donnée qu'à titre indicatif seulement en raison du délai entre la date de demande de rachat et la date de détermination de la valeur de rachat ou de conversion. **Le membre pourrait donc obtenir une valeur qui ne correspond pas à la valeur approximative reçue pendant la période de demande de privilège et les variations pourraient être autant à la baisse qu'à la hausse.**

La valeur du rachat ou de la conversion varie en raison des facteurs suivants: les revenus périodiques versés et à être versés, le rendement cumulé du placement garanti depuis son émission, le fait que la garantie de capital minoré des revenus périodiques versés s'applique à l'échéance seulement, la volatilité, les taux d'intérêt et le terme restant avant la date d'échéance. Les facteurs qui influencent les valeurs de rachat et de conversion interagissent, de sorte que, par exemple, un facteur peut annuler la hausse potentielle de la valeur de rachat ou de conversion attribuable à un autre facteur. À titre d'illustration, la hausse des taux d'intérêt pourrait annuler la totalité ou une partie de la hausse de la valeur de rachat ou de conversion attribuable au rendement cumulé du placement. **Ainsi, la valeur de rachat ou de conversion peut ne pas refléter le rendement cumulé du produit depuis son émission et même être inférieure au capital investi minoré des revenus périodiques versés. La valeur de rachat ou de conversion n'atteint jamais la valeur maximale possible à l'échéance.**

Suite au rachat ou à la conversion d'une partie du placement, les montants des revenus périodiques seront ajustés en tenant compte du capital minoré du montant du rachat ou de la conversion.

Lors du rachat ou de la conversion, tout montant versé en sus du capital minoré des revenus périodiques versés sera considéré comme un revenu d'intérêts pour les placements garantis détenus à l'extérieur des régimes enregistrés. Avant de prendre la décision d'exercer l'un ou l'autre des privilèges, il est conseillé au membre de s'informer sur le traitement fiscal qui s'applique.

Événements extraordinaires

Même si la caisse a l'intention de procéder au rachat ou à la conversion sur demande aux dates déterminées, il se pourrait que certains événements extraordinaires, tels que stipulés à l'article 29, fassent en sorte que la caisse ne puisse procéder au rachat ou à la conversion tel que convenu. Le membre qui a avisé la caisse de son intention de se prévaloir de son privilège sera alors informé de la situation.

EXEMPLE DE CALCUL DU RENDEMENT À L'ÉCHÉANCE (terme de 5 ans) - Marché haussier

Composante du Portefeuille garanti Zénitude ambitieux - Revenu	Rendement cumulé constaté à l'échéance*	Rendement cumulé garanti minimal/maximal pris en compte	Rendement cumulé retenu	Pondération dans le portefeuille	Contribution au rendement cumulé du portefeuille
C ₁ - Panier Marché mondial – Zénitude	30,26 %	0,00 % à 30,00 %	30,00 %	75 %	22,50 %
C ₂ - Panier Marché canadien	31,62 %	0,00 % à 30,00 %	30,00 %	15 %	4,50 %
C ₃ - Panier Marchés émergents	32,07 %	0,00 % à 30,00 %	30,00 %	10 %	3,00 %
Rendement cumulé					30,00 %
Rendement cumulé incluant le taux de participation de 120 % à la croissance du portefeuille					36,00 %
Rendement annuel composé équivalent incluant le taux de participation de 120 % à la croissance du portefeuille					6,34 %

* Le rendement est présenté à titre indicatif seulement et n'est pas garant du rendement futur. Voir l'article 16 pour le détail du calcul du rendement de chacune des composantes.

EXEMPLE DE CALCUL DU RENDEMENT À L'ÉCHÉANCE (terme de 5 ans) - Marché baissier

Composante du Portefeuille garanti Zénitude ambitieux - Revenu	Rendement cumulatif constaté à l'échéance*	Rendement cumulatif garanti minimal/maximal pris en compte	Rendement cumulatif retenu	Pondération dans le portefeuille	Contribution au rendement cumulatif du portefeuille
C ₁ - Panier Marché mondial – Zénitude	3,51 %	0,00 % à 30,00 %	3,51 %	75 %	2,63 %
C ₂ - Panier Marché canadien	2,98 %	0,00 % à 30,00 %	2,98 %	15 %	0,45 %
C ₃ - Panier Marchés émergents	-0,87 %	0,00 % à 30,00 %	0,00 %	10 %	0,00 %
Rendement cumulatif					3,08 %
Rendement cumulatif incluant le taux de participation de 120 % à la croissance du portefeuille					3,70 %
Rendement annuel composé équivalent incluant le taux de participation de 120 % à la croissance du portefeuille					0,73 %

* Le rendement est présenté à titre indicatif seulement et n'est pas garant du rendement futur. Voir l'article 16 pour le détail du calcul du rendement de chacune des composantes.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Info L1-L4...