



## Barrier Reverse Convertible

Termsheet définitif, le 1 février 2012

# 6.50% sur SMI® / EURO STOXX 50® / S&P 500® en CHF

Du 8 février 2012 au 8 février 2013

Les Barrier Reverse Convertibles offrent la possibilité de réaliser un rendement attractif sous forme d'un coupon. Le remboursement dépend de la performance des sous-jacents. L'investissement sera remboursé à 100% ou bien un montant réduit par la performance négative du sous-jacent ayant réalisé la performance la plus négative sera versé en espèces (cf. remboursement). Le coupon sera payé dans tous les cas.

Votre prévision: stagnation ou légèrement positive

**Ce produit structuré ne représente pas une participation à un placement collectif de capitaux au sens de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et n'est donc pas soumis à l'autorisation et à la surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).**

### 1. Descriptif du produit

<b>Numéro de valeur / ISIN</b>	14 558 759 / CH0145587595 (WKN: CLA3BR)		
<b>Symbole</b>	CLADC		
<b>Type de produit</b>	Optimisation de la performance (catégorie 1230: Barrier Reverse Convertibles), selon la Swiss Derivative Map de l'Association Suisse Produits Structurés ( <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a> ). Des explications détaillées sur les perspectives de gains et de pertes ainsi que sur les risques importants figurent aux pages suivantes, aux chiffres 2 et 3.		
<b>Emetteur</b>	Clariden Leu Ltd., Nassau Branch, Bahamas		
<b>Chef de file / Agent payeur</b>	Clariden Leu SA, Zurich		
<b>Rating</b>	Aa2 (Moody's)		
<b>Agent de calcul</b>	Clariden Leu SA, Zurich		
<b>Partenaire de marketing</b>	Banque Migros, Zurich		
<b>Sous-jacents</b>	Titre	Bloomberg	Prix d'exercice
	<b>Swiss Market Index (SMI)®</b>	SMI Index	6 069.91
	<b>EURO STOXX 50® Index</b>	SX5E Index	2 470.79
	<b>Standard &amp; Poor's 500® Index</b>	SPX Index	1 324.09
			Barrière
			3 641.9460
			1 482.4740
			794.4540
<b>Devise</b>	CHF (quanto)		
<b>Prix d'émission</b>	100% (CHF 1 000)		
<b>Taille d'émission</b>	CHF 20 000 000 (20 000 Barrier Reverse Convertibles)		
<b>Valeur nominale / Coupure</b>	CHF 1 000 = 1 Barrier Reverse Convertible		
<b>Date de fixation</b>	1 février 2012		
<b>Date de paiement</b>	8 février 2012 (paiement du prix d'émission)		
<b>Prix d'exercice</b>	100% du cours de clôture officiel du sous-jacent respectif à la date de fixation		
<b>Coupon</b>	<b>6.50% p.a., payé chaque semestre</b> (Composante d'intérêts: 0.08% p.a., Composante de prime: 6.42% p.a.)		
<b>Paiement(s) du coupon</b>	8 août 2012, 8 février 2013 (Following Business Day Convention)		
<b>Barrière</b>	60% du prix d'exercice respectif		
<b>Période d'observation</b>	<b>Du 2 février 2012 au 1 février 2013 (observation continue du cours)</b>		
<b>Dernier jour de négoce</b>	1 février 2013 (jusqu'à 12h00 HEC)		
<b>Date d'évaluation finale</b>	1 février 2013		
<b>Prix d'évaluation final</b>	100% du cours de clôture officiel du sous-jacent respectif à la date d'évaluation finale		
<b>Date de remboursement</b>	8 février 2013 (remboursement des Barrier Reverse Convertibles)		

**BANQUEMIGROS**

#### Informations / Négoce

Clariden Leu SA  
Structured Products  
CH-8070 Zurich

Téléphone: +41 (0) 844 844 002\*  
E-Mail: [info@myproducts.ch](mailto:info@myproducts.ch)  
Internet: [www.myproducts.ch](http://www.myproducts.ch)

\* Veuillez noter que les conversations sur cette ligne sont enregistrées. Nous partons du principe que vous êtes d'accord avec cette pratique. La version originale de ce document est rédigée en langue allemande; les versions dans d'autres langues représentent uniquement des traductions non contraignantes. Ce document peut être obtenu gratuitement à l'adresse indiquée ci-dessus.

#### Caractéristiques du produit

Numéro de valeur 14 558 759  
ISIN CH0145587595  
Symbole CLADC



**Remboursement**

a) Si durant la période d'observation, les barrières ne sont jamais atteintes ou franchies à la baisse, 100% de la valeur nominale (CHF 1 000) seront remboursés par Barrier Reverse Convertible.

b) Si durant la période d'observation, au moins une des barrières est atteinte ou franchie à la baisse et que les prix d'évaluation finaux sont égaux ou supérieurs aux prix d'exercice correspondants, 100% de la valeur nominale (CHF 1 000) seront remboursés par Barrier Reverse Convertible.

c) Si durant la période d'observation, au moins une des barrières est atteinte ou franchie à la baisse et qu'au moins un des prix d'évaluation finaux est inférieur au prix d'exercice correspondant, le remboursement par Barrier Reverse Convertible de 100% de la valeur nominale sera réduit de la différence en pourcentage entre le prix d'exercice et le prix d'évaluation final du sous-jacent présentant la performance la plus négative entre la date de fixation et la date d'évaluation finale.

<b>Unité de négoce</b>	CHF 1 000 (1 Barrier Reverse Convertible)
<b>Cotation</b>	La cotation au marché principal de la SIX Swiss Exchange sera demandée.
<b>Clearing</b>	SIX SIS SA, Clearstream Banking, Euroclear
<b>Fixation des prix</b>	La fixation des prix sur le marché secondaire est «clean», c.-à-d. le coupon couru n'est pas inclus dans le prix.
<b>Marché secondaire</b>	Dans des conditions normales de marché, un marché secondaire sera assuré pendant toute la durée de vie du produit pendant laquelle les prix d'achat et de vente peuvent s'écarter («spread»).
<b>Base coupon</b>	30/360 (unadjusted)
<b>Règlement</b>	Règlement en espèces en CHF
<b>Publications</b>	www.myproducts.ch, SIX Telekurs SA (publication des modifications des conditions applicables à ces Barrier Reverse Convertibles, notamment à la suite d'événements extraordinaires); Bloomberg <CLZH>, Reuters <CLARIDENLEU> (publication des prix)
<b>Titrisation</b>	Les droits liés aux Barrier Reverse Convertibles sont émis sous forme de droits-valeurs dématérialisés sur simple déclaration de vos positions correspondantes auprès de la SIX SIS SA. Les Barrier Reverse Convertibles ne sont pas incorporés dans des titres mais sont tenus sous forme comptable pendant toute la durée.
<b>Restrictions de vente</b>	USA, U.S. Persons, UK, European Economic Area, Bahamas
<b>Droit applicable / juridiction</b>	Droit suisse; le for exclusif est Zurich

**Impôts**

**Droit de timbre**  
Pas de droit de timbre d'émission ni de droit de timbre de négociation sur le marché secondaire.

**Impôt anticipé**  
Aucun impôt anticipé n'est prélevé.

**Impôt sur le revenu**  
La composante d'intérêts est soumise à l'impôt sur le revenu pour les particuliers dont le domicile fiscal est en Suisse. La composante de prime est un gain en capital exonéré d'impôt pour les particuliers dont le domicile fiscal est en Suisse.

**Fiscalité de l'épargne de l'UE**  
Les paiements effectués par des agents payeurs suisses à des destinataires domiciliés dans l'UE sont soumis à la fiscalité de l'épargne de l'UE. Les agents payeurs suisses retiendront les montants correspondants pour s'acquitter de leurs obligations conformément à la fiscalité de l'épargne de l'UE (TK-Code 6; «in scope»).

Le mode d'imposition susmentionné s'applique au moment de l'émission. Toute taxation dépend de la situation individuelle de l'investisseur. La législation fiscale et les pratiques de l'Administration fédérale des contributions peuvent faire l'objet de modifications à tout moment. Clariden Leu SA se dégage de toute responsabilité en ce qui concerne les conséquences fiscales.

## 2. Possibilités de gains et de pertes

Chaque Barrier Reverse Convertible donne droit au versement d'un coupon conformément aux modalités de paiement des coupons. Le coupon est versé à l'investisseur quelle que soit l'évolution des cours des sous-jacents. Les Barrier Reverse Convertibles sont assortis d'une protection conditionnelle du capital, c.-à-d. aussi longtemps qu'aucun des sous-jacents n'atteint pas la barrière correspondante. Les Barrier Reverse Convertibles sont remboursés de la manière suivante: si les cours des sous-jacents n'ont jamais atteint ni franchi les barrières correspondantes ou si les prix d'évaluation finaux sont égaux ou supérieurs aux prix d'exercice correspondants, chaque Barrier Reverse Convertible est remboursé à la valeur nominale. Si au moins un des cours des sous-jacents a atteint ou franchi la barrière correspondante et si au moins un des prix d'évaluation finaux est inférieur au prix d'exercice correspondant, le remboursement par Barrier Reverse Convertible de 100% de la valeur nominale sera réduit de la différence en pourcentage entre le prix d'exercice et le prix d'évaluation final du sous-jacent présentant la performance la plus négative entre la date de fixation et la date d'évaluation finale.

Les gains possibles ne peuvent excéder la valeur du coupon. Les pertes possibles se limitent au montant total du capital investi.

<b>Informations / Négoce</b>	
Clariden Leu SA Structured Products CH-8070 Zurich	Téléphone: +41 (0) 844 844 002* E-Mail: info@myproducts.ch Internet: www.myproducts.ch
* Veuillez noter que les conversations sur cette ligne sont enregistrées. Nous partons du principe que vous êtes d'accord avec cette pratique. La version originale de ce document est rédigée en langue allemande; les versions dans d'autres langues représentent uniquement des traductions non contraignantes. Ce document peut être obtenu gratuitement à l'adresse indiquée ci-dessus.	

<b>Caractéristiques du produit</b>	
Numéro de valeur	14 558 759
ISIN	CH0145587595
Symbole	CLADC



### 3. Risques importants

#### Risques généraux des produits structurés

Ce produit de placement est un instrument financier structuré complexe qui présente un risque important. Il est dès lors réservé uniquement aux investisseurs avertis en mesure d'appréhender et d'assumer tous les risques qui en découlent. Avant de conclure toute transaction, l'investisseur doit évaluer si le produit convient à sa situation particulière et examiner de manière indépendante (le cas échéant avec ses conseillers professionnels) les risques spécifiques (perte maximale, risque de change, etc.) ainsi que les conséquences en termes de crédit et celles d'ordre juridique, réglementaire, fiscal et comptable. L'émetteur et/ou ses sociétés affiliées ne peuvent garantir ni l'adéquation de ce produit de placement avec la situation de l'investisseur ni la performance future. Avant de conclure toute transaction, Clariden Leu SA recommande un entretien de conseil personnel avec le relationship manager. Cet entretien ne peut être remplacé par le présent document.

Ce produit de placement ne représente pas une participation à un placement collectif de capitaux d'après la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et n'est donc pas soumis aux dispositions de la LPCC ni au contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Ainsi, l'investisseur ne peut pas recourir à la protection de la LPCC.

L'émetteur n'est pas tenu d'investir dans les sous-jacents, et les investisseurs ne peuvent faire valoir aucun droit aux sous-jacents ni à un quelconque paiement des sous-jacents. L'émetteur peut s'engager dans des transactions relatives aux sous-jacents ou aux produits dérivés sur les sous-jacents. En outre, l'émetteur peut conclure quelconques transactions de couverture afin de se couvrir contre des risques résultants de l'émission des produits structurés. De telles transactions peuvent avoir un effet (éventuellement négatif) sur la performance des sous-jacents ou sur laquelle du produit.

En relation avec cette transaction, l'émetteur et/ou ses sociétés affiliées peuvent verser à des tiers ou percevoir de la part de tiers, comme compensation partielle, une rémunération unique ou récurrente (p. ex. des droits de placement ou des commissions de portefeuille). Des informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de Clariden Leu SA.

#### Risques spécifiques de ce type de produit

Un investissement dans ces Barrier Reverse Convertibles n'est pas comparable à un investissement dans les sous-jacents. Des changements de la valeur des sous-jacents peuvent ne pas entraîner de modification de la valeur des Barrier Reverse Convertibles. Le potentiel de perte d'un investissement dans ces Barrier Reverse Convertibles correspond à la diminution en pourcentage de la valeur du sous-jacent présentant la performance la plus négative entre la date de fixation et la date d'évaluation finale. Cela peut aboutir à la perte totale du capital investi. Les Barrier Reverse Convertibles peuvent être négociés au-dessous du prix d'émission pendant leur durée de vie, même si les barrières ne sont jamais atteintes ou franchies à la baisse. Le coupon sera payé dans tous les cas. Vous trouverez des informations supplémentaires dans la brochure «Risques particuliers dans le commerce des titres» qui peut être obtenue gratuitement auprès de Clariden Leu SA.

#### Risque de change

L'investisseur peut être exposé à un risque de change si la monnaie du produit n'est pas celle de l'Etat dans lequel l'investisseur réside. La valeur de l'investissement peut changer en fonction des fluctuations de taux de change.

#### Risque d'émetteur

Il faut clairement indiquer que l'investisseur est exposé au risque d'émetteur et que la valeur de ses placements ne dépend pas seulement de l'évolution et de la solvabilité des sous-jacents constituant le produit, mais également de la solvabilité de l'émetteur. Ce produit représente une obligation directe, de premier rang, inconditionnée et non garantie de Clariden Leu SA, qui sera traitée de la même manière que toutes ses autres obligations similaires. Le rating de Clariden Leu SA est Aa2 (Moody's). Clariden Leu SA est soumise à la surveillance prudentielle de la FINMA.

**Ce document a été conçu à des fins de marketing et n'est pas le résultat d'une analyse financière ou d'une recherche. Il n'est donc pas soumis aux «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers. Il n'est fourni qu'à titre d'information; il ne représente ni une offre, ni une invitation à la présentation d'une offre, ni une recommandation pour l'achat ou la vente de produits financiers. Les conditions juridiques peuvent être consultées auprès de Clariden Leu SA.**

**Pour les produits non cotés à la SIX Swiss Exchange, ce document constitue le prospectus simplifié au sens de l'art. 5 LPCC. Il ne s'agit ni d'un prospectus de cotation soumis aux directives de la SIX Swiss Exchange, ni d'un prospectus d'émission au sens de l'art. 652a ou de l'art. 1156 CO.**

#### Disclaimer

Les valeurs mobilières présentées ici ne sont ni parrainées, ni approuvées, ni vendues, ni recommandées par la SIX Swiss Exchange SA. Toute responsabilité est exclue. Le SMI® est une marque déposée de la SIX Swiss Exchange SA. Son utilisation nécessite une licence.

Le EURO STOXX 50® ainsi que ses marques sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse et/ou ses concédants (Les «Concédants»), et sont utilisés dans le cadre de licences. STOXX et ses Concédants ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon les valeurs basées sur l'indice et déclinent toute responsabilité liée au négoce des produits ou services basés sur l'indice.

"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500" and "500" are all trademarks of Standard & Poor's, a Division of the Mc Graw-Hill Companies and have been licensed for use by Clariden Leu Ltd., Zurich.

#### Informations / Négoce

Clariden Leu SA  
Structured Products  
CH-8070 Zurich

Téléphone: +41 (0) 844 844 002\*  
E-Mail: info@myproducts.ch  
Internet: www.myproducts.ch

\* Veuillez noter que les conversations sur cette ligne sont enregistrées. Nous partons du principe que vous êtes d'accord avec cette pratique. La version originale de ce document est rédigée en langue allemande; les versions dans d'autres langues représentent uniquement des traductions non contraignantes. Ce document peut être obtenu gratuitement à l'adresse indiquée ci-dessus.

#### Caractéristiques du produit

Numéro de valeur 14 558 759  
ISIN CH0145587595  
Symbole CLADC