



Floater Barrier Reverse Convertible

Definitives Termsheet, 16. August 2010

3-Monats CHF LIBOR + 4.875% p.a. auf Nestlé / Roche / Novartis

25. August 2010 bis 25. August 2014

Floater Barrier Reverse Convertibles ermöglichen eine attraktive Rendite in Form von regelmässigen variablen Couponzahlungen, welche von der Entwicklung eines Referenzzinssatzes abhängig sind. Die Rückzahlung ist abhängig vom Kursverlauf der Basiswerte und beträgt entweder 100% oder erfolgt in Form der Lieferung des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung (vgl. Rückzahlungsmodus). Die Couponzahlungen sind abhängig von der Entwicklung des 3-Monats CHF LIBOR und erfolgen in jedem Fall, allerdings in variabler Höhe.

Ihre Markterwartung: seitwärts bis leicht positiv

Emittent	Clariden Leu Ltd., Nassau Branch, Bahamas					
Federführer	Clariden Leu AG, Zürich					
Rating	Aa2 (Moody's)					
Marketingpartner	Migros Bank AG, Zürich					
Basiswerte	Titel	Bloomberg	Ausübungspreis	Barrier	Ausübungsverhältnis	Börsenplatz
	Nestlé AG Namenaktie	NESN VX	CHF 52.95	CHF 25.9455	18.8857	SIX Swiss Exchange
	Roche Holding AG Genussschein	ROG VX	CHF 142.30	CHF 69.7270	7.0274	SIX Swiss Exchange
	Novartis AG Namenaktie	NOVN VX	CHF 52.65	CHF 25.7985	18.9934	SIX Swiss Exchange
Valorenummer / ISIN	11 560 299 / CH0115602994 (WKN: A0UZBS)					
Ticker	NRNFL					
Produktkategorie	Komplexes Produkt. Komplexe Produkte bedürfen eines besonderen Produkt- und Risikoverständnisses. Es wird empfohlen, dass sich jeder Anleger vor dem Anlageentscheid über die mit dem spezifischen Produkt verbundenen Risiken informiert. Weitere Informationen zu diesen Risiken finden Sie auf Seite 2.					
Produkttyp	Renditeoptimierungsprodukt (Kategorie 1230), gemäss der Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte (www.svsp-verband.ch)					
Emissionspreis	100% (CHF 1'000)					
Emissionsgrösse	CHF 40'000'000 (40'000 Floater Barrier Reverse Convertibles)					
Nominal / Stückelung	CHF 1'000 = 1 Floater Barrier Reverse Convertible					
Ausübungspreis	100% des offiziellen Schlusskurses des jeweiligen Basiswerts am relevanten Börsenplatz am Fixierungstag					
Barrier	49% des Ausübungspreises					
Fixierungstag	16. August 2010					
Liberierung	25. August 2010					
Letzter Handelstag	19. August 2014 (bis 12:00 Uhr MEZ)					
Schlussfixierungstag	19. August 2014					
Rückzahlungstag	25. August 2014					
Barrierperiode	17. August 2010 bis 19. August 2014 (laufende Kursbeobachtung)					
Schlussfixierungspreis	100% des offiziellen Schlusskurses des jeweiligen Basiswerts am relevanten Börsenplatz am Schlussfixierungstag					
Coupon	Referenzzinssatz + 4.875% p.a., vierteljährlich ausbezahlt					
Zinsanteil	Referenzzinssatz					
Prämienanteil	4.875% p.a.					
Referenzzinssatz	3-Monats CHF LIBOR (Bloomberg: SF0003M Index), fixiert 2 London Bankarbeitstage vor dem Start der jeweiligen Couponperiode					
Couponperioden	Vierteljährlich (Modified Following Business Day Convention)					
Couponzahlungsdaten	25. Februar, 25. Mai, 25. August, 25. November eines jeden Jahres (Modified Following Business Day Convention)					
Couponbasis	30/360 (unadjusted)					
Business Days	Zürich					

Rückzahlungsmodus	<p>a) Werden die Barrier während der Barrierperiode nie berührt oder unterschritten, werden pro Floater Barrier Reverse Convertible 100% des Nominals (CHF 1'000) zurückbezahlt.</p> <p>b) Wenn mindestens einer der Barrier während der Barrierperiode berührt oder unterschritten wird und die Schlussfixierungspreise höher sind als die entsprechenden Ausübungspreise, werden pro Floater Barrier Reverse Convertible ebenfalls 100% des Nominals (CHF 1'000) zurückbezahlt.</p> <p>c) Wenn mindestens einer der Barrier während der Barrierperiode berührt oder unterschritten wird und mindestens einer der Schlussfixierungspreise gleich oder tiefer ist als der entsprechende Ausübungspreis, erfolgt die Lieferung des Basiswerts, welcher die grösste Negativperformance aufweist, im entsprechenden Ausübungsverhältnis pro Floater Barrier Reverse Convertible. Die Fraktion wird, basierend auf dem Schlussfixierungspreis des gelieferten Basiswerts, bar ausbezahlt und nicht kumuliert.</p>					
--------------------------	---	--	--	--	--	--

Informationen / Handel	Clariden Leu AG Structured Products CH-8070 Zürich	Telefon: +41 (0) 844 844 002* E-Mail: info@myproducts.ch Internet: www.myproducts.ch
-------------------------------	--	---

* Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass diese Telefonlinie aufgezeichnet wird. Wir gehen von Ihrer Zustimmung aus.

Die Originalfassung dieses Termsheets ist in deutscher Sprache; fremdsprachige Versionen stellen lediglich unverbindliche Übersetzungen dar.

Dieses Termsheet stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a resp. 1156 OR dar.



Handelseinheit	CHF 1'000 (1 Floater Barrier Reverse Convertible)
Marchzins	Der Marchzins wird separat ausgewiesen.
Settlement	Barabgeltung in CHF / physische Lieferung
Kotierung	Die Kotierung wird an der SIX Swiss Exchange beantragt.
Calculation Agent	Clariden Leu AG, Zürich
Publikationen	www.myproducts.ch, Bloomberg <CLZH>, Reuters <CLARIDENLEU>, SIX Telekurs AG
Clearing	SIX SIS AG, Clearstream Banking, Euroclear
Sekundärmarkt	Der Sekundärhandel wird unter normalen Marktbedingungen während der gesamten Laufzeit des Produkts gewährleistet, wobei zwischen Erwerbs- und Verkaufspreis jeweils eine Differenz bestehen kann (sog. Spread).
Verkaufsrestriktionen	USA, U.S. Persons, UK, European Economic Area, Bahamas
Anwendbares Recht	Schweizer Recht; ausschliesslicher Gerichtsstand ist Zürich
Steuern	Keine Verrechnungssteuer, keine Emissionsabgabe, jedoch wird für Person mit Steuerdomizil in der Schweiz auf Sekundärmarkttransaktionen die eidgenössische Umsatzabgabe von 0.15% erhoben (TK-Code 22). Der Zinsanteil unterliegt für Privatpersonen mit Steuerdomizil in der Schweiz der Einkommenssteuer. Der Prämienanteil qualifiziert für Privatpersonen mit Steuerdomizil in der Schweiz als steuerfreier Kapitalgewinn. Zahlungen von Schweizer Zahlstellen an Empfänger mit Wohnsitz in der EU mit Bezug auf diese Floater Barrier Reverse Convertibles unterliegen der EU Zinsbesteuerung. Schweizer Zahlstellen werden die entsprechenden Beträge einbehalten, um ihren Verpflichtungen gemäss EU Zinsbesteuerung nachzukommen (TK-Code 6; "in scope"). Die Titellieferung löst die eidgenössische Umsatzabgabe aus und führt zu Abgaben und Kommissionen basierend auf dem Ausübungspreis. Die erwähnte Art der Besteuerung gilt im Zeitpunkt der Emission und hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab. Die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerverwaltung können sich jederzeit ändern. Die Clariden Leu AG übernimmt keine Haftung für Steuerfolgen.
Risiko	<p>Dieses Anlageprodukt ist ein komplexes strukturiertes Finanzinstrument und weist ein hohes Risiko auf. Es ist nur für Anleger bestimmt, welche die damit verbundenen Risiken verstehen und übernehmen können. Bevor Anleger eine Transaktion eingehen, sollten sie die Eignung dieses Produkts für ihre speziellen Verhältnisse abklären und unabhängig (allenfalls mit ihren professionellen Beratern) die besonderen Risiken (Maximalverlust, Währungsrisiko usw.) sowie die rechtlichen, regulatorischen, kreditmässigen, steuerlichen und buchhalterischen Konsequenzen prüfen. Der Emittent und/oder die mit ihm verbundenen Gesellschaften geben weder Empfehlungen zur Eignung dieses Anlageprodukts für bestimmte Anleger noch Zusicherungen zur künftigen Performance dieses Anlageprodukts ab. Die Clariden Leu AG empfiehlt vor einer Investition in dieses Produkt eine persönliche Beratung durch den Kundenberater, welche durch dieses Dokument nicht ersetzt werden kann.</p> <p>Floater Barrier Reverse Convertibles stellen keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und unterliegen daher nicht den Vorschriften des KAG und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Der Anleger kann den Schutz des KAG nicht beanspruchen.</p> <p>Der Anleger ist dem Emittentenrisiko ausgesetzt; die Werthaltigkeit seiner Anlage hängt somit nicht nur von der Entwicklung und Bonität der dem Produkt zugrunde liegenden Basiswerte ab, sondern auch von der Bonität des Emittenten. Dieses Produkt ist eine direkte, erstrangige, unbedingte und ungesicherte Verpflichtung der Clariden Leu AG und wird gleich behandelt wie sämtliche ihrer sonstigen gleichartigen Verpflichtungen. Das Rating der Clariden Leu AG ist Aa2 (Moody's). Die Clariden Leu AG untersteht der prudentiellen Aufsicht der FINMA.</p> <p>Der Anleger kann einem Währungsrisiko ausgesetzt sein, wenn das Produkt in einer anderen Währung gehandelt wird als derjenigen des Wohnsitzstaats des Anlegers. Währungsschwankungen können daher den Wert der Investition beeinflussen.</p> <p>Eine Investition in diese Floater Barrier Reverse Convertibles ist nicht gleichbedeutend wie eine Investition in die Basiswerte. Wertveränderungen der Basiswerte haben möglicherweise keine entsprechende Wertveränderung der Floater Barrier Reverse Convertibles zur Folge. Das Verlustpotenzial bei einer Anlage in diese Floater Barrier Reverse Convertibles entspricht der prozentualen Verringerung des Werts des gelieferten Basiswerts zwischen Fixierungs- und Rückzahlungstag. Dies kann zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Unabhängig davon, ob ein Barrier berührt oder unterschritten worden ist, können die Floater Barrier Reverse Convertibles während ihrer Laufzeit wesentlich unterhalb des Emissionspreises gehandelt werden. Die Couponzahlungen erfolgen in jedem Fall, sind in ihrer Höhe jedoch abhängig von der Entwicklung des Referenzzinssatzes. Je nach Entwicklung des Referenzzinssatzes kann auch weniger als der Prämienanteil ausbezahlt werden. Dies kann an mehreren Couponzahlungsdaten der Fall sein. Weitere Informationen finden Sie in der Broschüre "Besondere Risiken im Effektenhandel", welche bei der Clariden Leu AG kostenlos bezogen werden kann.</p> <p>Im Zusammenhang mit dieser Transaktion bezahlen der Emittent und/oder die mit ihm verbundenen Gesellschaften unter Umständen Dritten oder erhalten von diesen als Teil ihres Entgelts einmalige oder wiederkehrende Vergütungen (z. B. Platzierungs- oder Bestandespflegegebühren). Weiterführende Informationen sind von der Clariden Leu AG erhältlich.</p>
Details	Das vorliegende Dokument dient Marketingzwecken; es ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Folglich unterliegt es nicht den von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse". Die obigen Angaben dienen lediglich der Information und beinhalten weder eine Offerte noch eine Einladung zur Offertstellung oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzprodukten. Die rechtlich verbindlichen Konditionen können bei der Clariden Leu AG bezogen werden.

Informationen / Handel

Clariden Leu AG
Structured Products
CH-8070 Zürich

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

* Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass diese Telefonlinie aufgezeichnet wird. Wir gehen von Ihrer Zustimmung aus.

Die Originalfassung dieses Termsheets ist in deutscher Sprache; fremdsprachige Versionen stellen lediglich unverbindliche Übersetzungen dar.

Dieses Termsheet stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a resp. 1156 OR dar.