

Termsheet en date du 18.03.2011
COSI (Collateral Secured Instruments)

Optimisation de la performance
Gamme de produits de ASPS: 1230
Produits Dérivés Nantis

Floating Rate Barrier Reverse Convertible on Credit Suisse, Nestle, Novartis, Swisscom

CHF Libor 3m + 8.40% p.a. Coupon Rate - Worst of style - American Barrier

Date de fixation finale 17.09.2013; émis en CHF; coté à SIX Swiss Exchange

Le produit est garanti selon les dispositions du «contrat-cadre pour les certificats garantis par nantissement» de la SIX Swiss Exchange («contrat-cadre»). De plus amples informations sur le nantissement sont données dans la rubrique: "Informations sur le nantissement"

Le document contient un résumé d'informations sélectionnées en rapport avec le Produit et sert seulement d'information. Les modalités du produit juridiquement valables seront exclusivement soumises aux dispositions détaillées de la Documentation du Produit, qui est composée de la "Final Termsheet" ainsi que du "Programme".

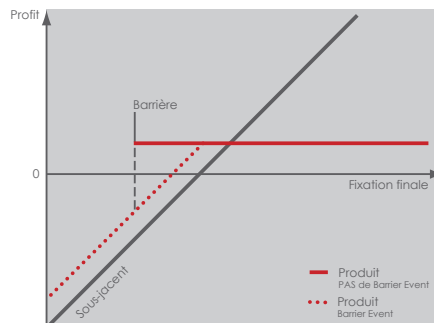
Le produit est un produit dérivé financier. Il ne peut être qualifié de parts d'un placement collectif au sens des art. 7 ss. de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et par conséquent, n'est donc ni enregistré ni surveillé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Les investisseurs ne profitent pas de la protection prévue par la LPCC à leur égard.

Anticipation de l'évolution des marchés

Les Sous-jacents sont négociés à un cours stable ou légèrement en hausse.
Les produits Sous-jacents ne seront pas négociés à un niveau inférieur ou équivalent au niveau de la barrière.

Description du Produit

Ce produit offre aux Investisseurs un Coupon sans égard à la performance des produits Sous-jacent, pendant toute la période, combiné avec une protection conditionnelle descendante. Si un Barrier Event n'a pas eu lieu, l'Investisseur recevra la Dénomination à la Date de remboursement. Si un Barrier Event a eu lieu mais que tous les Sous-jacents terminent à la Date de fixation finale au-dessus de leur Fixation initiale, l'Investisseur recevra quand même, à la Date de remboursement, un Paiement en espèces équivalent à la Dénomination. Autrement, l'Investisseur recevra un nombre (i.e. Rapport de Conversion) du Sous-jacent avec la plus Mauvaise performance ou, le cas échéant, un Paiement en espèces dans la Devise de paiement, comme décrit dans la rubrique "Remboursement" ci-après.



Sous-jacents

Sous-jacent	Bourse de référence	Bloomberg Ticker	Fixation initiale (100%)*	Barrière (59.00%)*	Rapport de conversion
CREDIT SUISSE GROUP-REG	SIX Swiss Exchange	CSGN VX	CHF 37.96	CHF 22.40	26.3435
NESTLE SA-REG	SIX Swiss Exchange	NESN VX	CHF 49.74	CHF 29.35	20.1045
NOVARTIS AG-REG	SIX Swiss Exchange	NOVN VX	CHF 48.40	CHF 28.56	20.6612
SWISSCOM AG-REG	SIX Swiss Exchange	SCMN VX	CHF 394.50	CHF 232.76	2.5349

Détails sur le produit

Numéro de valeur	12618126
ISIN	CH0126181269
Symbole SIX	EFJPU
Prix d'émission	100.00%
Taille d'émission	CHF 15'000'000 (peut être augmentée à tout moment)
Dénomination	CHF 1'000
Devise de paiement	CHF

* les niveaux sont exprimés en pourcentage de la Fixation initiale

Fin de la souscription 17.03.2011	Premier Jour de négoce à la bourse 31.03.2011	Observation Barrière 17.03.2011 17.09.2013	Barrière Credit Suisse (59.00%)	Barrière Nestle (59.00%)	Barrière Novartis (59.00%)	Barrière Swisscom (59.00%)
Date de fixation finale 17.09.2013						

Coupon	CHF Libor 3m + 8.40% p.a. Le CHF Libor 3m pour la prochaine période de coupon sera déterminé deux Jour(s) ouvrable(s) avant la Date d'émission, respectivement la Date de paiement du coupon, comme déterminé par l'Agent de calcul. Le Coupon est divisé en deux composantes pour des raisons fiscales suisses: Composante d'intérêts CHF Libor 3m Composante Option Premium 8.40% p.a.
Montant(s) de coupon et Date(s) de paiement de coupon	Le(s) montant(s) du coupon par produit sera/seront payé(s) dans la Devise de paiement à la/aux date(s) respective(s) de paiement du coupon. Les jours ouvrables suivants s'appliquent par convention. Dénomination x (CHF Libor 3m + 8.4% p.a.) x Méthode de calcul des intérêts Dates de paiement de coupon: 30.06.2011, 30.09.2011, 03.01.2012, 02.04.2012, 02.07.2012, 01.10.2012, 31.12.2012, 02.04.2013, 01.07.2013, 30.09.2013

Dates

Fin de la souscription	17.03.2011 14.00 CET
Date de fixation initiale	17.03.2011
Date d'émission	31.03.2011
Premier Jour de négoce à la bourse	31.03.2011 (anticipé)
Dernier Jour de négoce/heure	17.09.2013 / Clôture de la bourse
Date de fixation finale	17.09.2013 (sous réserve des dispositions en cas de turbulences de marché)
Date de remboursement	30.09.2013 (sous réserve des dispositions en cas de perturbations de paiement)

Remboursement

Le(s) Montant(s) du coupon par produit sera (seront) payé(s) dans tous les cas à la Date respective de paiement du coupon. De plus, l'Investisseur a le droit de recevoir de l'Émetteur à la Date de remboursement par produit:

Scénario 1 Si un Barrier Event n'a pas eu lieu, l'Investisseur recevra un Paiement en espèces dans la Devise de paiement d'un montant égal à:
Dénomination

Scénario 2 Si un Barrier Event A EU LIEU et

- Si la Fixation finale du Sous-jacent avec la plus Mauvaise performance est égale ou inférieure à la Fixation initiale respective, l'investisseur recevra un nombre (i.e. Rapport de conversion) du Sous-jacent avec la plus Mauvaise performance par produit. Toute fraction de titres potentielle par Dénomination sera payée en espèces, basé sur la Fixation finale.
- Si la Fixation finale du Sous-jacent avec la plus Mauvaise performance est supérieure à la Fixation initiale respective, l'Investisseur recevra un Paiement en espèces dans la Devise de paiement d'un montant égal à:
Dénomination

Fixation initiale	Cours de clôture officiel du Sous-jacent respectif à la Date de fixation initiale à la Bourse de référence, comme déterminé par l'Agent de calcul.
Fixation finale	Cours de clôture officiel du Sous-jacent respectif à la Date de fixation finale à la Bourse de référence, comme déterminé par l'Agent de calcul.
La plus Mauvaise performance	La performance la plus basse des Sous-jacents respectifs, où chaque performance est calculée en divisant la Fixation finale respective par la Fixation initiale respective, comme déterminée par l'Agent de calcul.
Barrier Event	Un Barrier Event sera considéré comme survenu lorsque, au cours de chaque Jour de négoce pendant la Période d'observation Barrière (observation continue), le prix d'un ou de plusieurs Sous-jacents est négocié au niveau de ou au dessous de leur Barrière respective comme raisonnablement déterminé par l'Agent de calcul.
Période d'observation Barrière	17.03.2011 - 17.09.2013

Informations Générales

Émetteur	EFG Financial Products (Guernsey) Ltd., St Peter-Port, Guernsey
Garant	EFG International AG, Zurich, Suisse (Rating: Fitch A avec perspectives stables, Moody's A3 avec perspectives stables)
Donneur de sûretés	EFG Financial Products AG, Zurich, Suisse

Lead Manager	EFG Financial Products AG, Zurich, Suisse
Marketing Partner	Banque Migros
Agent de calcul	EFG Financial Products AG, Zurich, Suisse
Service de paiement	EFG Financial Products AG, Zurich, Suisse
Droit de rétrocession	Relevant Fees (comme définis dans l'article 26 du "General Terms and Conditions" qui font partie du "Programme")
Cotation/Bourse	SIX Swiss Exchange; négocié à Scoach Schweiz AG La cotation sera demandée.
Marché secondaire	Les indications du prix journalier seront accessibles de 09:15 - 17:15 CET sur www.efgfp.com , Thomson Reuters [ISIN] et Bloomberg [ISIN] Corp ou EFGZ.
Type de cotation	Les prix du marché secondaire sont cotés clean; le montant couru du coupon n'est PAS inclus dans les prix.
Type de cotation	Les prix du marché secondaire sont cotés en pourcentage.
Méthode de calcul des intérêts	Actual/360; non ajusté; accumulé pendant chaque période de coupon (date de début incluses et date de fin exclue)
Type de paiement	Paiement en espèces ou remise de Sous-jacents
Investissement minimum	CHF 1'000
Négoce minimum	CHF 1'000
Restrictions de vente	Aucune action n'a été ou ne sera entreprise permettant une offre publique des Produits ou la possession ou distribution de matériel d'offre en relation avec les Produits dans toute juridiction où une telle action est requise. Par conséquent, toute offre, vente, ou livraison des Produits, ou distribution ou publication de matériel d'offre lié aux Produits, ne peut être faite que dans toute juridiction conforme aux lois et réglementations applicables, ceci n'imposant aucune obligations à l'Emetteur/Garant ou l'Agent de calcul. Les juridictions les plus importantes où les Produits ne peuvent être distribués sont EEA, Royaume-Unis, Hong Kong, Singapour. Les Produits ne peuvent être offerts ou vendus aux Etats-Unis, ou auprès, ou pour le compte ou au bénéfice, d'un ressortissant des Etats-Unis (tel qu'il est défini dans la Règlementation S). Les informations détaillées sur les Restrictions de Vente sont publiées dans le Programme qui est disponible sur le site internet de l'Emetteur www.efgfp.com .
Clearing	SIX SIS AG, Euroclear, Clearstream
Dépositaire	SIX SIS AG
Matérialisation	Droits-valeurs
Droit applicable/for juridique	Suisse/Zurich

Impôts Suisse

Droit de timbre suisse	Au regard du droit de timbre de négociation suisse, le produit est assimilé à une obligation. Dès lors, toute transaction sur le marché secondaire sera en principe soumise au droit de timbre de négociation suisse (TK22). La livraison éventuelle des valeurs Sous-jacents est en principe soumise au droit de timbre de négociation.
Impôt fédéral direct suisse	Pour les personnes physiques dont le domicile fiscal est en Suisse et qui détiennent ce produit dans leur patrimoine personnel, la part d'intérêt du coupon est soumise à l'impôt fédéral direct, alors que la part de prime constitue un gain en capital franc d'impôt. L'imposition du revenu au niveau cantonal et communal peut différer du traitement fiscal de l'impôt fédéral direct. Toutefois, de manière générale, l'imposition du revenu est la même.
Impôt anticipé suisse	Ce Produit n'est pas soumis à l'impôt anticipé suisse.
Fiscalité de l'épargne UE	Pour les services de paiement suisses, la partie intérêt des coupons est soumise à la retenue d'impôt UE (TK6).

Ces informations fiscales n'ont pour but que de donner un aperçu général des éventuelles conséquences fiscales liées à ce Produit à la Date d'émission. Les lois fiscales et la pratique des administrations fiscales peuvent changer, parfois avec un effet rétroactif.

Il est conseillé à tout détenteur actuel ou futur de produits de s'enquérir auprès de son propre conseiller fiscal des conséquences fiscales suisses que l'acquisition, la détention, la disposition, l'échéance ou l'exercice, respectivement le remboursement du produit pourrait avoir à son égard. L'Émetteur, le Garant et le Lead Manager déclinent toute responsabilité en relation avec d'éventuelles conséquences fiscales.

Les références au Garant et / ou au Garant additionnel sont applicables si le produit est garanti par toute les parties, comme indiqué dans la section «Renseignements généraux» ci-après.

Documentation du produit

Seule la Final Termsheet en anglais, accompagné du Programme contenant tous les termes et conditions dans sa dernière version (le "Programme") forment la documentation complète relative au produit (la "documentation du produit"). Ainsi, la Final Termsheet doit toujours être lu avec le Programme. Les termes utilisés dans la Final Termsheet, mais qui n'y sont pas définis, ont le sens que leur donne le Programme.

Les informations concernant le produit sont valablement données aux investisseurs, conformément aux termes et conditions du Programme. De plus, tout changement concernant les termes et conditions du produit sera publié sur la Termsheet appropriée sur le site web de l'Émetteur www.efgfp.com dans la section « Produits » ou, pour les produits listés, sous toute autre forme autorisée par les règles et réglementations de la SIX Swiss Exchange. Les avis aux investisseurs concernant l'Émetteur et/ou le Garant et/ou le Garant additionnel seront publiés dans la section « Présentation » sur le site web de l'Émetteur www.efgfp.com.

Pendant toute la durée du produit, la documentation relative peut être commandée gratuitement auprès du Lead Manager, Brandschenkestrasse 90, P.O. Box 1686, CH-8027 Zurich (Suisse), via téléphone (+41-(0)58-800 1000), fax (+41-(0)58-800 1010) ou via e-mail (termsheet@efgfp.com).

Facteurs de risque relatifs au produit

Le risque de perte relatif à ce produit est similaire à un investissement dans le Sous-jacent qui a la plus Mauvaise performance. Ainsi, l'Investisseur pourrait perdre le total du capital investi si un Barrier Event a eu lieu et si la valeur du Sous-jacent à plus mauvaise performance devient nulle. En cas de livraison de titres Sous-jacents la banque dépositaire de l'Investisseur peut facturer des frais de transaction. Toutefois, l'Investisseur recevra toujours le montant du coupon pour le produit, sans égard au scénario de remboursement applicable.

Facteurs de risque additionnels

Les Investisseurs intéressés doivent s'assurer qu'ils comprennent la nature de ce Produit et l'étendue des risques auxquels ils s'exposent en s'en rendant acquéreurs. Ils devraient par ailleurs considérer le caractère approprié de l'investissement dans le Produit à la lumière de leurs propres circonstances et conditions financières. Le Produit comporte un risque élevé, y compris le risque potentiel d'expirer sans aucune valeur. Les Investisseurs potentiels doivent être préparés, dans certaines circonstances, à une perte totale du capital investi pour acquérir le Produit. Les Investisseurs intéressés doivent considérer les importants facteurs de risque suivants et se référer à la section "Facteurs de risque" du Programme (pages 5 ss) pour des détails sur tous les autres facteurs de risque à prendre en compte.

Ceci constitue un produit structuré qui comprend des produits dérivés. Les investisseurs devraient s'assurer que leurs conseillers ont vérifié que ce produit est approprié pour leur portefeuille à la lumière de la situation financière, l'expérience d'investissement et les objectifs d'investissement de l'investisseur.

Les termes et conditions du Produit peuvent être sujets à modification pendant la durée de vie du Produit, comme prévu dans le Programme.

Les Investisseurs dont la monnaie de référence n'est pas la devise de compensation doivent être conscients des risques relatifs aux taux de change. La valeur du Produit peut ne pas corréliser avec celle du/des Sous-jacent(s).

Risque de l'Émetteur/Garant/Garant additionnel

Les risques de crédit de l'Émetteur et du Garant et/ou du Garant additionnel du produit sont minimisés grâce au nantissement. En guise de nantissement pour ce produit, des titres ont été déposés à SIX SIS AG en faveur de SIX Swiss Exchange. En cas d'insolvabilité de l'Émetteur et du Garant et/ou du Garant additionnel, les titres déposés seront utilisés dans la phase de remboursement du produit.

Marché secondaire

L'Émetteur et/ou le Lead Manager ou toute partie tierce nommée par l'Émetteur, comme prévu, cherchent, dans des conditions normales de marché, à proposer régulièrement des cours acheteur et vendeur concernant le Produit, en accord avec les obligations de cotation en continu des COSI. Toutefois, l'Émetteur et/ou le Lead Manager, comme prévu, se réservent le droit de cesser de proposer des cours acheteur et vendeur si des circonstances de marché exceptionnelles venaient à survenir, et ce pendant la durée durant laquelle ces circonstances subsisteront. Dans des conditions spéciales de marché, quand l'Émetteur et/ou le Lead Manager n'est/ne sont pas en situation de réaliser des transactions couvertes (hedging transactions), ou quand ces transactions sont difficilement réalisables, la différence entre les cours acheteur et vendeur peut être temporairement augmentée, afin de limiter les risques économiques de l'Émetteur et/ou du Lead Manager.

Informations additionnelles/Disclaimer

Surveillance prudentielle

EFG International AG, Zurich est soumis à la réglementation de la FINMA sur une base consolidée. EFG Bank AG est réglementée comme une banque suisse et un marchand de valeurs mobilières par la FINMA à laquelle la licence correspondante a été accordée. EFG Financial Products AG, Zurich est titulaire d'une autorisation de négociant délivrée par la FINMA et se trouve sous la surveillance de la FINMA. EFG Financial Products (Guernsey) Ltd., tombe, par l'entremise de la surveillance consolidée de EFG International AG, sous la surveillance de la FINMA et n'est ni titulaire d'une licence ni soumis à la surveillance des autorités de Guernsey. Un agrément au sens des ordonnances du "Control of Borrowing" (Bailiwick de Guernsey) a été obtenu pour l'émission. Ni la Guernsey Financial Services Commission ni le States of Guernsey Policy Council ne se portent responsables de la santé financière de l'émission ou de l'exactitude des déclarations faites.

Conflits d'intérêts

L'Émetteur et/ou le Garant et/ou le Garant additionnel et/ou le Lead Manager, selon les cas, peuvent, pour leur compte ou le compte de tiers, avoir des positions dans, ou pourrait acheter ou vendre, ou être un teneur de marché aussi bien qu'être actif des deux côtés du marché en même temps, pour tous titres, devises, instruments financiers ou autres biens Sous-jacents aux Produits auxquels ce document est relatif. Les activités de négoce et/ou de couverture relatives à cette transaction peuvent avoir un impact sur le prix du Sous-jacent et peuvent affecter la vraisemblance du franchissement d'une éventuelle Barrière.

Rémunérations aux Tiers

Dans certaines circonstances, l'Émetteur et/ou le Lead Manager peuvent vendre le Produit à des institutions financières ou à des intermédiaires à un prix inférieur au Prix d'émission ou rembourser un certain montant à de telles institutions financières ou à de tels intermédiaires (en référence à la section "Informations Générales" où il est stipulé que de telles commissions seront révélées, si cela est applicable).

De plus, pour certains services rendus par les partenaires de distribution et en vue d'améliorer la qualité et le service relatifs aux Produits émis par EFG Financial Products AG ou EFG Financial Products (Guernsey) Ltd., l'Émetteur et/ou le Lead Manager peuvent être amenés à payer des Frais de rétrocession à ces Tierces parties.

De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Pas d'offre

La Termsheet indicative ne constitue pas une offre, une recommandation ou une sollicitation à conclure une transaction et ne doit pas être traitée comme un conseil d'investissement.

Pas de représentation

L'Émetteur ne représente ni ne garantit les informations contenues ici qui proviennent d'une source indépendante.

Informations sur le nantissement

COSI® - Investor Protection engineered by SIX Group. COSI® are structured products with a minimal counterparty risk. This protection is provided by means of a collateral pledge. Investors thus profit from increased protection on the invested capital.

Le produit (ci-après «produit garanti par nantissement») est garanti selon les dispositions du «contrat-cadre pour les certificats garantis par nantissement» de la SIX Swiss Exchange («contrat-cadre»).

L'Émetteur et EFG Financial Products AG («donneur de sûretés») ont les deux signé le contrat-cadre le 10 Septembre 2010 et par conséquent le donneur de sûretés s'est engagé à garantir la valeur des produits garantis par nantissement en faveur de la SIX Swiss Exchange. Les droits en faveur des investisseurs en ce qui concerne la garantie des produits s'apprécient en fonction des dispositions du contrat-cadre. Les conditions de la garantie par nantissement sont résumées dans une feuille d'information de la SIX Swiss Exchange disponible à l'adresse «www.six-swiss-exchange.com». Sur demande le contrat-cadre est mis gratuitement à la disposition des investisseurs dans sa version allemande ou sa traduction anglaise par l'Émetteur. Le contrat-cadre peut être réclamé auprès du Lead Manager, Brandschenkestrasse 90, P.O. Box 1686, CH-8027 Zurich (Suisse), via téléphone (+41-(0)58-800 1000), fax (+41-(0)58-8001010) ou via e-mail (termsheet@efgfp.com).

Les coûts du service assuré par la SIX Swiss Exchange pour la garantie par nantissement des produits COSI, qui sont actuellement de 15 points de base (0.15%) de la valeur totale du nantissement ainsi que le coût de l'emprunt du nantissement, peuvent être intégrés dans la détermination du prix d'un produit COSI et de ce fait être supportés par l'investisseur.

Le versement du produit de la réalisation net proportionnel aux investisseurs peut prendre du retard pour des raisons factuelles ou légales.

Si le calcul de la valeur effective d'un produit garanti par nantissement se révèle erroné, la garantie du produit peut se manifester insuffisante.

En plus de la cotation primaire des produits garantis par nantissement à la SIX Swiss Exchange, l'Émetteur peut solliciter une cotation secondaire à d'autres bourses. L'ensemble des aspects et événements liés à une cotation secondaire des produits garantis par nantissement sont indépendants au sens du contrat-cadre. En particulier, les événements en rapport avec une cotation secondaire des produits garantis par nantissement, tels que la suspension du Market Making sur une Bourse secondaire ou le retrait de la cote des produits garantis par nantissement d'une Bourse secondaire, ne constituent pas un cas de réalisation aux termes du contrat-cadre. La SIX Swiss Exchange est en droit, selon sa propre appréciation, d'annoncer officiellement la survenance d'un cas de réalisation ainsi que l'échéance des produits garantis par nantissement visés par le contrat-cadre dans les pays où la cotation secondaire a lieu ainsi que d'en informer les Bourses secondaires ou d'autres instances.

La valeur effective de ce produit COSI est calculée par la méthode «A (Fair Value)». Plus de détails et d'informations sur les méthodes de calcul sont à votre disposition sur «www.six-swiss-exchange.com».