



## Floater Barrier Reverse Convertible

Termsheet définitif, le 16 août 2010

# LIBOR en CHF à 3 mois + 4.875% p.a. sur Nestlé / Roche / Novartis

Du 25 août 2010 au 25 août 2014

Les Floater Barrier Reverse Convertibles offrent la possibilité de réaliser un rendement attractif sous forme de paiements réguliers de coupons variables, en fonction de l'évolution d'un taux de référence. Dépendant de la performance des sous-jacents, 100% de la valeur nominale seront remboursés ou bien le sous-jacent ayant réalisé la performance la plus négative sera livré (cf. remboursement). Les paiements du coupon sont déterminés en fonction de l'évolution du LIBOR en CHF à trois mois et seront payés dans tous les cas, leur montant pouvant toutefois varier.

Votre prévision: stagnation ou légèrement positive

<b>Emetteur</b>	Clariden Leu Ltd., Nassau Branch, Bahamas					
<b>Chef de file</b>	Clariden Leu SA, Zurich					
<b>Rating</b>	Aa2 (Moody's)					
<b>Partenaire de marketing</b>	Banque Migros, Zurich					
<b>Sous-jacents</b>	Titre	Bloomberg	Prix d'exercice	Barrière	Rapport d'exercice	Bourse
	<b>Action nominative Nestlé SA</b>	NESN VX	CHF 52.95	CHF 25.9455	18.8857	SIX Swiss Exchange
	<b>Bon de jouissance Roche Holding SA</b>	ROG VX	CHF 142.30	CHF 69.7270	7.0274	SIX Swiss Exchange
	<b>Action nominative Novartis SA</b>	NOVN VX	CHF 52.65	CHF 25.7985	18.9934	SIX Swiss Exchange
<b>Numéro de valeur / ISIN</b>	11 560 299 / CH0115602994 (WKN: AOUZBS)					
<b>Symbole</b>	NRNFL					

**Catégorie du produit** Produit complexe. Les produits complexes requièrent une connaissance particulière des produits et des risques. Il est donc recommandé à l'investisseur de se renseigner sur les risques liés au produit de placement considéré avant de prendre sa décision. Pour des informations supplémentaires sur les risques du produit, veuillez consulter la page 2.

**Type de produit** Optimisation de la performance (catégorie 1230), selon la Swiss Derivative Map de l'Association Suisse Produits Structurés ([www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch))

<b>Prix d'émission</b>	100% (CHF 1 000)
<b>Taille d'émission</b>	CHF 40 000 000 (40 000 Floater Barrier Reverse Convertibles)
<b>Valeur nominale / Coupure</b>	CHF 1 000 = 1 Floater Barrier Reverse Convertible
<b>Prix d'exercice</b>	100% du cours de clôture officiel du sous-jacent respectif à la Bourse concernée à la date de fixation
<b>Barrière</b>	49% du prix d'exercice respectif
<b>Date de fixation</b>	16 août 2010
<b>Date de paiement</b>	25 août 2010

<b>Dernier jour de négoce</b>	19 août 2014 (jusqu'à 12h00 HEC)
<b>Date d'évaluation finale</b>	19 août 2014
<b>Date de remboursement</b>	25 août 2014
<b>Période d'observation</b>	<b>Du 17 août 2010 au 19 août 2014 (observation continue du cours)</b>
<b>Prix d'évaluation final</b>	100% du cours de clôture officiel du sous-jacent respectif à la Bourse concernée à la date d'évaluation finale

<b>Coupon</b>	<b>Taux de référence + 4.875% p.a., payé chaque trimestre</b>
<b>Composante d'intérêts</b>	Taux de référence
<b>Composante de prime</b>	4.875% p.a.
<b>Taux de référence</b>	LIBOR en CHF à 3 mois (Bloomberg: SF0003M Index), fixé 2 jours ouvrables bancaires de Londres avant le début de la période de coupon correspondante.
<b>Périodes de coupon</b>	Trimestrielles (Modified Following Business Day Convention)
<b>Paievements du coupon</b>	25 février, 25 mai, 25 août, 25 novembre de chaque année (Modified Following Business Day Convention)
<b>Base coupon</b>	30/360 (unadjusted)
<b>Jours ouvrables bancaires</b>	Zurich

<b>Remboursement</b>	<p>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 Floater Barrier Reverse Convertible.</p> <p>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 supérieurs aux prix d'exercice correspondants, 100% de la valeur nominale (CHF 1 000) seront remboursés par Floater Barrier Reverse Convertible.</p> <p>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 égal ou inférieur au prix d'exercice correspondant, c'est le sous-jacent qui présente la performance la plus négative qui est livré dans le rapport d'exercice correspondant par Floater Barrier Reverse Convertible. La fraction correspondante, calculée sur la base du prix d'évaluation final du sous-jacent livré, sera distribuée en espèces et non cumulée.</p>
----------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>Informations / Négoce</b>	Clariden Leu SA	Téléphone:	+41 (0) 844 844 002*
	Structured Products	E-mail:	info@myproducts.ch
	CH-8070 Zurich	Internet:	www.myproducts.ch

\* Veuillez noter que les conversations ayant lieu sur cette ligne sont enregistrées. Nous partons du principe que vous en êtes d'accord.

La version originale de ce sheet est rédigée en langue allemande; les versions en langue étrangère représentent uniquement des traductions non contraignantes.

Ce sheet ne constitue pas un prospectus d'émission au sens des art. 652a ou 1156 CO.



<b>Unité de négoce</b>	CHF 1 000 (1 Floater Barrier Reverse Convertible)
<b>Intérêts courus</b>	Les intérêts courus sont indiqués séparément.
<b>Règlement</b>	Règlement en espèces en CHF ou livraison physique
<b>Cotation</b>	La cotation au marché principal de la SIX Swiss Exchange sera demandée.
<b>Agent de calcul</b>	Clariden Leu SA, Zurich
<b>Publications</b>	www.myproducts.ch, Bloomberg <CLZH>, Reuters <CLARIDENLEU>, SIX Telekurs SA
<b>Clearing</b>	SIX SIS SA, Clearstream Banking, Euroclear
<b>Marché secondaire</b>	Dans des conditions normales de marché, un marché secondaire sera assuré pendant toute la durée de vie du produit durant laquelle les prix d'achat et de vente peuvent connaître un écart («spread»).
<b>Restrictions de vente</b>	USA, US Persons, UK, European Economic Area, Bahamas
<b>Droit applicable / juridiction</b>	Droit suisse; le for exclusif est Zurich
<b>Impôts</b>	Pas d'impôt anticipé, pas de droit de timbre d'émission, mais un droit de timbre fédéral de 0.15% sera prélevé sur le marché secondaire (TK-Code 22) pour les personnes dont le domicile fiscal est en Suisse. 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. Pour les agents payeurs suisses, des paiements concernant ces Floater Barrier Reverse Convertibles aux destinataires domiciliés dans l'UE sont soumis à la fiscalité de l'épargne dans l'UE. Les paiements respectifs seront retenus par les agents payeurs suisses (TK-Code 6; «in scope»). La livraison entraînera des droits de timbre de négociation et des commissions dont le montant sera basé sur le prix d'exercice. 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.
<b>Risque</b>	<p>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 (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 légal, 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.</p> <p>Les Floater Barrier Reverse Convertibles sont des instruments financiers dérivés. Ils ne représentent pas une participation à un placement collectif de capitaux d'après la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et ne sont 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.</p> <p>L'investisseur est exposé au risque d'émetteur et 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 et 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.</p> <p>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 donc changer en fonction des fluctuations de taux de change.</p> <p>Un investissement dans ces Floater 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 Floater Barrier Reverse Convertibles. Le potentiel de perte d'un investissement dans ces Floater Barrier Reverse Convertibles correspond à la diminution en pourcentage de la valeur du sous-jacent livré entre la date de fixation et la date de remboursement. Cela peut aboutir à la perte totale du capital investi. Les Floater 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. Les coupons seront payés dans tous les cas, mais leur montant dépend de l'évolution du taux de référence. En fonction de l'évolution de celui-ci, il est possible que le paiement soit inférieur à la composante de prime, ce qui peut être le cas à plusieurs dates de paiement de coupons. Vous trouverez des informations supplémentaires dans la brochure «Risques particuliers dans le négoce de titres», qui peut être obtenue gratuitement auprès de Clariden Leu SA.</p> <p>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.</p>
<b>Détails</b>	Ce document a été conçu à des fins de marketing et n'est pas le résultat d'une analyse financière ou 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.

#### 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 ayant lieu sur cette ligne sont enregistrées. Nous partons du principe que vous en êtes d'accord.

La version originale de ce sheet est rédigée en langue allemande; les versions en langue étrangère représentent uniquement des traductions non contraignantes.

Ce sheet ne constitue pas un prospectus d'émission au sens des art. 652a ou 1156 CO.