



Barrier Reverse Convertible

Definitives Termsheet, 1. Februar 2012

6.50% auf SMI® / EURO STOXX 50® / S&P 500® in CHF

8. Februar 2012 bis 8. Februar 2013

Barrier Reverse Convertibles ermöglichen eine attraktive Rendite in Form eines Coupons. Die Rückzahlung ist abhängig vom Kursverlauf der Basiswerte. Das investierte Kapital wird entweder zu 100% oder vermindert um die Negativperformance des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung zurückbezahlt (vgl. Rückzahlungsmodus). Der Coupon wird in jedem Fall ausbezahlt.

Ihre Markterwartung: seitwärts bis leicht positiv

Dieses strukturierte Produkt gilt nicht als Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterliegt daher nicht der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) und deren Aufsicht.

1. Produktbeschreibung

Valorennummer / ISIN	14 558 759 / CH0145587595 (WKN: CLA3BR)		
Ticker	CLADC		
Produkttyp	Renditeoptimierungsprodukte (Kategorie 1230: Barrier Reverse Convertibles), gemäss der Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte (www.svsp-verband.ch). Detaillierte Ausführungen zu Gewinn- und Verlustaussichten sowie bedeutenden Risiken sind unter Ziffer 2 und 3 auf den folgenden Seiten zu finden.		
Emittent	Clariden Leu Ltd., Nassau Branch, Bahamas		
Federführer / Zahlstelle	Clariden Leu AG, Zürich		
Rating	Aa2 (Moody's)		
Calculation Agent	Clariden Leu AG, Zürich		
Marketingpartner	Migros Bank AG, Zürich		
Basiswerte	Titel	Bloomberg	Ausübungspreis
	Swiss Market Index (SMI)®	SMI Index	6'069.91
	EURO STOXX 50® Index	SX5E Index	2'470.79
	Standard & Poor's 500® Index	SPX Index	1'324.09
Währung	CHF (quanto)		
Emissionspreis	100% (CHF 1'000)		
Emissionsgrösse	CHF 20'000'000 (20'000 Barrier Reverse Convertibles)		
Nominal / Stückelung	CHF 1'000 = 1 Barrier Reverse Convertible		
Fixierungstag	1. Februar 2012		
Liberierung	8. Februar 2012 (Zahlung des Emissionspreises)		
Ausübungspreis	100% des offiziellen Schlusskurses des jeweiligen Basiswerts am Fixierungstag		
Coupon	6.50% p.a., halbjährlich ausbezahlt (Zinsanteil: 0.08% p.a., Prämienanteil: 6.42% p.a.)		
Couponszahlungstag(e)	8. August 2012, 8. Februar 2013 (Following Business Day Convention)		
Barrier	60% des jeweiligen Ausübungspreises		
Barrierperiode	2. Februar 2012 bis 1. Februar 2013 (laufende Kursbeobachtung)		
Letzter Handelstag	1. Februar 2013 (bis 12:00 Uhr MEZ)		
Schlussfixierungstag	1. Februar 2013		
Schlussfixierungspreis	100% des offiziellen Schlusskurses des jeweiligen Basiswerts am Schlussfixierungstag		
Rückzahlungstag	8. Februar 2013 (Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles)		

MIGROSBANK

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 Dokuments ist in deutscher Sprache; fremdsprachige Versionen stellen lediglich unverbindliche Übersetzungen dar.
Dieses Dokument kann kostenlos bei oben stehender Adresse bezogen werden.

Kenndaten

Valor 14 558 759
ISIN CH0145587595
Ticker CLADC



- Rückzahlungsmodus**
- a) Werden die Barrier während der Barrierperiode nie berührt oder unterschritten, werden pro Barrier Reverse Convertible 100% des Nominals (CHF 1'000) zurückbezahlt.
 - b) Wenn mindestens einer der Barrier während der Barrierperiode berührt oder unterschritten wird und die Schlussfixierungspreise gleich oder höher sind als die entsprechenden Ausübungspreise, werden pro Barrier Reverse Convertible ebenfalls 100% des Nominals (CHF 1'000) zurückbezahlt.
 - c) Wenn mindestens einer der Barrier während der Barrierperiode berührt oder unterschritten wird und mindestens einer der Schlussfixierungspreise tiefer ist als der entsprechende Ausübungspreis, reduziert sich die Rückzahlung pro Barrier Reverse Convertible von 100% des Nominals um die prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlussfixierungspreis des Basiswerts mit der grössten Negativperformance zwischen Fixierungs- und Schlussfixierungstag.

Handelseinheit	CHF 1'000 (1 Barrier Reverse Convertible)
Kotierung	Die Kotierung wird an der SIX Swiss Exchange beantragt.
Clearing	SIX SIS AG, Clearstream Banking, Euroclear
Preisstellung	Die Preisstellung im Sekundärmarkt erfolgt "clean", d.h. der aufgelaufene Coupon ist nicht im Preis inbegriffen.
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).
Couponbasis	30/360 (unadjusted)
Settlement	Barabgeltung in CHF

Publikationen www.myproducts.ch, SIX Telekurs AG (Publikationen von Änderungen der Bedingungen dieser Barrier Reverse Convertibles, insbesondere infolge ausserordentlicher Ereignisse); Bloomberg <CLZH>, Reuters <CLARIDENLEU> (Preispublikationen)

Verbriefung Die mit den Barrier Reverse Convertibles verbundenen Rechte werden als unverkündete Wertrechte durch eine entsprechende Bestandesanmeldung bei der SIX SIS AG geschaffen. Die Barrier Reverse Convertibles werden nicht verbrieft, sondern während der gesamten Laufzeit buchmässig geführt.

Verkaufsrestriktionen USA, U.S. Persons, UK, European Economic Area, Bahamas
Anwendbares Recht / Gerichtsstand Schweizer Recht; ausschliesslicher Gerichtsstand ist Zürich

Steuern	Stempelsteuer	Es fallen weder Emissionsabgaben noch Umsatzabgaben auf Sekundärmarkttransaktionen an.
	Verrechnungssteuer	Es wird keine Verrechnungssteuer erhoben.
	Einkommenssteuer	Der Coupon besteht aus einem Zinsanteil, welcher für natürliche Personen mit Steuerdomizil in der Schweiz der Einkommenssteuer unterliegt, und aus einem Prämienanteil, welcher als steuerfreier Kapitalgewinn qualifiziert wird.
	EU-Zinsbesteuerung	Zahlungen von Schweizer Zahlstellen an Empfänger mit Wohnsitz in der EU unterliegen der EU-Zinsbesteuerung. Schweizer Zahlstellen werden die entsprechenden Beträge einbehalten, um ihren Verpflichtungen gemäss EU-Zinsbesteuerung nachzukommen (TK-Code 6; "in scope").
		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.

2. Gewinn- und Verlustaussichten

Jeder Barrier Reverse Convertible berechtigt den Anleger zum Erhalt des Coupons gemäss den Couponzahlungsmodalitäten. Der Anleger erhält den Coupon unabhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte. Die Barrier Reverse Convertibles sind bedingt kapitalgeschützt, d.h. der Kapitalschutz gilt, solange keiner der Basiswerte den Barrier berührt. Die Barrier Reverse Convertibles werden gemäss Rückzahlungsmodus zurückbezahlt: Falls die Barrier nie berührt oder unterschritten werden oder wenn die Schlussfixierungspreise aller Basiswerte auf oder über dem jeweiligen Ausübungspreis liegen, werden pro Barrier Reverse Convertible 100% des Nominals zurückbezahlt. Wenn mindestens ein Basiswert den Barrier verletzt und der Schlussfixierungspreis mindestens eines Basiswerts unter dem Ausübungspreis liegt, reduziert sich die Rückzahlung pro Barrier Reverse Convertible von 100% des Nominals um die prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlussfixierungspreis des Basiswerts mit der grössten Negativperformance zwischen Fixierungs- und Schlussfixierungstag.

Der mögliche Gewinn ist beschränkt auf die Höhe des Coupons. Der mögliche Verlust ist auf das gesamte investierte Kapital beschränkt.

Informationen / Handel		Kenndaten	
Clariden Leu AG	Telefon: +41 (0) 844 844 002*	Valor	14 558 759
Structured Products	E-Mail: info@myproducts.ch	ISIN	CH0145587595
CH-8070 Zürich	Internet: www.myproducts.ch	Ticker	CLADC
* Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass diese Telefonlinie aufgezeichnet wird. Wir gehen von Ihrer Zustimmung aus. Die Originalfassung dieses Dokuments ist in deutscher Sprache; fremdsprachige Versionen stellen lediglich unverbindliche Übersetzungen dar. Dieses Dokument kann kostenlos bei oben stehender Adresse bezogen werden.			



3. Bedeutende Risiken

Allgemeine Risiken strukturierter Produkte

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.

Dieses Anlageprodukt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und unterliegt daher nicht den Vorschriften des KAG und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Der Anleger kann den Schutz des KAG nicht beanspruchen.

Der Emittent ist nicht verpflichtet, in die Basiswerte zu investieren, und die Investoren haben keinen Anspruch auf die Basiswerte respektive deren Ausschüttungen. Der Emittent weist darauf hin, dass er auf eigene Rechnung Handel in den Basiswerten oder in Derivaten darauf betreiben kann. Überdies sichert sich der Emittent mittels Hedging-Transaktionen (Absicherungsgeschäften) gegen Risiken aus der Emission von strukturierten Produkten ab. Die entsprechenden Geschäfte können einen – gegebenenfalls nachteiligen – Einfluss auf den Kurs der Basiswerte und des Produkts haben.

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.

Produkttyp-spezifische Risiken

Eine Investition in diese Barrier Reverse Convertibles ist nicht gleichbedeutend wie eine Investition in die Basiswerte. Wertveränderungen der Basiswerte haben möglicherweise keine entsprechende Wertveränderung der Barrier Reverse Convertibles zur Folge. Das Verlustpotenzial bei einer Anlage in diese Barrier Reverse Convertibles entspricht der prozentualen Verringerung des Werts des Basiswerts mit der grössten Negativperformance zwischen Fixierungs- und Schlussfixierungstag. Dies kann zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Unabhängig davon, ob ein Barrier berührt oder unterschritten worden ist, können die Barrier Reverse Convertibles während ihrer Laufzeit wesentlich unterhalb des Emissionspreises gehandelt werden. Der Coupon wird in jedem Fall ausbezahlt. Weitere Informationen finden Sie in der Broschüre "Besondere Risiken im Effektenhandel", welche bei der Clariden Leu AG kostenlos bezogen werden kann.

Währungsrisiko

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.

Emittentenrisiko

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.

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.

Für nicht an der SIX Swiss Exchange kotierte Produkte stellt dieses Dokument den vereinfachten Prospekt i.S.v. Art. 5 KAG dar. Es stellt weder einen Kotierungsprospekt unter den Richtlinien der SIX Swiss Exchange noch einen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a resp. 1156 OR dar.

Disclaimer

Die in dieser Publikation dargestellten Effekten werden von der SIX Swiss Exchange AG weder unterstützt, abgetreten, verkauft noch beworben. Jegliche Haftung ist ausgeschlossen. Der SMI® ist eine eingetragene Marke der SIX Swiss Exchange AG. Dessen Verwendung ist lizenzpflichtig.

Der EURO STOXX 50® Index und die im Indexnamen verwendeten Marken sind geistiges Eigentum der STOXX Limited, Zürich, Schweiz und/oder ihrer Lizenzgeber. Der Index wird unter einer Lizenz von STOXX verwendet. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere sind in keiner Weise von STOXX und/oder ihren Lizenzgebern gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und weder STOXX noch ihre Lizenzgeber tragen diesbezüglich irgendwelche Haftung.

"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.

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 Dokuments ist in deutscher Sprache; fremdsprachige Versionen stellen lediglich unverbindliche Übersetzungen dar.
Dieses Dokument kann kostenlos bei oben stehender Adresse bezogen werden.

Kenndaten

Valor 14 558 759
ISIN CH0145587595
Ticker CLADC