

**Produktreport vom 02.02.2012**

Partizipationsprodukte  
Produkttyp nach SVSP: 1320

**Bonus Certificate on S&P 500 INDEX®**

**Bonus Level 100.00% - Continuous Barrier Observation**

Verfall 19.07.2012; emittiert in USD; kotiert an SIX Swiss Exchange

Annahmen in diesem Dokument basieren auf Angaben und Modellen die wir für zuverlässig und korrekt halten. Gleichwohl macht EFG Financial Products AG weder Zusicherungen noch Gewährleistungen zur Vollständigkeit und Korrektheit der Annahmen, die in diesem Dokument gemacht werden.

**Produktdetails**

**Emissionsdaten**

Liberierung	26.05.2010
Erster Börsenhandelstag	26.05.2010
Ausgabepreis	100.00%
Emissionsvolumen	USD 10'000'000 (mit Aufstockungsmöglichkeit)

**Generelle Information**

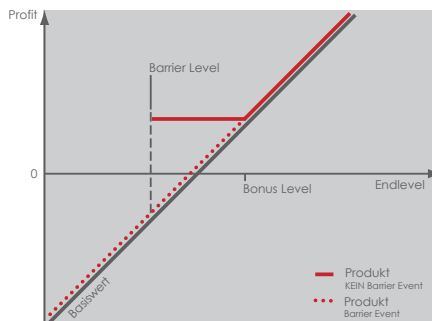
Valorennummer	11288171
ISIN	CH0112881716
SIX Symbol	EFHJC
Rückzahlungsdatum	26.07.2012 (vorbehältlich Anpassung bei Abwicklungsstörungen)
Denomination	USD 1'000
Auszahlungswährung	USD
Bonus Level	100.00% (USD 1'000.00)
Kotierung	SIX Swiss Exchange; gehandelt an Scoach Schweiz AG Die Kotierung wird beantragt.
Quotierungstyp	Sekundärmarktpreise werden in Prozent quotiert.

**Markterwartung**

Basiswert handelt seitwärts oder steigt / fällt moderat. Der Barrier Event wird nicht stattfinden.

**Produktbeschreibung**

Dieses Produkt bietet dem Anleger am Rückzahlungsdatum eine Barauszahlung in der Auszahlungswährung entsprechend der Denomination multipliziert mit dem Bonus Level (in %), es sei denn ein Barrier Event hat stattgefunden. Zudem hat der Anleger - unabhängig davon, ob ein Barrier Event stattgefunden hat - die Möglichkeit, über dem Bonus Level (in %), an der Wertentwicklung des Basiswertes zu partizipieren. Sofern ein Barrier Event stattgefunden hat, erhält der Anleger entweder eine vordefinierte Anzahl der Basiswerte geliefert oder gegebenenfalls eine Barauszahlung, wie im Abschnitt "Rückzahlung" beschrieben.



**Basiswerte**

<b>Basiswert(e)</b>	<b>Index Sponsor</b>	<b>Bloomberg Ticker</b>	<b>Anfangslevel (100%)*</b>	<b>Barrier Level (65.00%)*</b>
S&P 500 INDEX®	Standard & Poor's	SPX	USD 1115.05	USD 724.78

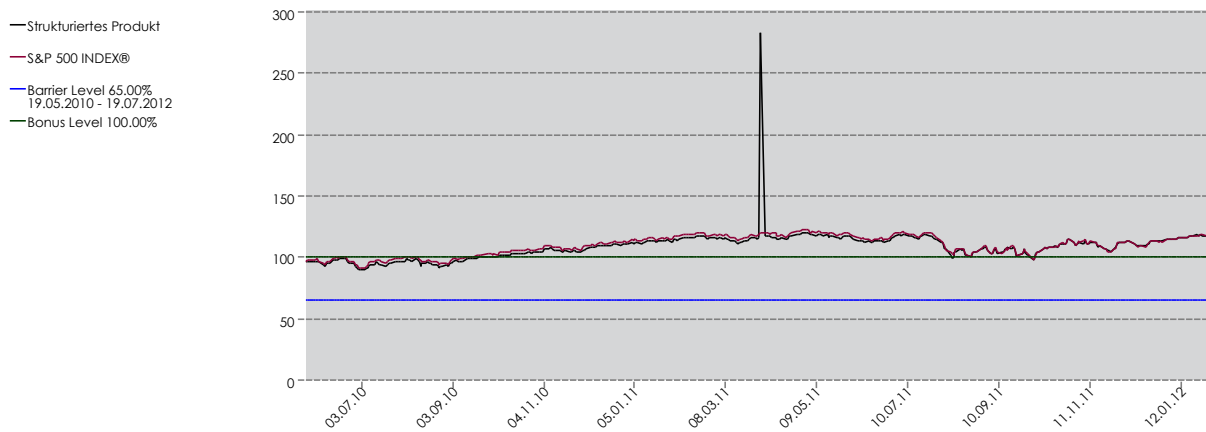
**Wertentwicklung**

	Letzter Preis	Diese Woche	Dieser Monat	Dieses Jahr	Seit Ausgabe	Abstand zum Barrier Level
<b>Strukturiertes Produkt</b>	<b>118.56%</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.85%</b>	<b>4.49%</b>	<b>18.56%</b>	
S&P 500 INDEX®	USD 1'325.54	0.70%	1.00%	5.40%	18.88%	45.32%

\* Levels sind in Prozent des Anfangslevels ausgedrückt

Zeichnungsschluss 19.05.2012 <b>VORBEI</b>	Erster Börsenhandelstag 26.05.2010 <b>HANDELT</b>	Barrier Beobachtung 19.05.2010 - 19.07.2012 <b>AM</b>	Barrier Level S&P 500 PR (65.00%)	Bonus Level 100.00% (USD 1000.00)	Verfall 19.07.2012	

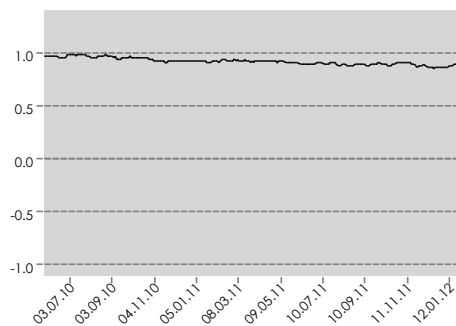
## Wertentwicklung im Zeitablauf



## Sensitivität

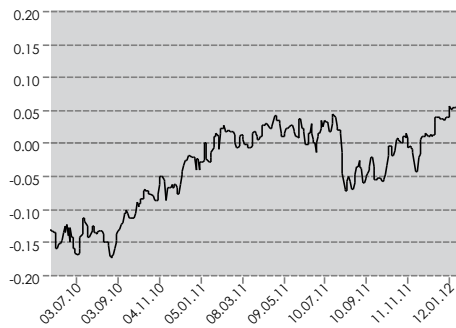
<b>Strukturiertes Produkt</b>	<b>Delta</b>	— Strukturiertes Produkt
S&P 500 INDEX®	<b>0.91</b>	

Delta ist die Sensitivität des Preises eines Derivates bezüglich der Preisveränderung des zugrundeliegenden Basiswertes. Wenn das Delta für einen Basiswert 0.1 ist, bedeutet dies bei einer Preisveränderung des Basiswertes von 1%, dass sich der Preis des Strukturierten Produktes um 0.1% verändert.



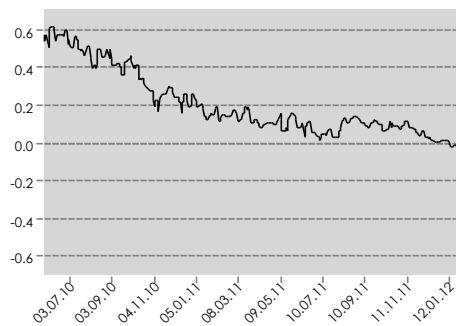
<b>Strukturiertes Produkt</b>	<b>Vega</b>	— Strukturiertes Produkt
S&P 500 INDEX®	<b>0.05</b>	

Vega ist die Sensitivität des Preises eines Derivates bezüglich der impliziten Volatilität eines Basiswertes. Wenn das Vega eines Basiswertes 0.1 ist, bedeutet dies bei einer Bewegung von 1% der impliziten Volatilität des Basiswertes, dass sich der Preis des Strukturierten Produktes um 0.1% verändert.

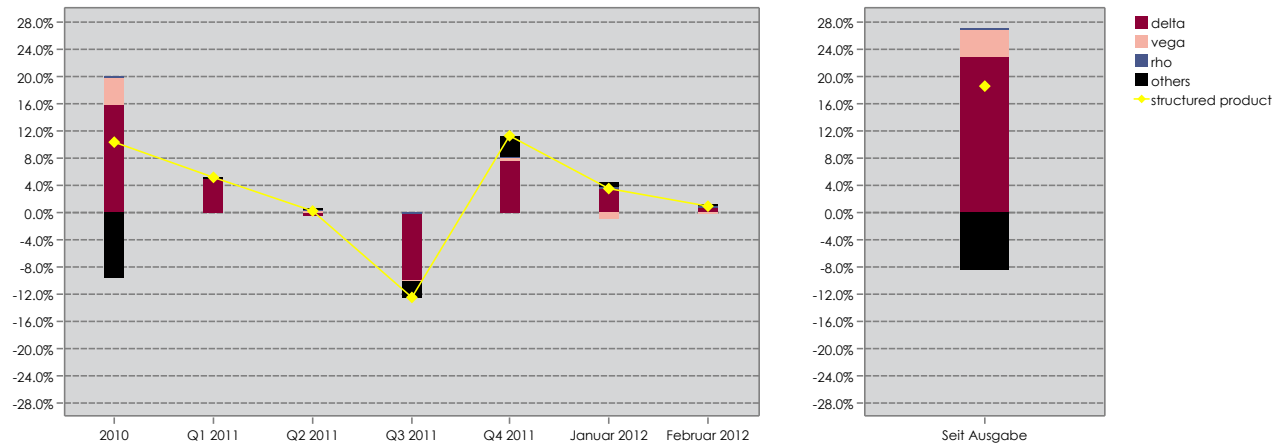


<b>Strukturiertes Produkt</b>	<b>Rho</b>	— Strukturiertes Produkt
	<b>0.00</b>	

Rho ist die Sensitivität des Preises eines Derivates bezüglich des fristenkongruenten Zinssatzes. Wenn das Rho 0.1 ist, bedeutet dies bei einer Bewegung von 1% im Zinssatz, dass sich der Preis des Strukturierten Produktes um 0.1% verändert.



## Attribution der Wertentwicklung



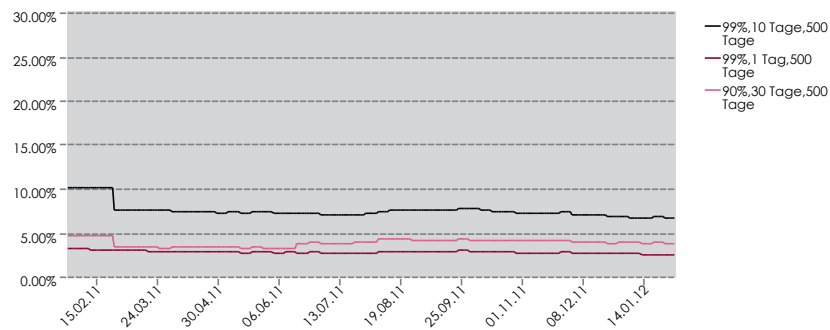
## VaR im Zeitablauf

Der Value at Risk (VaR) ist der maximale Verlust über eine bestimmte Zeitperiode, welcher mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (Konfidenzlevel) nicht überschritten wird. Die VaR-Berechnung beruht auf historischen Daten, wird prozentual ausgegeben und bezieht sich auf den aktuellen Preis des Produktes. Die Berechnungstelle hat diese VaR Klassifikation basierend auf 99%, 10 Tage festgelegt. Sie kann von der SSPA Klassifikation abweichen.

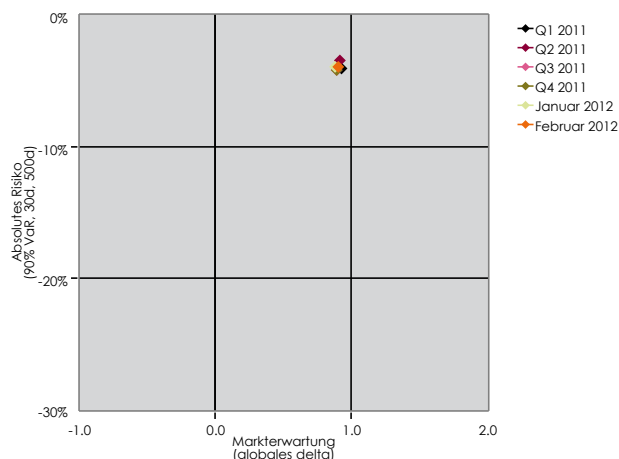
Risiko Klasse*	1	2	3	4	5	6
VaR Intervall (in %)	$0 < VaR \leq 5$	$5 < VaR \leq 15$	$15 < VaR \leq 30$	$30 < VaR \leq 39$	$39 < VaR \leq 50$	$50 < VaR \leq 100$
Risiko	Tief	Moderat	Mittel	Erhöht	Hoch	Sehr Hoch

\*Quelle der Kategorien: SVSP  
Herkunft der Berechnungen: EFGFP

Konfidenzniveau	Zeitspanne	Länge der Preishistorie	VaR (Maximaler Verlust in %)
90.00%	30 Tag(e)	500 Tag(e)	4%
99.00%	1 Tag(e)	500 Tag(e)	3%
99.00%	10 Tag(e)	500 Tag(e)	7%



## Risiko - Markterwartung



Strukturierte Produkte als derivative Kapitalmarktprodukte verändern ihre Risiko-Rendite-Eigenschaften im Zeitablauf mit den sich verändernden Marktbedingungen. Unsere dynamische Einteilung bezüglich Risiko und Rendite soll helfen, diese Veränderungen darzustellen. Als Risikomass dient der Value at Risk des strukturierten Produktes mit einem Konfidenzniveau von 90% über 30 Tage und einer Historie von 500 Tagen. Die implizite Markterwartung des strukturierten Produktes wird mit Hilfe des Gesamtdeltas zum Ausdruck gebracht.

## Produktdokumentation

---

Einzig das Final Termsheet in englischer Sprache, zusammen mit dem Programm, welches alle weiteren Bedingungen enthält (das "Programm"), gelten als Dokumentation des Produkts ("Product Documentation"); entsprechend sollte das Final Termsheet immer zusammen mit dem Programm gelesen werden. Begriffe, welche im Final Termsheet verwendet, dort aber nicht definiert werden, haben die Bedeutung, welche ihnen gemäss des Programmes zukommt.

Für jegliche Informationen zu Risiken im Zusammenhang mit diesem Produkt beziehen Sie sich bitte auf das Termsheet zusammen mit dem "Programm".

Anleger werden in der Art und Weise rechtsgültig informiert, wie dies in den Bedingungen des Programmes vorgesehen ist. Zudem werden sämtliche Änderungen, die die Bedingungen dieses Produkts betreffen im entsprechenden Termsheet auf der Homepage der Emittentin [www.efgfp.com](http://www.efgfp.com) in der Rubrik „Produkte“, oder für kotierte Produkte in irgend einer anderen Form, die gemäss den Bestimmungen und Regularien der SIX Swiss Exchange AG zulässig ist, veröffentlicht. Mitteilungen an Anleger, welche die Emittentin und/oder die Garantin und/oder die Zahlungsverpflichtete betreffen, werden in der Rubrik „Über uns“ auf der Website der Emittentin ([www.efgfp.com](http://www.efgfp.com)) veröffentlicht.

Während der gesamten Laufzeit des Produkts kann die Product Documentation kostenlos vom Lead Manager an der Brandschenkestrasse 90, Postfach 1686, CH-8027 Zürich (Schweiz), oder via Telefon (+41-(0)58-800 1000), Fax (+41-(0)58-800 1010) oder Email ([termsheet@efgfp.com](mailto:termsheet@efgfp.com)) bestellt werden.

## Index Disclaimer

---

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's ("S&P") or its third party licensors. Neither S&P nor its third party licensors makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly or the ability of the Index (the "Index") to track general stock market performance. S&P's and its third party licensor's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and the third party licensors and of the Index which is determined, composed and calculated by S&P or its third party licensors without regard to the Licensee or the Product(s). S&P and its third party licensors have no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the Index. Neither S&P nor its third party licensors is responsible for and has not participated in the determination of the prices and amount of the Product(s) or the timing of the issuance or sale of the Product(s) or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

NEITHER S&P, ITS AFFILIATES NOR THEIR THIRD PARTY LICENSORS GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR ANY COMMUNICATIONS, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATIONS (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P, ITS AFFILIATES AND THEIR THIRD PARTY LICENSORS SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR DELAYS THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE MARKS, THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P, ITS AFFILIATES OR THEIR THIRD PARTY LICENSORS BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY OR OTHERWISE.

"Standard & Poor's", "S&P", "S&P 500", "Standard & Poor's 500" and "500" are trademarks of Standard & Poor's and have been licensed for use by the Licensee.