

Termsheet a partire dal 04.02.2012
COSI (Collateral Secured Instruments)

Prodotti a Capitale Garantito
Tipo di prodotto SSPA: 1140
Derivati Garantiti

Capital Protection with Coupon on Healthcare Blue Chips

100.00% Capital Protection - 1.00% Minimum Coupon Rate - 6.00% Maximum Bonus Coupon Rate - Quanto EUR

Scadenza 26.02.2015; emissione in EUR; quotato alla borsa SIX Swiss Exchange

Il Prodotto è salvaguardato ai sensi delle disposizioni del «Contratto quadro per Strumenti con Garanzia Collaterale» del SIX Swiss Exchange AG. Informazioni più dettagliate riguardanti la Copertura nella sezione: "Informazioni sulla Garanzia"

Il presente documento contiene un sommario delle informazioni sul prodotto e ha un fine unicamente informativo. Le informazioni dettagliate e giuridicamente vincolanti (solo in lingua inglese) sono contenute esclusivamente nella "Product Documentation", composta dal rilevante "Final Termsheet" e dalle condizioni generali di contratto ("Programme").

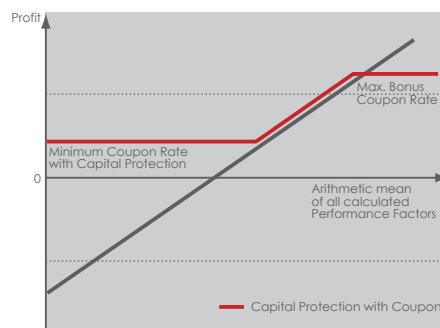
Questo prodotto finanziario è uno strumento derivato. Esso non si qualifica come quota di un investimento collettivo di capitale ai sensi dell'art. 7 segg. della Legge federale svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICo) e pertanto non viene né registrato né sottoposto a sorveglianza da parte dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Gli investitori non beneficiano della specifica protezione degli investitori prevista dalla LICo.

Aspettativa di mercato

Moderato aumento di prezzo del valore Sottostante.
Possibile forte contrazione dei corsi del valore Sottostante.

Descrizione del prodotto

Questo Prodotto offre all'Investitore in Data di Rimborso un Pagamento in contanti equivalente alla Denominazione moltiplicata per la Protezione del Capitale. Inoltre, l'Investitore riceverà ad ogni Data di Pagamento della Cedola un Pagamento in contanti uguale alla Denominazione moltiplicata per la maggiore fra la Cedola Bonus e la Cedola Minima. La Cedola Bonus sarà calcolata sulla base del rendimento di ogni Sottostante e si limiterà alla Cedola Bonus Massima, come descritto nello Scenario di Rimborso qui più.



Sottostanti

Sottostante/i	Borsa di Riferimento	Bloomberg Ticker	Fixing Iniziale (100%)*
AMGEN INC	Nasdaq GM	AMGN UQ	USD 56.61
BAYER AG-REG	Xetra	BAYN GY	EUR 48.67
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & GLAXOSMITHKLINE PLC	Xetra	FME GY	EUR 38.35
	London Stock Exchange	GSK LN	GBp 1214.00
JOHNSON & JOHNSON-REG	NYSE	JNJ UN	USD 63.00
LONZA GROUP AG-REG	SIX Swiss Exchange	LONN VX	CHF 84.60
MERCK CO. INC.	NYSE	MRK UN	USD 36.88
NOVARTIS AG-REG	SIX Swiss Exchange	NOVN VX	CHF 59.75
PFIZER INC-REG	NYSE	PFE UN	USD 17.55
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	SIX Swiss Exchange	ROG VX	CHF 179.40
SANOFI	Euronext Paris	SAN FP	EUR 53.72
SYNGENTA AG-REG	SIX Swiss Exchange	SYNN VX	CHF 278.00

Dettagli del prodotto

Numero di valore	10991482
ISIN	CH0109914827
Simbolo SIX	CPUHC
Prezzo di Emissione	100.00%
Importo di Emissione	EUR 10'000'000 (continua possibilità d'aumento)
Denominazione	EUR 1'000
Moneta di Rimborso	EUR

* i livelli sono espressi in percentuale del Fixing iniziale

Termine di sottoscrizione 26.02.2010	Primo Giorno di Contrattazione in Borsa 05.03.2010	Importo della Cedola 04.03.2011	Importo della Cedola 05.03.2012	Importo della Cedola 05.03.2013	Importo della Cedola 05.03.2014	Importo della Cedola 05.03.2015
Scadenza 26.02.2015						

Protezione del Capitale	100.00%
Cedola Minima	1.00%
Cedola Bonus Massima	6.00%
Protezione della Moneta	Quanto EUR
Bond floor all'emissione	93.30% (implied Yield: 2.45%)

Date

Termine di sottoscrizione	26.02.2010 14.00 CET
Data di Fixing Iniziale	26.02.2010
Data di Emissione	12.03.2010
Primo Giorno di Contrattazione in Borsa	12.03.2010
Ultimo Giorno/Periodo di Negoziazione	26.02.2015 / Chiusura della borsa
Scadenza	26.02.2015 (soggetta a modifiche in caso di irregolarità di mercato)
Data di Rimborso	05.03.2015 (soggetta a modifiche in caso di irregolarità nel settlement)

Giorni di Monitoraggio e Pagamento della Cedola	Giorno di Monitoraggio della Cedola	Data di Pagamento della Cedola
1	25.02.2011	04.03.2011
2	27.02.2012	05.03.2012
3	26.02.2013	05.03.2013
4	26.02.2014	05.03.2014
5	26.02.2015*	05.03.2015**

* l'ultimo Giorno di Monitoraggio della Cedola coincide con la Scadenza

** l'ultima Data di Pagamento della Cedola corrisponde alla Data di Rimborso

Se uno dei Giorni di Monitoraggio della Cedola, come definiti qui sopra, non è un Giorno Operativo della Borsa per un Sottostante, il successivo Giorno Operativo della Borsa per questo Sottostante sarà il Giorno di Monitoraggio della Cedola corrispondente. I Termini e le Condizioni Generali 9.1 sono applicabili ai Giorni di Monitoraggio della Cedola come se fossero Date per il Fixing Finale. Se una delle Date di Pagamento della Cedola, come definite qui sopra, non è un Giorno Operativo, il successivo Giorno Operativo sarà applicabile.

Rimborso

L'Investitore è in diritto di ricevere dall'Emittente alla Data di Rimborso un Pagamento in contanti nella Moneta di Rimborso pari alla Denominazione moltiplicata con la Protezione del Capitale. Inoltre l'Investitore riceverà ogni Data di Pagamento della Cedola un Pagamento in contanti uguale alla Denominazione moltiplicata per la più grande di Cedola Bonus e Cedola Minima.

Fixing Iniziale	Chiusura ufficiale del rispettivo Sottostante alla Data di Fixing Iniziale nella relativa Borsa di Riferimento secondo le disposizioni dell'Agente di Calcolo.
Fixing della Cedola	Chiusura ufficiale del rispettivo Sottostante al Giorno di Monitoraggio della Cedola nella relativa Borsa di Riferimento secondo le disposizioni dell'Agente di Calcolo.
Cedola Bonus	La media aritmetica di tutti i Fattori di Performance, secondo le disposizioni dell'Agente di Calcolo.
Fattore di Performance	Nel caso in cui la differenza tra il Fixing della Cedola e il Fixing Iniziale di un'azione sia positiva o zero, il Fattore di Performance corrisponde alla Cedola Bonus Massima. Se la differenza tra il Fixing della Cedola e il Fixing Iniziale è negativa, il corrispondente Fattore di Performance equivale alla differenza, divisa per il Fixing Iniziale.

Informazioni generali

Emittente	EFG Financial Products (Guernsey) Ltd., St Peter-Port, Guernsey
Garante	EFG International AG, Zurigo, Svizzera (Rating: Fitch A con prospettive negative, Moody's A3 con prospettive stabili)
Datore di garanzia	EFG Financial Products AG, Zurigo, Svizzera
Lead Manager	EFG Financial Products AG, Zurigo, Svizzera
Agente di Calcolo	EFG Financial Products AG, Zurigo, Svizzera
Ufficio di pagamento	EFG Financial Products AG, Zurigo, Svizzera
Commissioni di collocamento	Relevant Fees (come specificato nell'articolo 26 del "General Terms and Conditions" che fa parte del "Programme")
Quotazione	SIX Swiss Exchange; negoziato alla borsa Scoach Schweiz AG

Mercato secondario	Viene richiesta la quotazione. Pubblicazione giornaliera delle indicazioni dei prezzi tra le 09:15 e le 17:15 sul sito www.efgfp.com , Thomson Reuters [ISIN] e Bloomberg [ISIN] Corp oppure su EFGZ.
Tipologia di quotazione	I prezzi dei mercati secondari sono quotati come «dirty»; l'Importo della Cedola Maturata è incluso nei prezzi.
Metodologia di quotazione	I prezzi dei mercati secondari sono quotati in percentuale.
Modalità di pagamento	Pagamento in contanti
Lotto minima di negoziazione	EUR 1'000
Quantità minima di negoziazione	EUR 1'000
Restrizioni di vendita	Non è stata e non verrà intrapresa nessuna azione volta a permettere un'offerta pubblica dei Prodotti o il possesso o distribuzione di documentazione d'offerta dei Prodotti in giurisdizioni nelle quali per i citati scopi tali azioni sono necessarie. Di conseguenza, l'offerta, la vendita e la distribuzione o la pubblicazione di documentazione d'offerta relativo ai Prodotti può avvenire soltanto in giurisdizioni conformemente alle leggi e regolamentazioni applicabili. Tali leggi non impongono alcun obbligo all'Emittente, Garante o Lead Manager. Le più importanti giurisdizioni in cui i Prodotti non possono essere distribuiti pubblicamente sono SEE, Regno Unito, Hong Kong e Singapore. I prodotti non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o per conto o a beneficio di cittadini Americani (come definito nel regolamento S). Informazioni dettagliate sulle restrizioni di vendita sono pubblicate nel "Programme", disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.efgfp.com).
Clearing	SIX SIS AG, Euroclear, Clearstream
Luogo di custodia	SIX SIS AG
Cartolarizzazione	Diritti valori
Legge applicabile/ Giurisdizione	Svizzero/Zurigo

Imposta Svizzera

Tassa di bollo Federale Svizzera	Ai fini della tassa di negoziazione svizzera, il prodotto è trattato analogamente ad un'obbligazione. Pertanto, le transazioni sul mercato secondario sono, in linea di principio, soggette alla tassa di bollo svizzera (TK22).
Imposta Federale Svizzera sul reddito	Questo prodotto è qualificato come trasparente nel quale la maggior parte del rendimento dell'obbligazione prende la forma di uno sconto o di un pagamento unico alla Data di Rimborso (IUP). Pertanto, per le persone fisiche fiscalmente imponibili in Svizzera che detengono il prodotto nel loro patrimonio privato, la Cedola Minima alla Data di Rimborso e l'aumento di valore (da determinarsi in base all'imposizione della differenza modificata) della quota obbligazionaria al momento della vendita o del rimborso sono soggetti all'imposta federale diretta. Il valore della quota obbligazionaria alla Data di Emissione corrisponde al Bond Floor per unità. Tuttavia, qualsiasi guadagno derivante dall'opzione è considerato come reddito da capitale e quindi non soggetto all'imposta federale diretta. Il trattamento fiscale riguardante l'imposta sul reddito cantonale e comunale può differire dal trattamento fiscale adottato per l'imposta federale diretta; generalmente, tuttavia, essi corrispondono.
Imposta preventiva	Questo prodotto non è soggetto all'imposta preventiva svizzera.
Fiscalità del risparmio dell'UE	Per gli agenti paganti svizzeri, il prodotto è soggetto alla Fiscalità del risparmio dell'UE (TK1).

Le informazioni fiscali sono una sintesi non vincolante e forniscono unicamente una panoramica generale delle potenziali ripercussioni fiscali legate a questo prodotto alla Data di Emissione. La normativa e la dottrina fiscale possono subire cambiamenti, anche con effetto retroattivo.

Si suggerisce quindi agli investitori effettivi e potenziali di rivolgersi ai propri consulenti fiscali per quanto riguarda gli effetti impositivi in Svizzera dell'acquisto, della proprietà, della disposizione, della scadenza o dell'esercizio o del rimborso di un Prodotto, alla luce delle particolari circostanze. L'emittente, il garante e il Lead Manager declinano qualsiasi responsabilità per le eventuali implicazioni fiscali.

Informazioni attualizzate sul bond floor, se questo è applicabile al prodotto (come definito nelle sezioni "Dettagli del prodotto" e "Imposta Svizzera" qui incluse) sono disponibili al seguente sito internet per l'Amministrazione federale delle contribuzioni (AFC): www.ictax.admin.ch

Riferimenti al Garante e/o al Garante addizionale sono applicabili nel caso in cui il Prodotto sia garantito da una delle parti, come descritto nella sezione "Informazioni Generali" qui inclusa.

Documentazione del prodotto

Il Final Termsheet in lingua inglese e il programma, che comprende tutte le ulteriori condizioni (il "Programme"), costituiscono le uniche fonti di documentazione del prodotto ("Product Documentation"); se ne raccomanda quindi sempre la lettura

accurata. I termini utilizzati nel Final Termsheet, ma ivi non definiti, assumono significato in funzione del contenuto del programma.

Gli Investitori verranno debitamente informati circa le condizioni espresse dal programma in tale materia. Inoltre, qualsiasi cambiamento concernente le condizioni di tale prodotto verrà reso noto nella realtiva Termsheet al sito dell'emittente www.efgfp.com nella sezione "Products" o, per i prodotti quotati, secondo le regole del SIX Swiss Exchange AG. Gli Investitori troveranno informazioni sull'Emittente e/o il Garante e/o il Garante addizionale nella sezione "About us" del sito dell'emittente www.efgfp.com.

Per tutta la durata del prodotto, è possibile ordinare gratuitamente la documentazione ad esso relativa dal Lead Manager al seguente indirizzo: Brandschenkestrasse 90, casella postale, 1686, CH-8027 Zurigo (Svizzera), oppure via telefono (+41-(0)58-800 1000), fax (+41-(0)58-800 1010) oppure via e-mail (termsheet@efgfp.com).

Rischi legati al prodotto

Il rischio di perdita relativo a questo prodotto alla Scadenza si limita alla differenza tra il prezzo di acquisto (se più alto del livello di Protezione del Capitale) e il livello di Protezione del Capitale sommato alla Cedola Minima. Tuttavia, nel corso della sua durata, il prezzo del prodotto può posizionarsi a un livello inferiore rispetto alla Protezione del Capitale.

Ulteriori fattori di rischio

Gli investitori sono raccomandati di accertarsi la piena comprensione della natura del prodotto e del rischio che sono disposti ad assumersi. Spetta a loro, inoltre, giudicare l'idoneità del prodotto alle specifiche esigenze alla luce della propria situazione personale e finanziaria. Il prodotto implica rischi notevoli, incluso quello di giungere a scadenza con valore nullo. Gli investitori dovrebbero quindi, in determinate circostanze, prepararsi a sostenere una perdita totale del proprio capitale investito. Si consiglia di prestare attenzione ai seguenti importanti fattori di rischio, oltre che al capitolo "Fattori di rischio" del programma (pag. 5 segg.)

Questo è un prodotto strutturato composto da derivati. Gli investitori devono accertarsi che il proprio consulente finanziario abbia verificato l'idoneità del prodotto nel proprio portafoglio tenendo in considerazione: la loro situazione finanziaria, la loro esperienza in investimenti finanziari e loro obiettivi di investimento.

Le condizioni del prodotto, nella sua durata, possono essere adeguate secondo le disposizioni del programma.

Gli investitori per i quali la moneta di conteggio differisce da quella di riferimento sono raccomandati di informarsi circa i possibili rischi di valuta. Il valore del prodotto non è necessariamente correlato a quello del sottostante.

Rischi di mercato

La generale evoluzione dei titoli dipende soprattutto dall'andamento dei mercati dei capitali, che a sua volta è influenzato dalla situazione generale dell'economia mondiale nonché dalle condizioni quadro economiche e politiche nei rispettivi Paesi (dal cosiddetto rischio di mercato). Le variazioni dei prezzi di mercato, come i tassi d'interesse, i prezzi delle materie prime oppure le rispettive volatilità possono influenzare negativamente la valutazione del sottostante e del prodotto. Inoltre sussiste il rischio che, nel corso della durata o alla scadenza dei prodotti, nei rispettivi sottostanti e/o alle borse o ai mercati sopravvengano turbolenze sui mercati o altri eventi non prevedibili (come le interruzioni delle negoziazioni o della borsa e/o la sospensione delle contrattazioni). Tali eventi possono influire sul momento del rimborso e/o sul valore dei prodotti.

Rischio Emittente/Garante/Garante addizionale

Grazie alla Garanzia i rischi di credito dell'Emittente e del Garante e/o del Garante addizionale del Prodotto sono ridotti al minimo. Per assicurare il Prodotto, i titoli vengono depositati presso SIX SIS AG in favore del SIX Swiss Exchange AG. In caso di insolvenza dell'Emittente e del Garante e/o il Garante addizionale, i titoli depositati verranno utilizzati per il rimborso del Prodotto.

Mercato secondario

L'Emittente e/o il Lead Manager, o qualsiasi terza parte nominata dall'Emittente, si occupano, in normali condizioni di mercato, di stabilire regolarmente i prezzi di domanda e offerta per i prodotti conformemente alle regole del COSI Market Making. Tuttavia, l'Emittente e/o il Lead Manager, a seconda dei casi, si riservano all'occorrenza il diritto di cessare l'assegnazione dei prezzi di domanda e offerta e per la durata di qualsiasi circostanza di mercato eccezionale. In particolari situazioni di mercato, in cui l'Emittente e/o il Lead Manager non sono nella posizione di effettuare operazioni di copertura, o in cui la chiusura di determinate operazioni si rivela estremamente difficile, è possibile un aumento dello spread tra i prezzi della domanda e dell'offerta al fine di limitare il rischio economico dell'Emittente e/o del Lead Manager.

Ulteriori informazioni

Vigilanza prudenziale

EFG International AG, Zurigo, è regolata su base consolidata dalla FINMA. EFG Bank AG in quanto Banca Svizzera e negoziatore di valori mobili è regolata dalla FINMA, la quale ha concesso la relativa licenza. EFG Financial Products AG, Zurigo, dispone di una delle autorizzazioni per il commercio di valori mobiliari della FINMA ed è soggetta inoltre al monitoraggio di quest'ultima. EFG Financial Products (Guernsey) Ltd. soggiace alla vigilanza consolidata di EFG International AG attraverso la FINMA e non dispone di licenze provenienti da un'autorità competente di Guernsey, né è sottoposta al controllo di alcuna di esse. Ai fini dell'emissione è necessaria un'approvazione secondo "l'ordinanza di afflusso di nuovo capitale" (Bailliwick of Guernsey). Sia Guernsey Financial Services Commission che States of Guernsey Policy Council non si assumono responsabilità circa la solvibilità dell'emissione, né circa la correttezza di qualsiasi dichiarazione rilasciata.

Conflitti di interesse

L'Emittente e/il Garante e/o il Garante addizionale e/o il Lead Manager hanno talvolta facoltà di esaminare fatture proprie o di terzi, posizioni titoli, monete, strumenti finanziari o altri investimenti che fungono da sottostanti ai prodotti descritti nel presente documento; essi possono inoltre acquistare o vendere investimenti, accedere in qualità di market maker e, al contempo, agire attivamente sul versante della domanda e dell'offerta. Le operazioni commerciali o di copertura dell'emittente possono influenzare il prezzo del Sottostante, nel caso in cui venga raggiunto il relativo Barrier Level (se presente).

Indennità a favore di terzi

In alcune circostanze l'emittente e/o il Lead Manager possono vendere il prodotto ad istituzioni finanziarie o intermediari usufruendo di uno sconto sul prezzo di vendita, oppure rimborsare un importo prestabilito a tali istituzioni finanziarie o intermediari (se ne fa riferimento nella sezione „Informazioni generali“ del presente documento, in cui tali commissioni, se ve ne sono, verranno rese note).

Inoltre, per alcuni servizi forniti dai partners distributivi e per migliorare la qualità e i servizi relativi ai prodotti emessi da EFG Financial Products AG o EFG Financial Products (Guernsey) Ltd., l'emittente e/o il Lead Manager possono, di volta in volta, pagare delle trailer fees a codesti terzi.

Ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta.

Nessuna offerta

Il Termsheet indicativo non è da considerarsi un'offerta, né un suggerimento o un invito a concludere un affare, né una raccomandazione di investimento.

Nessuna garanzia

L'Emittente non può fornire alcuna garanzia circa qualsiasi informazione contenuta nel presente documento e tratta da fonti indipendenti.

Informazioni sulla Garanzia

COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX.

COSI® are structured products with a minimal issuer risk. This protection is provided by means of a collateral pledge. Investors thus profit from increased protection on the invested capital.

Questo Prodotto (in seguito «prodotto garantito da pegno») è garantito ai sensi delle disposizioni del «contratto quadro per certificati garantiti da pegno» di SIX Swiss Exchange AG («contratto quadro»).

L'emittente ha concluso il contratto quadro insieme a EFG Financial Products AG («datore di garanzia») il 10 settembre 2010, e il datore di garanzia ha l'obbligo di garantire il valore attuale dei prodotti garantiti da pegno a favore di SIX Swiss Exchange AG. I diritti degli investitori in relazione con la garanzia dei prodotti risultano dal contratto quadro. I tratti fondamentali della garanzia sono riassunti in una scheda informativa di SIX Swiss Exchange AG disponibile a sito «www.six-swiss-exchange.com». Su richiesta, l'emittente fornisce gratuitamente agli investitori il contratto quadro nella versione tedesca o in traduzione inglese. Il contratto quadro può essere ottenuto presso dal Lead Manager al seguente indirizzo: Brandschenkestrasse 90, casella postale, 1686, CH-8027 Zurigo (Svizzera), oppure via telefono (+41-(0)58-800 1000), fax (+41-(0)58-800 1010) oppure via e-mail (termsheet@efgfp.com).

Le spese per il servizio fornito dal SIX Swiss Exchange AG riguardo alla collateralizzazione di Prodotti COSI, attualmente fino a 15 punti base (0.15%) del valore totale della garanzia o dei costi di prestiti della garanzia, possono essere inclusi nel calcolo del prezzo di un Prodotto garantito da pegno, e potrebbero quindi eventualmente dover essere sopportate dall'investitore.

Il pagamento agli investitori può essere ritardato per ragioni fattuali o legali.

Per quanto il calcolo del valore attuale di un prodotto garantito da pegno si dimostra difettoso, la garanzia del prodotto può essere insufficiente.

Oltre alla quotazione primaria dei prodotti garantiti da pegno alla SIX Swiss Exchange AG, l'emittente può optare per una quotazione secondaria su altre borse. Tutti gli aspetti e gli eventi correlati a una quotazione secondaria dei prodotti garantiti da pegno non sono di rilievo ai sensi del contratto quadro. Nella fattispecie, eventi correlati a una quotazione secondaria dei prodotti garantiti da pegno, come ad esempio la sospensione delle attività di market making su una borsa secondaria o il delisting dei prodotti garantiti da pegno da una borsa secondaria non rappresentano una realizzazione ai sensi del contratto quadro. A propria discrezione, SIX Swiss Exchange AG ha la facoltà di rendere pubblico il verificarsi di una liquidazione nonché la scadenza dei prodotti garantiti da pegno disciplinati nel contratto quadro nei Paesi in cui avviene la quotazione secondaria dei prodotti garantiti da pegno nonché di informare le borse secondarie o altre autorità.

Il valore effettivo di questo Prodotto COSI viene calcolato con il metodo «B (Bond Floor)». Ulteriori informazioni sul metodo di calcolo sono disponibili su «www.six-swiss-exchange.com».