

Termsheet a partire dal 03.02.2012

Prodotti a Partecipazione
Tipo di prodotto SSPA: 1320

Bonus Certificate on S&P 500 INDEX®

Bonus Level 100.00% - Continuous Barrier Observation

Scadenza 19.07.2012; emissione in USD; quotato alla borsa SIX Swiss Exchange

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.

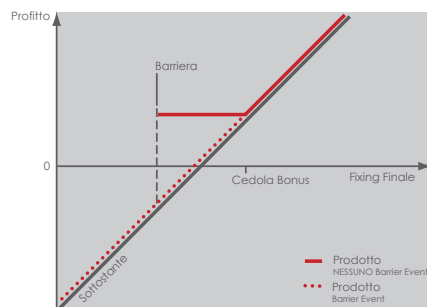
Aspettativa di mercato

I valori Sottostanti evolvono lateralmente rispetto al loro Fixing Iniziale o vanno leggermente al rialzo o al ribasso.

Il Barrier Event non si verificherà.

Descrizione del prodotto

Questo prodotto offre all'Investitore alla Data di Rimborso, un Pagamento in contanti nella Moneta di Rimborso uguale alla Denominazione moltiplicata con la Cedola Bonus (in %), a meno che un Barrier Event sia successo. Inoltre, l'Investitore ha - indipendentemente dal fatto che un Barrier Event si è verificato - la possibilità di partecipare alla performance del Sottostante sopra la Cedola Bonus (in %). Se un Barrier Event si verifica, l'Investitore riceverà o un numero predefinito del Sottostante o un Pagamento in contanti, come descritto nel Scenario di "Rimborso" qui sotto.



Sottostanti

Sottostante/i	Sponsor dell'Indice	Bloomberg Ticker	Fixing Iniziale (100%)*	Barriera (65.00%)*
S&P 500 INDEX®	Standard & Poor's	SPX	USD 1115.05	USD 724.78

Dettagli del prodotto

Numero di valore	11288171
ISIN	CH0112881716
Simbolo SIX	EFHJC
Prezzo di Emissione	100.00%
Importo di Emissione	USD 10'000'000 (continua possibilità d'aumento)
Denominazione	USD 1'000
Moneta di Rimborso	USD
Cedola Bonus	100.00% (USD 1'000.00)
Bond floor all'emissione	97.47% (implied Yield: 1.19%)

Date

Termine di sottoscrizione	19.05.2010 14.00 CET
Data di Fixing Iniziale	19.05.2010
Data di Emissione	26.05.2010
Primo Giorno di Contrattazione in Borsa	26.05.2010
Ultimo Giorno/Periodo di Negoziazione	19.07.2012 / Chiusura della borsa

* i livelli sono espressi in percentuale del Fixing iniziale

Termine di sottoscrizione 19.05.2010	Primo Giorno di Contrattazione in Borsa 26.05.2010	Monitoraggio della Barriera 19.05.2010 - 19.07.2012	Barriera S&P 500 PR (65.00%)	Cedola Bonus 100.00% (USD 1'000.00)	Scadenza 19.07.2012	

Scadenza	19.07.2012 (soggetta a modifiche in caso di irregolarità di mercato)
Data di Rimborso	26.07.2012 (soggetta a modifiche in caso di irregolarità nel settlement)

Rimborso

L'Investitore è in diritto di ricevere dall'Emittente alla Data di Rimborso per prodotto:

Scenario 1

- Se il Barrier Event NON si verifica e
- Se il Fixing Finale è uguale o inferiore al Fixing Iniziale moltiplicato con il Cedola Bonus (in %), l'Investitore riceverà un pagamento nella Moneta di Rimborso uguale a:
Denominazione × Cedola Bonus (in %)
 - Se il Fixing Finale è superiore al Fixing Iniziale moltiplicato con il Cedola Bonus (in %), l'Investitore riceverà un pagamento nella Moneta di Rimborso uguale a:
Denominazione × Fixing Finale / Fixing Iniziale

Scenario 2

Se il Barrier Event SI VERIFICA, l'Investitore riceverà un pagamento nella Moneta di Rimborso uguale a:
Denominazione × Fixing Finale / Fixing Iniziale

Fixing Iniziale	Chiusura ufficiale del rispettivo valore Sottostante alla Data di Fixing Iniziale come calcolata e pubblicata dallo Sponsor dell'Indice, e secondo le disposizioni dell'Agente di Calcolo.
Fixing Finale	Chiusura ufficiale del rispettivo Sottostante alla Scadenza come calcolata e pubblicata dallo Sponsor dell'Indice e secondo le disposizioni dell'Agente di Calcolo
Barrier Event	E considerato successo un Barrier Event quando ad ogni momento nei Giorni Operativi della Borsa durante il Periodo di Monitoraggio della Barriera, il valore del Sottostante è viene negoziato a un livello pari o inferiore alla Barriera, come ragionevolmente determinato dall'Agente di Calcolo.
Periodo di Monitoraggio della Barriera	19.05.2010 - 19.07.2012

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)
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 Viene richiesta la quotazione.
Mercato secondario	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.
Metodologia di quotazione	I prezzi dei mercati secondari sono quotati in percentuale.
Modalità di pagamento	Pagamento in contanti
Lotto minima di negoziazione	USD 1'000
Quantità minima di negoziazione	USD 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
zione

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, l'aumento di valore (da determinarsi in base all'imposizione della differenza modificata) della quota obbligazionaria al momento della vendita o del rimborso è soggetto all'imposta federale diretta. Il valore della quota obbligazionaria alla Data di Emissione corrisponde al Bond Floor per unità. Un investitore che compra il prodotto all'emissione e lo tiene fino alla Scadenza, è tassabile sulla differenza tra il Bond Floor alla Data di Emissione e il Bond Floor alla Data di Rimborso. 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 non è soggetto alla Fiscalità del risparmio dell'UE (TK7).

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 relativa 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).

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.

Rischi legati al prodotto

Il rischio di perdita del prodotto è simile a quello legato ad un investimento nel Sottostante. Quindi, l'Investitore potrebbe perdere la totalità del suo capitale investito se il valore del Sottostante diventasse nullo.

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

I prodotti sono costituiti da impegni in primo grado e non garantiti dei relativi emittenti e/o garanti e/o garanti addizionali e si collocano nello stesso rango di tutti gli altri impegni attuali nonché futuri in primo grado e non garantiti di tali emittenti e/o garanti e/o garanti addizionali. L'insolvenza di un emittente e del garante e/o del garante addizionale può comportare la perdita parziale o totale del capitale investito.

Mercato secondario

L'Emittente e/o il Lead Manager, o qualsiasi terza parte nominata dall'Emittente si occupano di stabilire prezzi di domanda e offerta per i prodotti in condizioni di mercato normali. Nonostante ciò, tuttavia, l'Emittente e/o il Lead Manager non garantiscono la liquidità del mercato e non si assumono alcuna responsabilità nel fissare i prezzi, né in relazione al livello o al perfezionamento degli stessi. 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.

