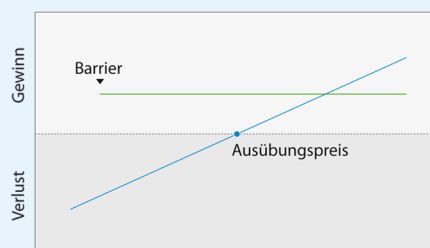
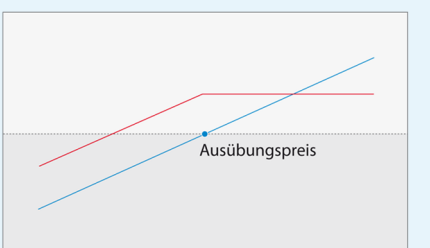


# Multi Reverse Convertible

mit Barrier, callable und 3m CHF LIBOR + 4.00% p.a. Coupon auf den DJ EURO STOXX 50® Index, den S&P 500® Index und den SMI® in Quanto CHF 2011 - 2014

Picard Angst Structured Products AG

## Allgemeine Produktbeschreibung

<b>Kurzbeschreibung</b>	Mit der Investition in einen Reverse Convertible mit Barrier eröffnet sich dem Investor die Möglichkeit in seitwärts tendierenden bis leicht steigenden Märkten eine höhere Rendite als bei einer Direktinvestition zu erzielen. Das Risiko ist dank dem bedingten Kapitalschutz bis zur Barrier niedriger als bei einer Direktinvestition.
<b>SVSP Kategorie</b>	Barrier Reverse Convertibles (1230)
<b>Auszahlungsprofil</b>	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;"> <p>Rückzahlungsprofil vor Barrier Event</p>  </div> <div style="text-align: center;"> <p>Rückzahlungsprofil nach Barrier Event</p>  </div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around; margin-top: 10px;"> <div style="text-align: center;"> <p>— Barrier Reverse Convertible (Barrier nicht berührt)</p> <p>— Basiswert</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>— Barrier Reverse Convertible (Barrier berührt)</p> <p>— Basiswert</p> </div> </div>

## Produktspezifische Daten

<b>Emissionspreis</b>	100%			
<b>Nennwert</b>	CHF 1'000			
<b>Basiswert</b>	<b>Title</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>Fixing</b>	<b>Barrier</b>
	DJ EURO STOXX 50® Index	SX5E	2721.24	1224.56
	S&P 500® Index	SPX	1256.88	565.60
	SMI®	SMI	6021.55	2709.70
<b>Barrier</b>	45% (continuous monitoring)			
<b>Währung</b>	Quanto CHF			
<b>CH-Valoren / ISIN</b>	12570204 / XS0597588457			

## Laufzeit

<b>Laufzeit</b>	3 Jahre (Möglichkeit einer frühzeitigen Rückzahlung)
<b>Fixierung</b>	16.03.2011
<b>Liberierung</b>	23.03.2011
<b>Schlussfixierung</b>	17.03.2014 (offizielle Schlusskurse)
<b>Rückzahlung</b>	24.03.2014

## Angaben zur Emission

<b>Emittent</b>	HSBC Bank plc, London, UK (Rating: AA/Aa2)
<b>Berechnungsstelle</b>	HSBC, Paris, France
<b>Advisor</b>	Picard Angst Structured Products AG, Pfäffikon SZ
<b>Emissionsvolumen</b>	CHF 4'000'000

# Multi Reverse Convertible

## Coupon

Coupon	Coupon Zahlungs-Datum
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	24.06.2011
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	26.09.2011
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	27.12.2011
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	26.03.2012
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	25.06.2012
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	24.09.2012
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	24.12.2012
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	25.03.2013
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	24.06.2013
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	24.09.2013
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	24.12.2013
3m CHF LIBOR + 4.00% p.a.	24.03.2014

Fixierungsdaten für variablen Coupon 21.03.2011, 22.06.2011, 22.09.2011, 22.12.2011, 22.03.2012, 21.06.2012, 20.09.2012, 20.12.2012, 21.03.2013, 20.06.2013, 20.09.2013, 20.12.2013

## Rückzahlungsmodus

Frühzeitige Rückzahlung	Der Emittent hat das Recht, den Reverse Convertible an jedem Frühzeitigen Rückzahlungsdatum zu 100% des Nennwertes (plus Coupon) zurückzubezahlen. Die Ankündigung einer frühzeitigen Rückzahlung erfolgt am entsprechenden frühzeitigen Kündigungsdatum.
Szenario 1	Wenn keiner der Basiswerte während der Laufzeit jemals seine Barrier berührt oder durchbricht, wird unabhängig von den Preisen der Basiswerte am Schlussfixierungsdatum der Nennwert zurückbezahlt; ausserdem ist am Verfalltag der Coupon fällig.
Szenario 2	<p>Berührt oder durchbricht mindestens einer der Basiswerte während der Laufzeit jemals seine Barrier, wird das Produkt wie folgt zurückbezahlt:</p> <p><u>Fall 1</u> Wenn die Schlussfixierung aller Basiswerte höher oder gleich dem jeweiligen Ausübungspreis des entsprechenden Basiswertes ist, wird der Nennwert zurückbezahlt; ausserdem ist am Verfalltag der Coupon fällig.</p> <p><u>Fall 2</u> Wenn die Schlussfixierung mindestens eines Basiswertes tiefer als der jeweilige Ausübungspreis des entsprechenden Basiswertes ist, reduziert sich die Rückzahlung des Produktes um 1% für jeden Prozentpunkt, um den der Basiswert mit der niedrigsten Kursrendite unter seinem Ausübungspreis notiert. Zudem ist am Verfalltag der Coupon fällig.</p>
Frühzeitiges Kündigungsdatum	19.03.2012, 18.03.2013
Frühzeitiges Rückzahlungsdatum	26.03.2012, 25.03.2013

# Multi Reverse Convertible

## Weitere Angaben

<b>Steuern</b>	Die Auszahlung des Coupons besteht aus zwei Komponenten: Der Prämienanteil ist ein Kapitalgewinn und unterliegt in der Schweiz nicht der Einkommenssteuer. Der Zinsanteil unterliegt für Privatpersonen mit Steuerdomizil Schweiz der Einkommenssteuer. Es wird keine Verrechnungssteuer erhoben. Die oben beschriebene Besteuerung gilt zum Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerverwaltung können jederzeit ändern.
<b>Prämienanteil</b>	4.00% p.a.
<b>Zinsanteil</b>	3m CHF LIBOR
<b>EU-Zinsbesteuerung</b>	EU-Zinsbesteuerung für Schweizer Zahlstellen (in-scope)
<b>Clearing/Settlement</b>	Euroclear
<b>Verkaufsrestriktion</b>	USA und US-Personen, EWR
<b>Anwendbares Recht / Gerichtsstand</b>	ENGLISCHES RECHT / ENGLISCHE GERICHTE
<b>Aufsicht</b>	HSBC Bank plc unterliegt der Aufsicht der Financial Services Authority (FSA) im Vereinigten Königreich.
<b>Kotierung</b>	Keine
<b>Minimale Handelseinheit</b>	1 Instrument
<b>Sekundärmarkt</b>	Der emittent versucht unter normalen Marktbedingungen einen liquiden Sekundärmarkt-Handel zu garantieren (maximaler Spread: 1%). Der Handel erfolgt "flat", d.h. der Preis versteht sich inklusive Coupon.

Die Aufstellung und Angaben stellen keine Empfehlung auf den aufgeführten Basiswert dar. Sie sind nicht das Resultat einer Finanzanalyse, folglich finden die "Richtlinien zur Unabhängigkeit der Finanzanalyse" keine Anwendung. Dieses Papier ist ein Marketinginstrument und dient lediglich der Information. Es stellt weder eine Offerte, eine Einladung zur Offertstellung noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten dar. Dieses Dokument ist ausschliesslich für den Empfänger bestimmt. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. Dieses Termsheet stellt keinen Emissionsprospekt gemäss Art. 652a bzw. Art. 1156 OR, kein Kotierungsinserat im Sinne des Kotierungsreglements sowie kein vereinfachten Prospekt gemäss Art. 5 des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar. Einzig massgebend ist der vom Emittenten erstellte vereinfachte Prospekt, der mit zusätzlichen Informationen zum Produkt bei Picard Angst Structured Products AG, 8808 Pfäffikon SZ (Tel: +41 (0)55 290 55 55), jederzeit erhältlich ist. Im Zusammenhang mit dieser Transaktion kann die Picard Angst Structured Products AG Dritten Vergütungen entrichten oder von diesen erhalten. Dieses Entgelt kann einmaliger oder wiederkehrender Natur sein. Dieses strukturierte Produkt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Art. 7 ff. KAG dar und untersteht somit nicht der Genehmigungspflicht und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Der Anleger ist dem Ausfallrisiko des Emittenten / Garantiegebers ausgesetzt. Unvorhergesehene Änderungen an den Bedingungen des strukturierten Produkts (z.B. Umtausch eines Basiswerts) werden auf [www.picardangst.ch](http://www.picardangst.ch) bekanntgegeben. Die Angaben ersetzen nicht die vor dem Eingehen von Derivatgeschäften in jedem Fall unerlässliche Beratung durch Ihre Hausbank. Nur wer sich über die Risiken des abzuschliessenden Geschäftes zweifelsfrei im Klaren ist und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit gegebenenfalls eintretenden Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen. Weiter verweisen wir auf die Broschüre "Risiken des Effektenhandels", die Sie bei uns bestellen können.

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> is owned by STOXX LIMITED and is a Service Mark of Dow Jones & Company Inc. It has been licensed for the use by the issuer. Standard & Poor's<sup>®</sup>, S&P<sup>®</sup>, S & P 500<sup>®</sup>, Standard & Poor's 500 are trademarks of the Mc Graw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for the use by the issuer. The SMI<sup>®</sup> is an intellectual property and a service mark of SIX Swiss Exchange. It has been licensed for the use by the issuer.

Pfäffikon SZ, 16.03.2011