

Multi Reverse Convertible

callable, mit Barrier und 6.00% p.a. Coupon auf den DJ EURO STOXX 50[®] Index, den S&P 500[®] Index und den SMI[®] in Quanto CHF 2011 - 2013

Picard Angst Structured Products AG

Allgemeine Produktbeschreibung

Kurzbeschreibung	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.
SVSP Kategorie	Barrier Reverse Convertibles (1230)
Auszahlungsprofil	<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

Emissionspreis	100%			
Nennwert	CHF 1'000			
Basiswert	Title	Bloomberg	Fixing	Barrier
	DJ EURO STOXX 50 [®] Index	SX5E	2111.26	844.50
	S&P 500 [®] Index	SPX	1158.67	463.47
	SMI [®]	SMI	5395.61	2158.24
Barrier	40% (continuous monitoring)			
Währung	Quanto CHF			
CH-Valoren / ISIN	13752880 / XS0704560449			

Laufzeit

Laufzeit	2 Jahre (Möglichkeit einer frühzeitigen Rückzahlung)
Fixierung	25.11.2011
Liberierung	01.12.2011
Schlussfixierung	25.11.2013 (offizielle Schlusskurse)
Rückzahlung	02.12.2013

Multi Reverse Convertible

Angaben zur Emission

Emittent	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Structured Products), Niederlande (Rating: AA/Aaa)
Berechnungsstelle	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (trading as Rabobank Int.), Niederlande
Advisor	Picard Angst Structured Products AG, Pfäffikon SZ
Emissionsvolumen	CHF 7'500'000

Coupon

Coupon	Coupon Zahlungs-Datum
1.50%	29.02.2012
1.50%	30.05.2012
1.50%	29.08.2012
1.50%	30.11.2012
1.50%	01.03.2013
1.50%	30.05.2013
1.50%	29.08.2013
1.50%	02.12.2013

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	Berührt oder durchbricht mindestens einer der Basiswerte während der Laufzeit jemals seine Barrier, wird das Produkt wie folgt zurückbezahlt: <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. <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.
Frühzeitiges Kündigungsdatum	23.05.2012, 23.11.2012, 23.05.2013
Frühzeitiges Rückzahlungsdatum	30.05.2012, 30.11.2012, 30.05.2013

Multi Reverse Convertible

Weitere Angaben

Steuern	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.
Prämienanteil	5.666% p.a.
Zinsanteil	0.334% p.a.
EU-Zinsbesteuerung	EU-Zinsbesteuerung für Schweizer Zahlstellen (in-scope)
Clearing/Settlement	Euroclear / Clearstream / SIX SIS AG
Verkaufsrestriktion	USA und US-Personen
Anwendbares Recht / Gerichtsstand	NIEDERLÄNDISCHES RECHT
Aufsicht	Rabobank International unterliegt der Aufsicht der De Nederlandsche Bank und der Financial Services Authority (FSA).
Kotierung	keine
Minimale Handelseinheit	1 Instrument
Sekundärmarkt	Rabobank International versucht unter normalen Marktbedingungen einen liquiden Sekundärmarkt-Handel zu garantieren (max. 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 keinen 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 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[®] 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[®], S&P[®], S & P 500[®], 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[®] is an intellectual property and a service mark of SIX Swiss Exchange. It has been licensed for the use by the issuer.

Pfäffikon SZ, 25.11.2011