

Barrier Reverse Convertible

Sous-jacent : Bâloise – Holcim – Swatch

Coupon 8.10% - Barrière In Fine 65%

Maturité : 01.02.2013

Ce produit structuré n'est pas un placement collectif au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et n'est donc soumis ni à autorisation ni à surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). L'investisseur ne peut pas prétendre à la protection de la LPCC.

DESCRIPTION DU PRODUIT

Détails de l'émission

N° valeur / ISIN / Symbole	14 868 113 / ISIN CH0148681130 / BCV223
Emetteur	BCV Guernsey, succursale de BCV Lausanne Suisse (S&P AA/stable/A-1+, Moody's A1/P-1/stable)
Lead manager, Agent de calcul, Agent payeur	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Prix d'émission	100%
Monnaie de référence	CHF
Nominal (N)	CHF 1 000
Nombre de valeurs émises	6 800 Barrier Reverse Convertible (avec clause d'augmentation et de réouverture)
Date de fixing initial	26.01.2012
Date de paiement	02.02.2012
Date de fixing final	25.01.2013 (cours de clôture officiel du (ou des) sous-jacent(s) à la bourse de référence)
Date de remboursement	01.02.2013
Définition	Les Barrier Reverse Convertible sont des instruments dérivés qui permettent aux investisseurs de profiter de la volatilité implicite actuelle dans le marché des actions. Ils se destinent à des investisseurs qui ont une vue neutre à légèrement haussière sur l'évolution du sous-jacent.
Classification ASPS	Optimisation de la performance – Barrier Reverse Convertible (1230) selon la Swiss Derivative Map disponible à l'adresse www.svsp-verband.ch

Sous-Jacent

i	Nom	Symbol Bloomberg	Code ISIN	Ratio	Fixing initial (Si,0)	Barrière (B)
1	Baloise Hldg SA	BALN VX EQUITY	CH0012410517	13.97624	71.55	46.51
2	Holcim Ltd	HOLN VX EQUITY	CH0012214059	17.68347	56.55	36.76
3	The Swatch Grp SA	UHR VX EQUITY	CH0012255151	2.51067	398.30	258.90

Conditions du produit

Prix d'exercice (K)	100% du fixing initial
Barrière (B)	65% du fixing initial
Coupon (C)	8.10% (8.12% p.a.) Le paiement aura lieu le 01.02.2013 (359 jours/360) et se compose de deux tranches : 0.33% (0.33% p.a.) composante d'intérêts purs 7.77% (7.79% p.a.) un gain en capital (prime d'option).

Remboursement

01.02.2013 :

1. si le fixing final de tous les sous-jacents est supérieur à leur Barrière (B), le montant remboursé par Barrier Reverse Convertible s'élèvera au **nominal à 100 %**
2. si le fixing final d'un des sous-jacents est inférieur ou égal à sa Barrière (B), l'investisseur devra prendre livraison du ratio de sous-jacent le moins performant (1) par Barrier Reverse Convertible en s'acquittant du timbre fédéral. Les fractions seront remboursées en espèces.

$$(1) \quad \left[\text{Min}_i \left(\frac{S_{i,T}}{S_{i,0}} \right) \right]$$

$S_{i,T}$ = Cours du sous-jacent (i) à la Date de Fixing final (t = T)
 $S_{i,0}$ = Prix d'exercice du sous-jacent (i) à la Date de Fixing initial (t = 0)

Marché secondaire, Cotation, Clearing

Cotation, segment de marché

Sera demandée au marché principal de SIX Swiss Exchange et maintenue jusqu'à la clôture de la date d'évaluation finale (actuellement 25.01.2013 à 17h15).

Marché secondaire

La fixation des prix sur le marché secondaire est "dirty", i.e. l'intérêt couru est inclus dans le prix. Reuters BCVINDEXT <BCVDERIVATIVES>, SIX Telekurs 14868113,BCV.

Clearing

SIX SIS SA

Matérialisation

La Valeur est constituée sous forme de droit-valeur inscrit dans le système de virement de SIX SIS SA. Elle n'est ainsi pas matérialisée et toute impression et livraison de titres individuels sont exclues.

Fiscalité

Indications

Ces informations fiscales ne fournissent qu'un aperçu général sur les conséquences fiscales possibles liées à ce produit à la date de son émission. Les lois et les pratiques fiscales peuvent changer et avoir un effet rétroactif.

Dans tous les cas, il appartient à l'investisseur de se renseigner auprès de son conseiller fiscal pour un examen spécifique de son profil préalablement à toute opération.

Suisse

Ce produit est à intérêt unique prédominant (IUP) et il est considéré comme transparent.

En l'état actuel de la législation suisse, la composante d'intérêts n'est pas soumise à l'impôt anticipé. Elle constitue néanmoins un revenu imposable.

Les transactions sur le marché secondaire ne sont pas soumises au droit de timbre de négociation fédéral.

Fiscalité de l'épargne UE

Pour les personnes domiciliées dans un pays de l'Union Européenne, la composante d'intérêts est soumise à la retenue d'impôt au titre de la fiscalité de l'épargne. « in scope » ; code Telekurs = 6.

Informations juridiques

For, droit applicable

Lausanne, droit suisse

Prospectus

Ce document n'est pas un prospectus d'émission au sens des articles 652a et 1156 du Code suisse des obligations ni un prospectus simplifié au sens de l'art 5 al. 2 LPCC. Seul le prospectus de cotation, disponible auprès de la BCV en langue française, avec les autres documents exigés cas échéant par le Regulatory Board, est déterminant.

Surveillance prudentielle

La BCV Lausanne Suisse est soumise à une surveillance prudentielle de l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA).

PERSPECTIVES DE PROFITS ET DE PERTES

Prévision de marché

Le produit s'adresse aux investisseurs partageant la vue de marché suivante :

- Une stagnation ou une légère hausse des sous-jacents
- Que la valeur des sous-jacents, le jour du fixing final, ne sera pas inférieure ou égale au niveau de la barrière

Tolérance au risque

La valeur d'un Barrier Reverse Convertible à l'expiration peut être inférieure au prix d'achat.

Les risques liés à certains placements, en particulier les dérivés, ne conviennent pas à tous les investisseurs. L'investisseur est notamment invité à procéder à un examen spécifique de son profil de risque et à se renseigner sur les risques inhérents, notamment en consultant la brochure SwissBanking «Risques particuliers dans le négoce de titres» (disponible dans les locaux de la BCV ou sur son site internet : www.bcv.ch/static/pdf/fr/risques_particuliers.pdf) avant toute opération.

Profit potentiel

Le profit potentiel est limité au paiement du coupon.

Perte potentielle

La perte potentielle est équivalente à un investissement direct sur le marché des actions.

RISQUES SIGNIFICATIFS SUPPORTES PAR L'INVESTISSEUR

Risque d'émetteur

L'investisseur est exposé au risque d'insolvabilité de l'émetteur, qui peut entraîner une perte partielle voire totale du capital investi.

La valeur des placements ne dépend pas uniquement de l'évolution du/des sous-jacent(s), mais également de la solvabilité de l'émetteur, laquelle peut changer pendant la durée du produit structuré.

Le rating de l'émetteur indiqué dans ce document est conforme à la situation au moment de l'émission et peut changer en cours de vie du produit.

Liquidité de marché

Dans des conditions spéciales de marché, quand l'émetteur n'est pas en mesure de réaliser des transactions couvertes, ou quand ces transactions sont difficilement réalisables, la différence entre les cours acheteur et vendeur peut être temporairement augmentée, afin de limiter les risques économiques de l'émetteur.

Risque de marché

L'investisseur est exposé aux risques d'ajustement du sous-jacent, d'inconvertibilité, et de situations de marché extraordinaires ou d'urgence, telle que la suspension de la cotation du sous-jacent, une restriction du négoce, ou une autre mesure restreignant matériellement la négociabilité du sous-jacent. L'investisseur est soumis aux spécifications légales ou contractuelles des marchés sur lesquels le sous-jacent est traité ainsi que celles prévues par l'émetteur ou auxquelles celui-ci est soumis. La survenance de tels événements de marché peut affecter les dates et les autres conditions mentionnées dans ce document.

Risque de change

L'investisseur dont la devise de référence n'est pas la monnaie de base du produit doit être conscient des risques relatifs aux taux de change.

Informations importantes

Indications générales

Les performances antérieures ne garantissent pas une évolution actuelle ou future.

Ce document est informatif; il n'est pas une analyse financière au sens des « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière » de l'Association Suisse des Banquiers, une offre, une invitation ou une recommandation personnalisée pour l'achat ou la vente de produits spécifiques.

L'émetteur n'a, sauf mention contraire, pas l'obligation d'acquérir ce(s) sous-jacent(s).

Toutes modifications imprévues ou non convenues contractuellement par rapport aux conditions initiales du produit structuré seront publiées sur le site internet www.bcv.ch/invest

Période de souscription

Durant la période de souscription, les conditions sont indicatives et susceptibles d'être modifiées ; l'émetteur n'a aucune obligation d'émettre ce produit.

Conflit d'intérêt

La BCV ou une entité de son groupe (ci-après : le « Groupe BCV ») peut, dans le cadre de cette émission ou du produit, verser à des tiers ou percevoir de la part de tiers une rémunération unique ou récurrente. Le contenu de cette publication a pu être utilisé pour des transactions par le Groupe BCV avant sa communication. Le Groupe BCV peut détenir des intérêts ou des positions en rapport avec les composantes de ce produit, respectivement en acquérir ou en disposer.

Restrictions de vente

La diffusion de ce document et/ou la vente de ce produit peuvent être sujettes à des restrictions (par ex. US, US persons, UK, UE, Guernsey) ; elles ne sont autorisées que dans le respect de la législation applicable.

Date de publication

27.01.2012

Contacts

Equipe de vente

Equipe de vente produits structurés / Division Asset Management et Trading BCV

Téléphone

021 212 42 00

Nous attirons votre attention sur le fait que les communications sur ce numéro peuvent être enregistrées. Lorsque vous nous appelez, nous considérons que vous acceptez cette procédure

Fax

021 212 13 61

Internet/mail

www.bcv.ch/invest / structures@bcv.ch

Courrier

BCV / 276 - 1598 / CP 300 / 1001 Lausanne

Barrier Reverse Convertible

Basiswert : Baloise – Holcim – Swatch

Coupon 8.10% - Barriere In Fine 65%

Fälligkeit : 01.02.2013

Dieses strukturierte Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und untersteht folglich weder der Bewilligung noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Der Anleger kann somit den Schutz des KAG nicht beanspruchen.

PRODUKTBESCHREIBUNG

Angaben zur Emission

Valorenummer / ISIN / Symbol	14 868 113 / ISIN CH0148681130 / BCV223
Emittent	BCV Guernsey, Zweigniederlassung der BCV Lausanne Schweiz (S&P AA/stabil/A-1+, Moody's A1/P-1/stabil)
Leadmanager, Rechnungs-/Zahlstelle	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Emissionspreis	100%
Referenzwährung	CHF
Nominal	CHF 1 000
Emissionsgrösse	6 800 Barrier Reverse Convertible (mit Aufstockungsmöglichkeit)
Datum Initial Fixing	26.01.2012 (offizieller Schlusskurs(e) des Basiswerts/der Basiswerte an der Referenzbörse)
Zahlungsdatum	02.02.2012
Datum Final Fixing	25.01.2013 (offizieller Schlusskurs(e) des Basiswerts/der Basiswerte an der Referenzbörse)
Rückzahlungsdatum	01.02.2013
Definition	Die Barrier Reverse Convertible sind derivative Finanzinstrumente, die sich an Anleger richten, welche die jetzige implizite Volatilität am Aktienmarkt ausnutzen möchten und eine neutrale bis leicht steigende Kursentwicklung des Basiswerts erwarten.
SVSP-Kategorie	Renditeoptimierung – Barrier Reverse Convertible (1230) gemäss der Swiss Derivative Map, erhältlich unter www.svsp-verband.ch .

Basiswert

i	Name	Symbol Bloomberg	ISIN-Code	Ratio	Initial Fixing (S _{i,0})	Barriere (B)
1	Baloise Hldg AG	BALN VX EQUITY	CH0012410517	13.97624	71.55	46.51
2	Holcim Ltd	HOLN VX EQUITY	CH0012214059	17.68347	56.55	36.76
3	The Swatch Grp AG	UHR VX EQUITY	CH0012255151	2.51067	398.30	258.90

Produktbedingungen

Ausübungspreis (K)	100% des Initial Fixing
Barriere (B)	65% des Initial Fixings
Coupon (C)	8.10% (8.12% p.a.) Die Auszahlung erfolgt am 01.02.2013 (359 Tage/360) und besteht aus zwei Komponenten: 0.30% (0.33% p.a.) Zinskomponente. 7.77% (7.79% p.a.) Kapitalgewinnkomponente (Optionsprämie)

Rückzahlung

01.02.2013 :

1. Wenn der Schlussfixierungspreis aller Basiswerte höher ist als ihre Barriere (B), wird pro Barrier Reverse Convertible **100 % des Nennwerts** ausbezahlt.
2. Wenn der Schlussfixierungspreis eines der Basiswerte bei oder unter ist als der Barriere (B) liegt, erhält der Anleger pro Barrier Reverse Convertible das „Ratio“ des Basiswerts mit der schlechtesten Performance (1) wobei die eidgenössische Stempelsteuer zu bezahlen ist. Die Fraktionen werden in bar abgegolten.

$$(1) \quad \left[\text{Min}_i \left(\frac{S_{i,T}}{S_{i,0}} \right) \right]$$

$S_{i,T}$ = Kurs des Basiswertes (i) bei Final Fixing (t = T)
 $S_{i,0}$ = Ausübungspreis des Basiswertes (i) bei Initial Fixing (t = 0)

Sekundärmarkt, Kotierung, Clearing

Kotierung, Marktsegment

Wird am Hauptsegment der SIX Swiss Exchange beantragt und bis Börsenschluss am Schlussbewertungsdatum (derzeit 25.01.2013 um 17.15 Uhr) aufrechterhalten werden.

Sekundärmarkt

Die Preisfestlegung am Sekundärmarkt ist „dirty“, d.h., die aufgelaufenen Zinsen sind im Preis inbegriffen.

Reuters BCVINDEXT <BCVDERIVATIVES>, SIX Telekurs 14868113,BCV.

Clearing

SIX SIS AG

Verbriefung

Der Valor wird in Form eines Wertrechtes geschaffen, das im Überweisungssystem der SIX SIS AG verbucht ist. Er wird somit nicht verbrieft, und der Druck bzw. die Lieferung individueller Titel ist ausgeschlossen.

Besteuerung

Angaben

Diese Angaben vermitteln lediglich einen allgemeinen Überblick über die möglichen Steuerfolgen dieses Produkts zum Emissionszeitpunkt. Die Steuergesetzgebung und –praxis kann jederzeit rückwirkend geändert werden.

Es obliegt dem Anleger, die steuerlichen Aspekte vor jedem Geschäftsabschluss mit seinem Steuerberater abzuklären.

Schweiz

Dies ist ein Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung und gilt als transparent. Nach heutigem Schweizer Recht unterliegt die Zinskomponente nicht der Verrechnungssteuer. Sie stellt hingegen ein steuerbares Einkommen dar. Transaktionen am Sekundärmarkt unterliegen nicht der eidgenössischen Umsatzabgabe.

Sekundärmarkttransaktionen unterliegen nicht der schweizerischen Umsatzabgabe.

EU-Zinsbesteuerung

Für Personen mit Wohnsitz in einem EU-Land unterliegt die Zinskomponente dem Steurrückbehalt im Rahmen der EU-Zinsbesteuerung. „in scope“ (Telekurs Code = 6)

Rechtliche Hinweise

Gerichtsstand und
anwendbares Recht

Lausanne, Schweizer Recht

Prospekt

Dieses Dokument ist kein Emissionsprospekt im Sinne von Artikel 652a und Artikel 1156 OR und kein vereinfachter Prospekt im Sinne von Art. 5 Abs. 2 KAG. Einzig der Kotierungsprospekt in französischer Sprache ist massgebend. Dieser kann zusammen mit den übrigen Dokumenten, die allenfalls von der Zulassungsstelle verlangt werden, bei der BCV bezogen werden.

Prudenzielle Aufsicht

Die BCV mit Sitz in Lausanne (Schweiz) untersteht der prudenziellen Aufsicht der Schweizerischen Finanzmarktaufsicht (FINMA).

GEWINN- UND VERLUSTPOTENZIAL

Markterwartung

Dieses Produkt richtet sich an Anleger mit folgender Markterwartung:

- Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Alle Basiswerte notieren beim Final Fixing über der Barriere

Risikotoleranz

Der Wert des Barrier Reverse Convertible bei Fälligkeit kann demzufolge deutlich unter dem Kaufpreis liegen.

Die Risiken, die mit bestimmten Anlagen, insbesondere Derivaten, verbunden sind, eignen sich nicht für alle Anleger. Die Anleger sollten ihr Risikoprofil abklären und sich vor jedem Geschäft über die damit verbundenen Risiken genau informieren, insbesondere anhand der SwissBanking-Broschüre "Besondere Risiken im Effektenhandel". Diese liegt an den Geschäftsstellen der Bank auf oder kann über Internet abgerufen werden (http://www.bcv.ch/static/pdf/de/risques_particuliers.pdf).

Möglicher Gewinn

Das Gewinnpotenzial beschränkt sich auf die Couponzahlung.

Möglicher Verlust

Das Verlustpotenzial entspricht jenem einer Direktinvestition am Aktienmarkt.

BEDEUTENDE RISIKEN FÜR DEN ANLEGER

Emittentenrisiko

Der Anleger ist dem Ausfallrisiko des Emittenten ausgesetzt. Dieses kann zum Verlust des gesamten angelegten Betrages oder eines Teils davon führen.

Der Wert der Anlagen hängt nicht nur von der Entwicklung des Basiswerts/der Basiswerte ab, sondern auch von der Solvenz des Emittenten, die sich während der Laufzeit des strukturierten Produkts verändern kann.

Das in diesem Dokument aufgeführte Rating des Emittenten ist das Rating zum Zeitpunkt der Emission; es kann sich während der Laufzeit des Produkts jederzeit ändern.

Marktliquidität

Ist der Emittent unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen nicht in der Lage sich abzusichern, oder ist die Absicherung erschwert, kann er den Spread zwischen Geld- und Briefkurs vorübergehend ausweiten, um sein wirtschaftliches Risiko zu verringern.

Marktrisiko

Der Anleger setzt sich ausserdem den folgenden Risiken aus: Anpassung des Basiswerts, Inkonvertibilität, ausserordentliche Marktsituationen und Notstände, wie Suspendierung der Kotierung des Basiswerts, Handelseinschränkungen und andere Massnahmen, welche die Handelbarkeit des Basiswerts beschränken. Der Anleger unterliegt den gesetzlichen und vertraglichen Bestimmungen der Märkte, an denen der Basiswert gehandelt wird, sowie den vom Emittenten aufgestellten und den auf den Emittenten anwendbaren Bedingungen. Das Eintreten solcher Ereignisse kann die in diesem Dokument aufgeführten Daten und anderen Bedingungen beeinflussen.

Wechselkursrisiko

Der Anleger, dessen Referenzwährung nicht mit der Basiswährung des Produkts identisch ist, muss sich über das Wechselkursrisiko im Klaren sein.

Wichtige Informationen

Allgemeine Angaben

Bisher erzielte Performances bieten keine Gewähr für die gegenwärtige oder zukünftige Entwicklung.

Dieses Dokument hat rein informativen Charakter. Es stellt weder eine Finanzanalyse im Sinne der „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung noch ein Angebot, eine Aufforderung oder persönliche Empfehlung zum Kauf oder Verkauf spezifischer Produkte dar.

Der Emittent ist, soweit nichts anderes erwähnt, nicht zum Kauf des Basiswerts/der Basiswerte verpflichtet.

Unvorhergesehene und nicht vertraglich vereinbarte Änderungen der ursprünglichen Bedingungen dieses strukturierten Produkts werden auf der Website www.bcv.ch/invest veröffentlicht.

Zeichnungsfrist

Während der Zeichnungsfrist gelten die Konditionen nur als Richtwerte und können noch geändert werden. Der Emittent ist in keiner Weise zur Emission dieses Anlageprodukts verpflichtet.

Interessenkonflikte

Die BCV oder eine ihrer Unternehmenseinheiten (nachstehend „BCV-Gruppe“) kann im Rahmen dieser Emission oder dieses Produkts Dritten eine einmalige oder wiederkehrende Vergütung zahlen bzw. von diesen eine solche Vergütung erhalten. Die BCV-Gruppe konnte den Inhalt dieser Publikation vor der Veröffentlichung für Transaktionen nutzen. Die BCV-Gruppe kann Interessen oder Positionen in Zusammenhang mit den Komponenten dieses Produkts halten bzw. solche erwerben oder darüber verfügen.

Verkaufsrestriktionen

Für den Vertrieb dieses Dokuments und/oder den Verkauf dieses Produkts können Einschränkungen gelten (z.B. USA, US-Personen, UK, EU, Guernsey); sie sind nur unter Einhaltung der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen gestattet.

Veröffentlichungsdatum

27.01.2012

Ansprechpartner

Verkaufsteam

Verkaufsteam strukturierte Produkte / Division Asset Management & Trading BCV

Telefon

021 212 42 00

Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Gespräche unter dieser Nummer aufgezeichnet werden können. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

Fax

021 212 13 61

Website / E-Mail

www.bcv.ch/invest / structures@bcv.ch

Anschrift

BCV / 276-1598 / CP 300 / 1001 Lausanne