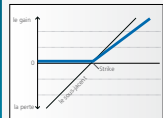


PRODUITS D'INVESTISSEMENT

11 PROTECTION DU CAPITAL

Protection du capital sans plafond (1100)

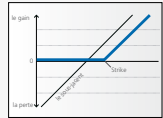
- Prévisions**
- Hausse du sous-jacent
 - Hausse de la volatilité
 - Fortes baisses du cours des sous-jacent possibles



- Caractéristiques**
- Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital
 - Protection du capital exprimée en pourcentage de la valeur nominale (p. ex. 100%)
 - La protection du capital se rapporte uniquement à la valeur nominale et non au prix d'achat
 - Pendant la durée de vie, la valeur du produit peut être inférieure à la protection du capital
 - Participation illimitée à la hausse du sous-jacent
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie

Certificats Exchangeable (1110)

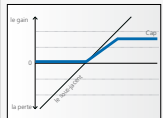
- Prévisions**
- Forte hausse du sous-jacent
 - Hausse de la volatilité
 - Fortes baisses du cours des sous-jacent possibles



- Caractéristiques**
- Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital
 - Protection du capital exprimée en pourcentage de la valeur nominale (p. ex. 100%)
 - La protection du capital se rapporte uniquement à la valeur nominale et non au prix d'achat
 - Pendant la durée de vie, la valeur du produit peut être inférieure à la protection du capital
 - Participation illimitée à la hausse du sous-jacent à compter du prix d'exercice (prix de conversion)
 - Versement d'un coupon possible
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie

Protection du capital avec plafond (1120)

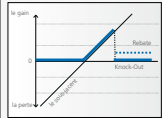
- Prévisions**
- Hausse du sous-jacent
 - Fortes baisses du cours des sous-jacent possibles



- Caractéristiques**
- Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital
 - Protection du capital exprimée en pourcentage de la valeur nominale (p. ex. 100%)
 - La protection du capital se rapporte uniquement à la valeur nominale et non au prix d'achat
 - Pendant la durée de vie, la valeur du produit peut être inférieure à la protection du capital
 - Participation à la hausse du sous-jacent jusqu'au plafond
 - Versement possible d'un roublement après que la barrière désactivante a été atteinte
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée (cap)

Protection de capital avec knock-out (1130)

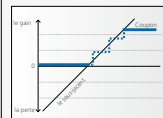
- Prévisions**
- Hausse du sous-jacent
 - Fortes baisses du cours des sous-jacent possibles



- Caractéristiques**
- Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital
 - Protection du capital exprimée en pourcentage de la valeur nominale (p. ex. 100%)
 - La protection du capital se rapporte uniquement à la valeur nominale et non au prix d'achat
 - Pendant la durée de vie, la valeur du produit peut être inférieure à la protection du capital
 - Participation à la hausse du sous-jacent jusqu'à la barrière désactivante (knock out)
 - Versement possible d'un roublement après que la barrière désactivante a été atteinte
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée

Protection du capital avec coupon (1140)

- Prévisions**
- Hausse du sous-jacent
 - Fortes baisses du cours des sous-jacent possibles

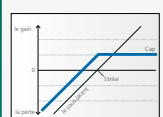


- Caractéristiques**
- Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital
 - Protection du capital exprimée en pourcentage de la valeur nominale (p. ex. 100%)
 - La protection du capital se rapporte uniquement à la valeur nominale et non au prix d'achat
 - Pendant la durée de vie, la valeur du produit peut être inférieure à la protection du capital
 - Le montant du coupon dépend de l'évolution du sous-jacent
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée

12 OPTIMISATION DE LA PERFORMANCE

Certificats Discount (1200)

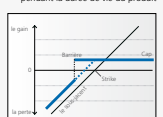
- Prévisions**
- Stagnation ou légère hausse du sous-jacent
 - Baisse de la volatilité



- Caractéristiques**
- Si la valeur du sous-jacent est inférieure au prix d'exercice à l'échéance, l'investisseur reçoit le sous-jacent et/ou un règlement en espèces
 - Les certificats Discount permettent à l'investisseur d'acquiescer le sous-jacent à un prix inférieur
 - Correspond à une opération «Stillhalter»
 - Risque de perte inférieure à celui d'un placement direct
 - Si le produit est corrélé à plusieurs sous-jacents (Multi-Asset), il est possible d'obtenir des rendements supérieurs moyennant un risque plus élevé
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée (cap)

Certificats Barrière Discount (1210)

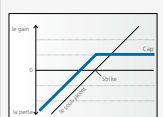
- Prévisions**
- Stagnation ou légère hausse du sous-jacent
 - Baisse de la volatilité
 - Le sous-jacent n'atteindra pas la barrière pendant la durée de vie du produit



- Caractéristiques**
- Si la barrière n'est jamais atteinte, l'investisseur reçoit le montant de remboursement maximal (cap)
 - Les certificats Discount permettent à l'investisseur d'acquiescer le sous-jacent à un prix inférieur
 - Si la barrière est atteinte, le certificat Barrière-Discount se transforme en certificat Discount
 - Grâce à la protection du capital conditionnelle, les chances de remboursement maximal sont plus élevées, mais la roublement (discount) diminue en conséquence
 - Risque de perte inférieur à celui d'un placement direct
 - Si il y a plusieurs sous-jacents (Multi-Asset), il est possible d'obtenir des rendements supérieurs moyennant un risque plus élevé
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée (cap)

Reverse Convertibles (1220)

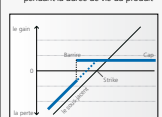
- Prévisions**
- Stagnation ou légère hausse du sous-jacent
 - Baisse de la volatilité



- Caractéristiques**
- Si la valeur du sous-jacent est inférieure au prix d'exercice à l'échéance, l'investisseur reçoit le sous-jacent et/ou un règlement en espèces
 - Si le cours du sous-jacent est supérieur au prix d'exercice à l'échéance, le coupon est remboursé avec le capital
 - Le coupon est toujours versé, indépendamment de l'évolution du cours du sous-jacent
 - Risque de perte inférieur à celui d'un placement direct
 - Si il y a plusieurs sous-jacents (Multi-Asset), il est possible d'obtenir des rendements supérieurs moyennant un risque plus élevé
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée (cap)

Barrière Reverse Convertibles (1230)

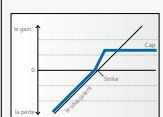
- Prévisions**
- Stagnation ou légère hausse du sous-jacent
 - Baisse de la volatilité
 - Le sous-jacent n'atteindra pas la barrière pendant la durée de vie du produit



- Caractéristiques**
- Si la barrière n'est jamais atteinte, le montant total (nominal) et le coupon sont remboursés
 - Si la barrière est atteinte, le certificat Barrière Reverse Convertible se transforme en certificat Reverse Convertible
 - Indépendamment de l'évolution du cours conditionnelle, les chances de remboursement maximal sont plus élevées, mais le coupon diminue en conséquence
 - Le coupon est toujours versé, indépendamment de l'évolution du cours du sous-jacent
 - Risque de perte inférieur à celui d'un placement direct
 - Si il y a plusieurs sous-jacents (Multi-Asset), il est possible d'obtenir des rendements supérieurs moyennant un risque plus élevé
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée (cap)

Certificats Capped Outperformance (1240)

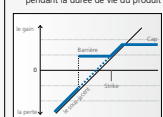
- Prévisions**
- Hausse du sous-jacent



- Caractéristiques**
- Réflète fidèlement l'évolution du sous-jacent sous le prix d'exercice
 - Excellente participation (Outperformance) à la hausse du sous-jacent jusqu'au plafond (cap)
 - Le risque est identique à celui d'un placement direct
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée (cap)

Certificats Capped Bonus (1250)

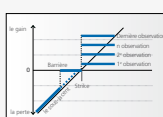
- Prévisions**
- Stagnation ou légère hausse du sous-jacent
 - Le sous-jacent n'atteindra pas la barrière pendant la durée de vie du produit



- Caractéristiques**
- Remboursement minimal du prix d'exercice si la barrière n'a jamais été atteinte
 - Investissement moins risqué qu'un placement direct, compte tenu de la protection conditionnelle du capital
 - Si il y a plusieurs sous-jacents (Multi-Asset), il est possible d'obtenir un bonus supérieur ou une barrière inférieure, moyennant un risque plus élevé
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée (cap)

Certificats Express (1260)

- Prévisions**
- Stagnation ou légère hausse du sous-jacent
 - Le sous-jacent n'atteindra pas la barrière pendant la durée de vie du produit



- Caractéristiques**
- Si le sous-jacent s'inscrit au-dessus du prix d'exercice le jour d'observation, la valeur nominale, majorée du coupon, est remboursée de manière anticipée
 - Permettent un remboursement anticipé et des rendements attractifs
 - Investissement moins risqué qu'un placement direct, compte tenu de la protection conditionnelle du capital
 - Si il y a plusieurs sous-jacents (Multi-Asset), il est possible d'obtenir des coupons supérieurs ou des barrières inférieures, moyennant un risque plus élevé
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie
 - Possibilité de gain limitée

13 PARTICIPATION

Certificats Tracker (1300)

- Prévisions**
- Certificat Tracker (Bull): hausse du sous-jacent
 - Certificat Tracker (Bear): baisse du sous-jacent



- Caractéristiques**
- Participation illimitée à l'évolution du sous-jacent
 - Réflète fidèlement l'évolution du sous-jacent (ajusté de la parité de conversion et des éventuelles commissions)
 - Le risque est identique à celui d'un investissement direct
 - Commissions généralement sous forme de management fee ou de retenue des revenus générés par le sous-jacent pendant la durée de vie du produit

Certificats Outperformance (1310)

- Prévisions**
- Hausse du sous-jacent
 - Hausse de la volatilité



- Caractéristiques**
- Participation illimitée à l'évolution du sous-jacent
 - Excellente participation (Outperformance) à l'évolution positive
 - Réflète fidèlement l'évolution du sous-jacent sous le prix d'exercice
 - Le risque est identique à celui d'un placement direct
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie

Certificats Bonus (1320)

- Prévisions**
- Stagnation ou hausse du sous-jacent
 - Le sous-jacent n'atteindra pas la barrière pendant la durée de vie du produit



- Caractéristiques**
- Participation illimitée à l'évolution du sous-jacent
 - Si la barrière est atteinte, le certificat Bonus se transforme en certificat Tracker
 - Remboursement minimal du prix d'exercice si la barrière n'a jamais été atteinte
 - Investissement moins risqué qu'un placement direct, compte tenu de la protection conditionnelle du capital
 - Si il y a plusieurs sous-jacents (Multi-Asset), il est possible d'obtenir un bonus supérieur ou une barrière inférieure, moyennant un risque plus élevé
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie

Certificats Outperformance Bonus (1330)

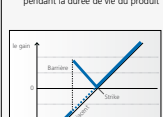
- Prévisions**
- Hausse du sous-jacent
 - Le sous-jacent n'atteindra pas la barrière pendant la durée de vie du produit



- Caractéristiques**
- Participation illimitée à l'évolution du sous-jacent
 - Remboursement minimal du prix d'exercice si la barrière n'a jamais été atteinte
 - Excellente participation (Outperformance) à l'évolution positive
 - Si la barrière est atteinte, le certificat Outperformance Bonus se transforme en certificat Outperformance
 - Investissement moins risqué qu'un placement direct, compte tenu de la protection conditionnelle du capital
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie

Certificats Twin-Win (1340)

- Prévisions**
- Hausse ou légère baisse du sous-jacent
 - Le sous-jacent n'atteindra pas la barrière pendant la durée de vie du produit



- Caractéristiques**
- Participation illimitée à l'évolution du sous-jacent
 - Remboursement minimal du prix d'exercice si la barrière n'a jamais été atteinte
 - Possibilité de gains à la hausse comme à la baisse du sous-jacent
 - Les baisses de cours du sous-jacent sont transformées en gain jusqu'au niveau de la barrière
 - Si la barrière est atteinte, le certificat Twin-Win se transforme en certificat Tracker
 - Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie

EXPLICATIONS DE TERMES

Barrière
La barrière correspond au prix du sous-jacent à lequel le payoff-scénario est modifié quand il est touché. La violation de la barrière conduit à une modification des conditions de paiement («knock-out»). Si le sous-jacent reste au-dessus de la barrière l'investisseur obtient un remboursement minimal (protection du capital conditionnelle).

«Bear» / «Short» (à la baisse/à découvert)
Procéder à un investissement à la baisse ou à découvert revient à miser sur un sous-jacent pour lequel une évolution haussière est attendue. Par exemple, les certificats «Tracker» peuvent être caractérisés par la dénomination complémentaire «Bear», les «Mini-Futures» par celle de «Short».

«Bull» / «Long» (à la hausse/long)
Procéder à un investissement à la hausse ou long revient à miser sur un sous-jacent pour lequel une évolution haussière est attendue. Par exemple, les certificats «Tracker» peuvent être caractérisés par la dénomination complémentaire «Bull», les «Mini-Futures» par celle de «Long».

Cap
Le Cap constitue la limite supérieure de la participation d'un produit structuré au sous-jacent.

Nominal
Le nominal est le pair (dénominateur) d'un produit structuré. Le remboursement du produit se réfère à cette valeur. Régulièrement le nominal est équivalent au prix d'émission.

Option
Une option confère à l'acheteur le droit (mais non l'obligation) d'accepter une offre contractuelle pendant une durée limitée. Sous-jacent, durée et prix d'exercice sont stipulés dans l'offre contractuelle. On fait la distinction entre options Call (options d'achat) et options Put (options de vente). Au moyen d'une option Call (droit d'achat), l'acquéreur libère sur des cours en hausse du sous-jacent. Au moyen d'une option Put (droit de vente), l'acquéreur mise sur des cours en baisse du sous-jacent. Les options sont un type de produits structurés.

Produits «99»
Les produits de l'ASPS comprennent des produits comportant le nombre «99» dans le numéro du type de produit. Le nombre «99» révèle que le produit structuré ne peut être attribué à un type de produit concret et qu'il demeure répertorié dans la catégorie «A Divers». Ainsi, le numéro «1399» représente un «produit divers de participation». Long: un produit est caractérisé par le numéro «9999», il correspond à un «produit divers». Cela-ci ne peut être attribué à un type de produit, ni à une catégorie de produit.

Produit structuré
Un produit financier structuré est un produit dans le cadre duquel des placements financiers, tels par ex. des obligations ou des actions, sont combinés à des dérivés (le plus souvent des options) et sont tirés en une valeur mobilière indépendante. La valeur de remboursement d'un produit structuré est fonction de l'évolution d'un ou de plusieurs sous-jacents.

Rebate
Un remboursement après la violation d'une barrière est nommé rebate. Le rebate est indiqué en pour cent du nominal.

Revenus courants
Les dividendes d'actions et les intérêts d'obligations sont des exemples de revenus courants.

Risque lié à l'émetteur
Juridiquement parlant, les produits structurés sont des titres de créance et, à l'instar des obligations, ils sont des placements à terme, comportent le risque propre à l'émetteur. Comme pour d'autres formes de placement, il s'agit d'appliquer le principe de diversification et de répartir la somme à investir sur divers émetteurs. Les données sur l'évolution de la solvabilité des émetteurs (visitez le site de l'ASPS, www.asps-association.ch). Ces deux mesures sont garantes d'une sécurité élevée et abaissent le risque de contrepartie. Pour réduire le risque lié à l'émetteur, il est également possible de faire l'acquisition de certificats garantis par nantissement, Collateralized Secured Instruments (CSI).

Segmentation par astérisque
Le système de renvoi par astérisque a permis d'affiner le modèle de catégorisation de l'Association Suisse Produits Structurés (ASPS). Lorsque, sur l'index des produits, le numéro du type de produit d'un produit structuré est suivi d'un astérisque «*», cela signifie que ce produit diffère quelque peu ou présente des composants supplémentaires par rapport au produit correspondant. L'astérisque renvoie à la description exacte des différences ou des composants supplémentaires. Il existe actuellement 15 caractéristiques «astérisque» différentes, dont entre autres les «Lookback», «Hard Call» et «Look-in». Des informations plus détaillées concernant la segmentation par astérisque peuvent être consultées sur le site de l'ASPS (www.asps-association.ch).

Sous-jacent
L'élément se trouvant à la base d'un produit structuré est appelé le sous-jacent (the «Underlying») en anglais. Selon le cas, il peut s'agir d'actions, d'indices, de devises, de matières premières, de taux d'intérêt, etc.

«Strike» (prix d'exercice)
Le «Strike» (d'une option déterminée) est le prix qu'un investisseur est autorisé à acheter (option call) ou à vendre (option put) le sous-jacent concerné. Dans le cas de produits de participation ou d'optimisation de la performance, le prix d'exercice définit le cours de référence du sous-jacent se trouvant à la base du produit structuré. Des Barrières, Bonus-levels ou Cap-levels sont ensuite dérivés du Strike/cours de référence.

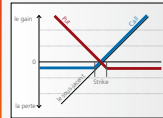
Volatilité
La volatilité traduit la marge de fluctuation d'une valeur de base.

PRODUITS LEVIER

21 LEVIER SANS KNOCK-OUT

Warrants (2100)

- Prévisions**
- Warrant (Call): hausse du sous-jacent, volatilité en hausse
 - Warrant (Put): baisse du sous-jacent, volatilité en hausse



- Caractéristiques**
- Un faible investissement initial crée un effet de levier par rapport au sous-jacent
 - Risque accru de perte totale (limitée à l'investissement initial)
 - Intéressants pour la spéculation à court terme ou dans un but de couverture
 - Erosion journalière de la valeur actuelle (plus importante à l'approche de la date d'échéance)
 - Suivi régulier nécessaire

22 LEVIER AVEC KNOCK-OUT

Knock-Out Warrants (2200)

- Prévisions**
- Knock-Out (Call): Steinkender Basisswert
 - Knock-Out (Put): Sinkender Basisswert



- Caractéristiques**
- Un faible investissement initial crée un effet de levier par rapport au sous-jacent
 - Risque accru de perte totale (limitée à l'investissement initial)
 - Expériment sans valeur dès que la barrière est atteinte pendant la durée de vie du produit
 - Intéressants pour la spéculation à court terme ou dans un but de couverture
 - Faible influence de la volatilité et faible perte de la valeur actuelle
 - Suivi régulier nécessaire

Mini-Futures (2210)

- Prévisions**
- Mini-Future (Long): hausse du sous-jacent
 - Mini-Future (Short): baisse du sous-jacent



- Caractéristiques**
- Un faible investissement initial crée un effet de levier par rapport au sous-jacent
 - Risque accru de perte totale (limitée à l'investissement initial)
 - Lorsque le niveau stop loss est atteint, l'éventuelle valeur résiduelle est remboursée
 - Intéressants pour la spéculation à court terme ou dans un but de couverture
 - Aucune incidence de la volatilité
 - Suivi régulier nécessaire