

5.00% Multi Defender VONTI sur Nestlé/Novartis/Roche

DESCRIPTION DU PRODUIT

A l'émission, les Multi Defender VONTI reposent sur plusieurs sous-jacents et se caractérisent par une valeur nominale, un coupon garanti ainsi qu'une protection conditionnelle du capital. Le montant du remboursement à l'échéance est déterminé en fonction de la performance des sous-jacents concernés et de leur fixing final: Le remboursement à hauteur de la valeur nominale est garanti tant que aucun sous-jacent n'a jamais atteint sa barrière durant la période d'observation déterminante. Si l'un des sous-jacents touche sa barrière mais que tous les sous-jacents se situent au-dessus des prix d'exercice concernés au fixing final, la valeur nominale sera également remboursée. En revanche, si l'un des sous-jacents touche sa barrière pendant la période d'observation et qu'au moins l'un des sous-jacents clôture en dessous de son prix d'exercice au fixing final, l'investisseur reçoit la livraison du nombre défini de sous-jacents ayant enregistré la moins bonne performance ou un règlement en espèces correspondant au cours de clôture de ce sous-jacent (voir «Remboursement/livraison» pour plus de détails).

Ces instruments financiers sont considérés en Suisse comme des produits structurés. Ils ne sont pas assimilés à des placements collectifs au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et ne sont donc pas soumis aux dispositions de la LPCC ni au contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Informations sur le Produit

Emetteur	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai
Garant	Vontobel Holding AG, Zurich (Standard & Poor's A; Moody's A2)
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zurich
Co-Lead Manager	Banque Coop SA, Bâle
Agent payeur, lieu d'exercice et agent de calcul	Bank Vontobel AG, Zurich
Catégorie de produit ASPS	Barrier Reverse Convertible (1230). Voir également www.svsp-verband.ch

Sous-jacents	Nestlé SA Novartis AG Roche Holding AG (plus de détails sur les sous-jacents, voir plus bas)
--------------	---

Prix d'émission	100%
Valeur nominale	CHF 1000.00

Prix d'exercices / Barrières	Sous-jacent	Prix d'exercice	Barrière (en %)	No. du sous-jacent
	Nestlé SA	CHF 51.70 (100%)	CHF 31.02 (60%)	19.34236
	Novartis AG	CHF 50.45 (100%)	CHF 30.27 (60%)	19.82161
	Roche Holding AG	CHF 142.60 (100%)	CHF 85.56 (60%)	7.01262

Observation des barrières	15 novembre 2011 jusqu'au 14 novembre 2012, observation continue
Coupon	5.00% (5.01393% p.a.) - paiement unique, 30/360 (durée totale: 359 jours)
Intérêt	0.31% (prime: 4.69%)

Fixing initial	15 novembre 2011, cours de clôture
Date de paiement	22 novembre 2011
Dernier jour de négoce	14 novembre 2012 (12:00 MET)
Fixing final	14 novembre 2012, cours de clôture
Date de remboursement	21 novembre 2012

Monnaie de référence	CHF; l'émission, le négoce et le remboursement s'effectuent dans la monnaie de référence
Valeur suisse / ISIN / Symbole TK	1414 9788 / CH0141497880 / VONCVE

Remboursement / livraison	<ul style="list-style-type: none"> - Si aucun sous-jacent n'atteint ni ne franchit sa barrière durant la période d'observation des barrières, la valeur nominale est remboursée en plus du coupon. - Si au moins l'un des sous-jacents atteint ou franchit sa barrière durant la période d'observation, le remboursement en plus du coupon s'effectue comme suit : <ol style="list-style-type: none"> 1. Si le fixing final de tous les sous-jacents est supérieur ou égal au prix d'exercice correspondants, la valeur nominale est remboursée. 2. Si le fixing final d'au moins un sous-jacent est inférieur à son prix d'exercice, l'investisseur reçoit la livraison physique du nombre défini du sous-jacent ayant enregistré la moins bonne performance en pour cent; Les décimales ne sont pas cumulées et font l'objet d'un règlement en espèces.
---------------------------	--

Informations Supplémentaires

Taille d'émission	30'000 Multi Defender VONTI, la taille peut être augmentée
Clearing / Settlement	SIX SIS AG
Cotation	Sera demandée auprès de la SIX Swiss Exchange (segment principal)
Marché secondaire	Le négoce sur le marché secondaire est garanti pendant toute la durée de vie du produit. Les cours journaliers indicatifs de ce produit sont disponibles sur www.derinet.ch .
Fixation des prix	La fixation des prix sur le marché secondaire est "clean", i.e. l'intérêt couru n'est pas inclus dans le prix.
Investissement minimum	CHF 1000.00 valeur nominale
Quantité de négoce minimum	CHF 1000.00 valeur nominale
Traitement fiscal en Suisse	<p>Ce produit entre dans la catégorie des titres transparents à intérêt unique prédominant (IUP). Le rendement calculé sur la composante obligataire du produit pour toute la durée de détention est soumis à l'impôt fédéral direct (taxation modifiée de la différence). Concernant les produits en devise étrangère, on retiendra que les cours quotidiens appliqués pour la conversion peuvent constituer un élément déterminant.</p> <p>Le produit n'est pas soumis à un impôt anticipé ni à des frais d'émission.</p> <p>Les transactions sur le marché secondaire ne sont pas soumises au droit de timbre de négociation suisse. Mais un droit de timbre peut être prélevé en cas de livraison du sous-jacent.</p> <p>La part d'intérêt du coupon est soumise à la fiscalité de l'épargne dans l'UE pour les agents payeurs suisses (TK6).</p> <p>L'imposition mentionnée est un résumé du traitement fiscal en vigueur pour les investisseurs privés domiciliés en Suisse et ne fait pas foi. Les conditions spécifiques à l'investisseur concerné ne sont notamment pas prises en compte. En outre, la législation fiscale et la pratique de l'administration fiscale sont susceptibles d'être modifiées à tout moment. Il est recommandé aux investisseurs potentiels de s'adresser à leur conseiller fiscal personnel pour évaluer les conséquences fiscales de l'achat, de la détention, de la vente ou du remboursement de ce produit, notamment dans le cadre d'une juridiction étrangère.</p>
Valeur actuelle nette de la composante obligataire à l'émission	CHF 1000.00
Facteur d'escompte (IRR) à l'émission	0.30514%
Titres	Les produits structurés sont émis sous la forme de droits-valeurs non matérialisés. Pas de titres, pas d'impression.
Résiliation anticipée	Possible uniquement pour des raisons fiscales ou autres raisons exceptionnelles (comme décrit plus en détail dans le programme d'émission).
Droit applicable et for	Droit Suisse / Zurich 1, Suisse
Surveillance prudentielle	En tant que banque, Bank Vontobel AG est soumise à la surveillance individuelle d'une banque par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Cette dernière soumet par ailleurs Vontobel Holding AG et Vontobel Financial Products Ltd., en tant que sociétés du Groupe, à une surveillance de groupe complémentaire sur base consolidée. Vontobel Financial Products Ltd. est inscrite au registre du Dubai International Finance Centre en tant que société non réglementée.
Description du sous-jacent Nestlé SA	<p>Désignation: Nestlé SA, Actions nominatives</p> <p>Entreprise et domicile: Nestlé SA, Avenue Nestlé 55, CH-1800 Vevey</p> <p>Identification: ISIN CH0038863350 / Valeur suisse 3886335 / Bloomberg <NESN VX Equity></p> <p>Bourse de référence: SIX Swiss Exchange (ex. SWX Europe)</p> <p>Bourse à terme: Eurex; l'agent de calcul peut, en toute équité, désigner une autre Bourse à terme</p> <p>Performance: consultable sur www.bloomberg.com (Symbol: NESN:VX)</p> <p>Transmissibilité: selon les statuts de Nestlé SA</p> <p>Rapports financiers: consultables sur www.nestle.com</p>

Description du sous-jacent Novartis AG	<p>Désignation: Novartis AG, Actions nominatives Entreprise et domicile: Novartis AG, Postfach, CH-4002 Basel Identification: ISIN CH0012005267 / Valeur suisse 1200526 / Bloomberg <NOVN VX Equity> Bourse de référence: SIX Swiss Exchange (ex. SWX Europe) Bourse à terme: Eurex; l'agent de calcul peut, en toute équité, désigner une autre Bourse à terme Performance: consultable sur www.bloomberg.com (Symbol: NOVN:VX) Transmissibilité: selon les statuts de Novartis AG Rapports financiers: consultables sur www.novartis.com</p>
Description du sous-jacent Roche Holding AG	<p>Désignation: Roche Holding AG, Bons de jouissance Entreprise et domicile: Roche Holding AG, Postfach, CH-4070 Basel Identification: ISIN CH0012032048 / Valeur suisse 1203204 / Bloomberg <ROG VX Equity> Bourse de référence: SIX Swiss Exchange (ex. SWX Europe) Bourse à terme: Eurex; l'agent de calcul peut, en toute équité, désigner une autre Bourse à terme Performance: consultable sur www.bloomberg.com (Symbol: ROG:VX) Transmissibilité: selon les statuts de Roche Holding AG Rapports financiers: consultables sur www.roche.com</p>
Garantie par nantissement	<p>Le Produit est garanti selon les dispositions du «contrat-cadre pour les certificats garantis par nantissement» de la SIX Swiss Exchange («contrat-cadre»). L'émetteur et la Banque Vontobel AG («donneur de sûretés») ont les deux signé le contrat-cadre le 18 septembre 2009 et par conséquent le donneur de sûretés s'est engagé à garantir la valeur des produits garantis par nantissement en faveur de la SIX Swiss Exchange. Les droits en faveur des investisseurs en ce qui concerne la garantie des produits s'apprécient en fonction des dispositions du contrat-cadre. Les conditions de la garantie par nantissement sont résumées dans une feuille d'information de la SIX Swiss Exchange disponible à l'adresse «www.six-swiss-exchange.com». Sur demande le contrat-cadre est mis gratuitement à la disposition des investisseurs dans sa version allemande ou sa traduction anglaise par l'émetteur. Le contrat-cadre peut être réclamé auprès de la Banque Vontobel AG, Financial Products Documentation, Dreikönigstrasse 37, CH - 8022 Zürich ou www.derinet.ch.</p>
Méthode de calcul	<p>La valeur effective de ce produit COSI® est calculée par la méthode «A (Fair Value)». Plus de détails et d'informations sur les méthodes de calcul sont à votre disposition sur «www.six-swiss-exchange.com».</p>

PERSPECTIVES DE GAIN ET DE PERTE

Un gain éventuel peut résulter du coupon fixe garanti. Il est toutefois limité à la hausse dans la mesure où le versement effectué en sus du coupon ne peut dépasser la valeur nominale.

Ces produits comportent uniquement une protection conditionnelle du capital définie par les barrières. En effet, si au moins l'un des sous-jacents atteint ou franchit sa barrière durant la période d'observation des barrières, cette protection conditionnelle est immédiatement annulée. L'investisseur doit tenir compte du fait que ce phénomène peut se produire à tout moment durant la période (resp. l'instant ou les instants) d'observation de la barrière déterminante. Les risques d'un investissement dans un Multi Defender VONTI sont par conséquent substantiels et correspondent largement à ceux d'un placement direct dans le sous-jacent le moins performant, tout en offrant des perspectives de gain limitées à la hausse. Plus le cours de clôture du sous-jacent le moins performant à l'échéance est inférieur à la barrière, plus la perte encourue est importante. Dans les cas extrêmes (cours de clôture d'un sous-jacent égal à zéro), la perte maximale peut conduire à une perte totale du capital investi.

Même si les sous-jacents enregistrent une performance positive et ne touchent pas ses barrières, le cours du produit peut descendre très en dessous du prix d'émission pendant la durée du placement. L'attention des investisseurs potentiels est attirée sur le fait que les fluctuations de cours des sous-jacents mais également d'autres facteurs peuvent exercer une influence négative sur la valeur des produits structurés.

PRINCIPAUX RISQUES POUR LES INVESTISSEURS

Risque de devise

Si le ou les sous-jacents(s) est/sont libellé(s) dans une autre devise que la devise de référence du produit, les investisseurs doivent retenir, d'une part, que ces sous-jacents peuvent comporter des risques en raison des fluctuations de change, et d'autre part, que le risque de perte ne dépend pas uniquement de l'évolution des sous-jacents, mais est également lié à l'évolution défavorable de l'autre/des autres devise(s). Ceci n'est pas valable pour les produits dotés d'une protection contre le risque de change (structure Quanto).

Risques de marché

L'évolution des valeurs mobilières sur le marché dépend en particulier de la tendance suivie par les marchés des capitaux, qui sont eux-mêmes influencés par la situation générale de l'économie mondiale ainsi que les conditions cadres politiques et économiques en vigueur dans les pays concernés (risque de marché). Les facteurs modifiant les prix du marché tels que les taux d'intérêt, les cours des matières premières ou les volatilités peuvent avoir un impact négatif sur l'évaluation du sous-jacent ou du produit structuré. En outre, il existe le risque que des dysfonctionnements du marché (interruptions du négoce ou des bourses, suspension du négoce) ou d'autres événements non prévisibles surviennent pendant la durée du placement ou à l'échéance des produits structurés au niveau des sous-jacents les concernant et/ou des bourses ou des marchés auxquels ils appartiennent. De tels événements peuvent avoir une influence sur la date du remboursement et/ou la valeur des produits structurés.

Risques liés au marché secondaire

L'émetteur ou le lead manager prévoient de maintenir régulièrement des cours d'achat et de vente dans des conditions de marché normales. Toutefois, ni l'émetteur ni le lead manager ne sont tenus d'offrir des cours d'achat et de vente aux investisseurs pour des volumes déterminés d'ordres ou de titres. Il n'existe aucune garantie quant à une liquidité donnée ou un spread donné (i.e. l'écart entre les prix d'achat et de vente), de sorte que les investisseurs n'ont pas l'assurance de pouvoir acheter ou vendre les produits structurés à un moment donné ou à un cours donné.

Risque d'émetteur

La valeur des produits structurés peut non seulement dépendre de l'évolution du sous-jacent, mais également de la solvabilité de l'émetteur/du garant qui peut évoluer pendant la durée du produit structuré. L'investisseur est exposé au risque de défaut de l'émetteur/du garant. De plus amples informations sur la notation de Vontobel Holding AG et de Bank Vontobel AG sont disponibles dans le programme d'émission. Dans le cas de certificats garantis par nantissement (COSI®), le risque de perte lié au défaut de l'émetteur/du garant est limité pour l'investisseur.

Publication de communiqués et ajustements

Tous les communiqués relatifs aux produits à l'attention des investisseurs ainsi que les ajustements des conditions des produits (p. ex. suite à des corporate actions) sont publiés dans la rubrique «Historique produit» du produit correspondant sur www.derinet.ch et, concernant les produits cotés à la SIX Swiss Exchange, également sur www.six-swiss-exchange.com conformément aux directives applicables.

Classification

Ces instruments financiers sont considérés en Suisse comme des produits structurés. Ils ne sont pas assimilés à des placements collectifs au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et ne sont donc pas soumis aux dispositions de la LPCC ni au contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Restrictions de vente

U.S.A., U.S. persons, UK, EEE.

Autres informations concernant les risques

Veuillez prendre connaissance des autres restrictions de vente et facteurs de risques détaillés dans le programme d'émission.

MENTIONS LEGALES

Documentation relative aux produits

Seuls les termsheets publiés sur www.derinet.ch avec les communiqués et les ajustements y relatifs font foi.

La version originale de ce termsheet est rédigée en langue allemande; les versions en langue étrangère sont des traductions qui ne font pas foi. L'émetteur et/ou Bank Vontobel AG est habilité en tout temps à corriger les fautes de frappe, de calcul ou les erreurs manifestes contenues dans le présent termsheet, à procéder aux modifications rédactionnelles nécessaires ou à modifier/compléter les dispositions contradictoires ou lacunaires sans l'accord préalable des investisseurs.

Les conditions de produit du «Termsheet (Indication)» sont fournies à titre indicatif et peuvent être modifiées jusqu'à la date du fixing. L'émetteur n'a aucune obligation d'émettre le produit. Le «Termsheet (Final Terms)» contient un résumé des principales conditions définitives et informations et constitue les «Final Terms» conformément à l'art. 21 du Règlement complémentaire de cotation des instruments dérivés de la SIX Swiss Exchange. Avec le programme d'émission du 01 juin 2011, enregistré auprès de la SIX Swiss Exchange (le «programme d'émission»), les "Final Terms" constituent le prospectus de cotation complet au sens du Règlement de cotation. En cas de divergences entre le présent termsheet et le programme d'émission, les dispositions des "Final Terms" priment.

Pour les produits structurés non cotés à la SIX Swiss Exchange, le termsheet constitue le prospectus simplifié au sens de l'art. 5 de la loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC). En complément à ce qui précède (à l'exception des dispositions déterminantes pour une cotation), les investisseurs sont priés de se référer au programme d'émission, notamment aux mentions de risques détaillées qu'il contient, aux "General Terms and Conditions" et aux descriptions des catégories de produits correspondantes.

Tous les documents peuvent être commandés gratuitement pendant toute la durée de vie du produit structuré auprès de Bank Vontobel AG, Financial Products Documentation, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurich (téléphone: +41 (0)58 283 78 88, fax: +41 (0)58 283 57 67). Les termsheets peuvent en outre être téléchargés sur le site Internet www.derinet.ch.

Vontobel décline expressément toute responsabilité pour les publications sur d'autres plateformes Internet.

Autres indications

Cette présentation et les indications qu'elle contient ne constituent pas une recommandation du sous-jacent cité; elles n'ont qu'un but informatif et ne représentent ni une offre, ni une invitation à faire une offre ou une recommandation en vue de l'achat de produits financiers. Toutes les indications sont fournies sans garantie. Elles ne sauraient dispenser d'un conseil indispensable avant d'effectuer toute opération portant sur des produits dérivés. Seul l'investisseur qui connaît tous les risques que comporte l'opération envisagée, et qui est en mesure, économiquement parlant, d'assumer les pertes qui pourraient en résulter, devrait envisager la réalisation de telles opérations. Nous vous renvoyons en outre à la brochure «Risques particuliers dans le commerce de titres» que vous pouvez commander auprès de notre institut. Dans le cadre de l'émission et/ou de la distribution de produits structurés, les sociétés du Groupe Vontobel peuvent indemniser directement ou indirectement des tiers pour des montants variables. Ces provisions sont escomptées dans le prix d'émission. Sur demande, votre organisme de distribution vous fournira de plus amples informations à ce sujet. Pour toute question relative à nos produits, nous nous tenons à votre disposition les jours ouvrables bancaires de 08h00 à 17h00 au numéro de téléphone +41 (0)58 283 78 88. Veuillez noter que toutes les conversations sur cette ligne sont enregistrées. Lors de votre appel, nous considérons que vous acceptez cette procédure.

Modifications significatives depuis le dernier rapport annuel

Sous réserve des indications fournies dans le présent termsheet et le programme d'émission, aucune modification significative n'est intervenue au niveau de la situation patrimoniale ou financière de l'émetteur/du garant depuis la date de référence ou la clôture du dernier rapport annuel ou du rapport intermédiaire de l'émetteur ou, le cas échéant, du garant.

Responsabilité relative au prospectus de cotation

Bank Vontobel AG est responsable du contenu du prospectus de cotation et déclare présentement que, à sa connaissance, les indications fournies sont exactes et qu'aucune information importante n'a été omise.

Zurich, le 15 novembre 2011

Bank Vontobel AG, Zurich

Votre conseiller/-ère clientèle se tient à votre entière disposition pour tout renseignement complémentaire.



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Performance creates trust

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Telefon +41 (0)58 283 71 11
Internet: <http://www.derinet.com>

Banque Vontobel SA,
Place de l'Université 6, CH-1205 Genève
Téléphone +41 (0)22 809 91 91
Internet: <http://www.derinet.com>