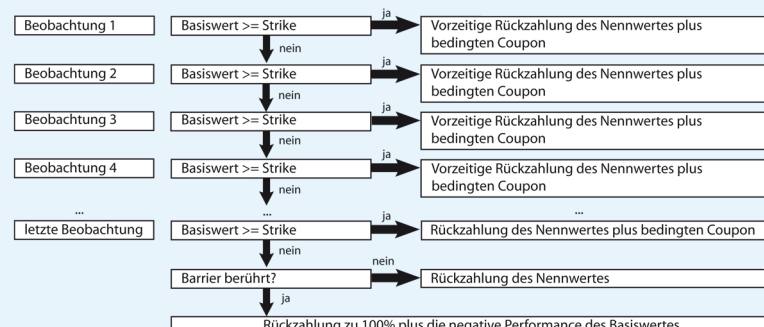


# Multi Express Zertifikat

auf Caterpillar Inc and JP Morgan Chase & Co in USD 2011 - 2013

Picard Angst Structured Products AG

## Allgemeine Produktbeschreibung

<b>Kurzbeschreibung</b>	Mit der Investition in ein Express Zertifikat kann dank der vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeit während einer kurzen Laufzeit eine attraktive Rendite generiert werden. Berührt oder durchbricht der Basiswert seine Barrier, verliert der Investor den bedingten Kapitalschutz. Das Risiko ist dank dem bedingten Kapitalschutz niedriger als bei einer Direktinvestition.
<b>SVSP Kategorie</b>	Express Zertifikate (1260)
<b>Auszahlungsprofil</b>	<p>Rückzahlungsprofil</p> 

## Produktspezifische Daten

<b>Emissionspreis</b>	100%				
<b>Nennwert</b>	USD 1'000				
<b>Basiswert</b>	<b>Title</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>ISIN</b>	<b>Fixing</b>	<b>Barrier</b>
	Caterpillar Inc	CAT UN	US1491231015	USD 90.90	USD 59.0850
	JP Morgan Chase & Co	JPM UN	US46625H1005	USD 32.25	USD 20.9625
<b>Barrier</b>	65% (des Fixierungspreises, at maturity)				
<b>Währung</b>	USD				
<b>CH-Valoren / ISIN</b>	- / -				

## Laufzeit

<b>Laufzeit</b>	18 Monate (Möglichkeit einer frühzeitigen Rückzahlung)
<b>Fixierung</b>	21.12.2011
<b>Liberierung</b>	28.12.2011
<b>Schlussfixierung</b>	21.06.2013 (offizielle Schlusskurse)
<b>Rückzahlung</b>	28.06.2013

## Angaben zur Emission

<b>Emittent</b>	-
<b>Sichersteller</b>	min. AA Rating
<b>Berechnungsstelle</b>	-
<b>Advisor</b>	Picard Angst Structured Products AG, Pfäffikon SZ
<b>Emissionsvolumen</b>	USD 3'000'000

# Multi Express Zertifikat

## Rückzahlungsmodus

### Frühzeitige Rückzahlung

Das Produkt wird frühzeitig zurückbezahlt, falls die offiziellen Schlusskurse der Basiswerte an den Fixierungsdaten (t) grösser oder gleich dem Strike Level sind.

Der Investor erhält dann am entsprechenden Rückzahlungsdatum (t) den folgenden Betrag:

$$N \times [100\% + t \times C]$$

### Rückzahlung per Verfall

#### Szenario 1

Falls die offiziellen Schlusskurse der Basiswerte am Schlussfixierungsdatum grösser oder gleich dem Strike Level sind, erhält der Investor folgenden Betrag:

$$N \times [100\% + T \times C]$$

#### Szenario 2

Falls der offizielle Schlusskurs mindestens eines Basiswertes am Schlussfixierungsdatum kleiner als der Strike Level ist und wenn die offiziellen Schlusskurse aller Basiswerte am Schlussfixierungsdatum über oder auf der Barriere liegen, erhält der Investor folgenden Betrag:

$$N \times 100\%$$

#### Szenario 3

Falls der offizielle Schlusskurs mindestens eines Basiswertes am Schlussfixierungsdatum kleiner dem Strike Level ist und der offizielle Schlusskurs mindestens eines Basiswertes die Barriere unterschreitet, so reduziert sich die Rückzahlung des Produktes um 1% für jeden Prozentpunkt, um den der Basiswert mit der niedrigsten Kursrendite unter seinem Fixing notiert.

$$N \times \frac{S_i(\Omega)}{S_i(0)}$$

Wobei:

$N$

Nominal Value(1000)

$C$

Coupon

$S_i(0)$

Offizieller Schlussstand des massgebenden Basiswertes i am Fixierungstag

$S_i(\Omega)$

Offizieller Schlussstand des massgebenden Basiswertes i am

$t$

Schlussfixierungstag  
Fixierungsdaten

**Strike Level** 100% (des Fixierungspreises)

**Fixierungsdaten** 23.01.2012, 21.02.2012, 21.03.2012, 23.04.2012, 21.05.2012, 21.06.2012, 23.07.2012, 21.08.2012, 21.09.2012, 22.10.2012, 21.11.2012, 21.12.2012, 22.01.2013, 21.02.2013, 21.03.2013, 22.04.2013, 21.05.2013,

**Rückzahlungsdaten** 30.01.2012, 28.02.2012, 28.03.2012, 30.04.2012, 29.05.2012, 28.06.2012, 30.07.2012, 28.08.2012, 28.09.2012, 29.10.2012, 28.11.2012, 28.12.2012, 29.01.2013, 28.02.2013, 28.03.2013, 29.04.2013, 28.05.2013

**Coupon** 1.30%

**T** 18

**t** 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17

# Multi Express Zertifikat

## Weitere Angaben

<b>Steuern</b>	Es wird keine Verrechnungssteuer erhoben. Einkommenssteuer für Privatpersonen mit Steuerdomizil Schweiz auf der Differenz zwischen Bondfloor (bzw. Bondfloor bei Kauf) und Emissionspreis (bzw. Bondfloor bei Verkauf). Die erwähnte Art der Besteuerung gilt im Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerverwaltung können sich jederzeit ändern.
<b>Bondfloor</b>	n/a
<b>EU-Zinsbesteuerung</b>	Keine EU-Zinsbesteuerung für Schweizer Zahlstellen (out-of-scope)
<b>Clearing/Settlement</b>	Clearstream
<b>Verkaufsrestriktion</b>	USA und US-Personen
<b>Anwendbares Recht / Gerichtsstand</b>	-
<b>Aufsicht</b>	-
<b>Kotierung</b>	-
<b>Minimale Handelseinheit</b>	-
<b>Sekundärmarkt</b>	<b>Der Emittent versucht unter normalen Marktbedingungen einen liquiden Sekundärmarkt-Handel zu garantieren.</b>

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 Kotierungsinsert 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](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.

The reference asset exchange for Caterpillar Inc is the New York Stock Exchange (NYSE).  
The reference asset exchange for JP Morgan Chase & Co is the New York Stock Exchange (NYSE).

Pfäffikon SZ, 21.12.2011