

NOVEMBER SERIE 2008

In Volatilität investieren

Zeichnungsschluss: 28.11.2008



EFG Financial Products AG
ist ein Schweizer Effekten-
händler und gehört zur EFG
Bank European Financial
Group - der drittgrössten
Bankengruppe der Schweiz.*

- ROLLING TRACKER ZERTIFIKATE AUF CBOE VOLATILITY INDEX® (VIX®) FUTURES
- ROLLING INVESTMENT STRATEGIE IN CBOE VOLATILITY INDEX® (VIX®) FUTURES
- KURZE LAUFZEIT VON DREI MONATEN
- WÄHRUNG USD
- VALOREN 4774691 UND 4774692

**Quelle: The Banker, Financial Times, nach BIZ-Kernkapital (CHF 7.3bn Tier 1) und Assets on Balance Sheet (CHF 116.7bn CHF)*

■ ALLGEMEINE MARKTÜBERSICHT

Weltweit kam es in den vergangenen Monaten zu heftigen Turbulenzen an den Finanzmärkten. Verglichen mit den Kursständen zu Jahresbeginn haben sämtliche bedeutende Aktienindizes signifikante Kursverluste erlitten. Die Kreditkrise hat grosse Bedenken bezüglich globaler Konjunkturaussichten hervorgerufen. Stark schwankende Rohstoffpreise und der ungewisse Ausgang der bevorstehenden amerikanischen Präsidentschaftswahl tragen weiterhin zu einer erhöhten Unsicherheit an den Finanzmärkten bei.

Das gegenwärtige Marktumfeld zeichnet sich durch starke Kursausschläge der Aktienmärkte in beide Richtungen aus. So hat sich der S&P 500 Index[®] seit Januar siebzehnmal um mehr als 3% pro Tag bewegt. Im Vergleich hierzu wurden solche Schwankungen des S&P 500 Index[®] nur viermal in den letzten fünf Jahren beobachtet.

WIE KANN EIN ANLEGER VON SOLCHEN MARKTVERHÄLTNISSEN PROFITIEREN OHNE SICH DABEI FÜR EINE RICHTUNG DER ZUKÜNFTIGEN MARKTBEWEGUNGEN ENTSCHEIDEN ZU MÜSSEN?

Die hohen täglichen Schwankungen sind ein Zeichen grosser Ungewissheit an den Aktienmärkten und können über die Volatilität gemessen werden.

Rolling Tracker Zertifikate

Unsere Rolling Tracker Zertifikate (Long oder Short) auf den CBOE Volatility Index[®] (VIX[®]) Future eröffnen dem Anleger, die Möglichkeit Volatilität zu handeln. Der Investor eines Rolling Tracker Zertifikates (Long) partizipiert an einem Anstieg der impliziten Volatilität. Hingegen profitiert der Anleger eines Rolling Tracker Zertifikates (Short) von einer abnehmenden impliziten Volatilität.

■ WAS IST VOLATILITÄT?

Die Volatilität misst das Ausmass von Preisänderungen eines spezifischen Basiswertes. Weist der S&P 500 Index[®] beispielsweise starke Schwankungen über eine kurze Zeitperiode auf, so verzeichnet der Index eine hohe Volatilität. Sind die Schwankungen gering, weist der Index eine tiefe Volatilität auf.

Es gibt zwei Arten von Volatilität:

- Historische Volatilität (realisierte Volatilität) misst die in der Vergangenheit beobachteten Preisschwankungen.
- Implizite Volatilität ist die von den Marktteilnehmern erwartete, zukünftige Volatilität. Sie wird aus den Optionspreisen berechnet.

Seit 1993 publiziert die Chicago Board Options Exchange (CBOE) die implizite Volatilität der gelisteten Optionen auf den S&P 500 Index[®] mittels des CBOE Volatility Index[®] («VIX[®] Index», Bloomberg: VIX <Index>).

Seit März 2004 werden Futures, seit Februar 2006 werden Optionen auf den VIX[®] Index gehandelt. Somit kann der Investor in die implizite Volatilität des S&P 500 Index[®] investieren, ohne sich dabei auf dessen Richtung festlegen zu müssen.

Weitere Informationen über den VIX[®] Index, VIX[®] Optionen und VIX[®] Futures können dem Abschnitt «Mehr zum CBOE Volatility Index[®] (VIX[®])» auf Seite 13 entnommen werden.

■ VOLATILITÄT: EINE ALTERNATIVE ANLAGEKLASSE

Die Volatilität besitzt interessante Eigenschaften, die sie von traditionellen Anlageklassen wie Aktien oder Anleihen massgeblich unterscheidet. Einige dieser Eigenschaften sind:

■ Volatilität tendiert zur «Mean-Reversion»

Volatilität schwankt in der Regel um ihren langfristigen Durchschnittswert.

■ Volatilität kann nicht unter Null fallen

Die Volatilität kann zwar unter bestimmten Marktszenarien sehr gering sein, jedoch nicht unter Null notieren. Ein gewisser Grad an Unsicherheit an den Finanzmärkten ist stets vorhanden.

■ Volatilität ist negativ korreliert zu Aktien¹

Die langfristige Korrelation zwischen dem S&P 500 Index[®] und dem VIX[®] Index beträgt minus 69.4%. Fällt der S&P 500 Index[®], steigt der Wert des VIX[®] Index tendenziell an und vice versa. Durch diese Eigenschaft dient der VIX[®] Index als attraktive Komponente zur Portfoliodiversifikation und zur Reduzierung von Risiken. Die erwartete Volatilität eines Aktienportfolios kann durch das Hinzufügen des Rolling Tracker Zertifikates (Long) auf CBOE Volatility Index[®] (VIX[®]) Futures reduziert werden.

Statistische Analysen zeigen, dass negative Entwicklungen des S&P 500 Index[®] einen stärkeren Einfluss auf die Bewegung des VIX[®] Index nehmen als positive. Bei einem Rückgang des S&P 500 Index[®] um 1%, steigt der VIX[®] Index durchschnittlich um 4.2% an, während er bei einer Zunahme des S&P 500 Index[®] um 1% im Durchschnitt lediglich 3.5% einbüsst.²

■ Sehr hohe «Volatilität der Volatilität»¹

Der VIX[®] Index hat im Vergleich zum S&P 500 Index[®] eine wesentlich höhere historische Volatilität (VIX[®] Index: 92.2%; S&P 500 Index[®]: 16.6%). Daher kann die tägliche Schwankung des VIX[®] Index sehr gross sein: Beispielsweise lag die historisch gesehen niedrigste Eintagesrendite (close-to-close) bei minus 25.9% (am 15. Juni 2006). Die historisch höchste Eintagesrendite (close-to-close) beläuft sich auf 64.2% (am 27. Februar 2007).

¹ Quelle: Bloomberg, Daten vom 2. Januar 1990 bis zum 9. Oktober 2008. Historische Entwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

² Basierend auf linearen Regressionsanalysen. Da die Ergebnisse einen statistischen Durchschnitt widerspiegeln, können aktuelle Beziehungen zwischen den Preisentwicklungen des S&P 500 Index[®] und des VIX[®] Index abweichen.

■ WARUM IN VOLATILITÄT INVESTIEREN?

Es gibt verschiedene Gründe, die für eine Investition in die Anlageklasse Volatilität sprechen:

- Ein Anleger hat eine direktionale Markterwartung betreffend der zukünftigen Volatilitätsentwicklung. Diese Marktmeinung kann durch den Kauf einer Option umgesetzt werden, beispielsweise durch den Erwerb einer S&P 500 Index[®] Option: Steigt die implizite Volatilität, so steigt auch der Optionswert und vice versa. Jedoch liegt der Nachteil dieser Strategie darin, dass der Anleger neben den Änderungen der Volatilität auch den Preisschwankungen des Basiswerts ausgesetzt ist. Somit handelt es sich hierbei nicht um ein reines Investment in Volatilität.
- Ein Anleger, der ein Portfolio mit Optionen besitzt, ist den Schwankungen der impliziten Volatilität ausgesetzt. Ein Rolling Tracker Zertifikat auf CBOE Volatility Index[®] (VIX[®]) Futures ermöglicht einem solchen Anleger eine signifikante Reduktion des Volatilitätsrisikos.
- Durch die oben genannten Eigenschaften der Volatilität könnte eine Investition in Volatilität zu einer besseren Portfoliodiversifikation führen.



■ WIE FUNKTIONIERT EIN ROLLING TRACKER ZERTIFIKAT AUF CBOE VOLATILITY INDEX® (VIX®) FUTURES?

Ein Rolling Tracker Zertifikat auf die CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures verbrieft eine rollende Handelsstrategie, welche stets in den Volatility Index® (VIX®) Future des Folgemonats investiert. Bei einem Investment in ein Rolling Tracker Zertifikat (Long oder Short) kauft oder verkauft der Anleger eine Serie an Futureskontrakten. An den jeweiligen monatlichen Beobachtungstagen, mit Ausnahme des letzten Beobachtungstages, wird die Position des ablaufenden CBOE Volatility Index® (VIX®) Future in den neuen CBOE Volatility Index® (VIX®) Future des Folgemonats gerollt. Per Verfall erhält der Anleger die Erlöse dieser «rollenden Handelsstrategie».

Für jedes Rollen sind Rollgebühren in Abhängigkeit des Ausführungspreises der CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures zu entrichten.

Der Ausführungspreis entspricht der offiziellen Kursangabe oder einer Kombination aus mehreren offiziellen Kursangaben des jeweiligen Futurekontraktes zwischen 18.00 und 20.00 Uhr (Zürich Zeit) am relevanten Beobachtungstag. In Abhängigkeit vom Ausführungspreis der CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures finden folgende Rollgebühren Anwendung:

AUSFÜHRUNGSPREIS DER CBOE VOLATILITY INDEX® (VIX®) FUTURES AM RELEVANTEN BEOBSACHTUNGSTAG		ROLLGEBÜHR (IN VIX® PUNKTEN)
Von (inkl.)	Bis (exkl.)	
0.0	20.0	0.2
20.0	40.0	0.4
40.0	Unbegrenzt	0.6

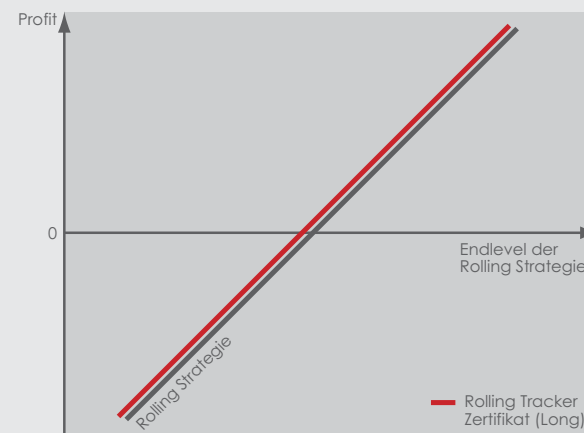
Die Emittentin behält sich das Recht vor, das Rolling Tracker Zertifikat (Short) frühzeitig zurück zu zahlen, falls sich der Quotient aus aktuellem Kaufpreis (Ask Level) (adjustiert um die Rollkosten) und Ausführungspreis (adjustiert um die Rollkosten) des relevanten Beobachtungstages auf über 150% beläuft.

■ PRODUKT BESTANDTEILE

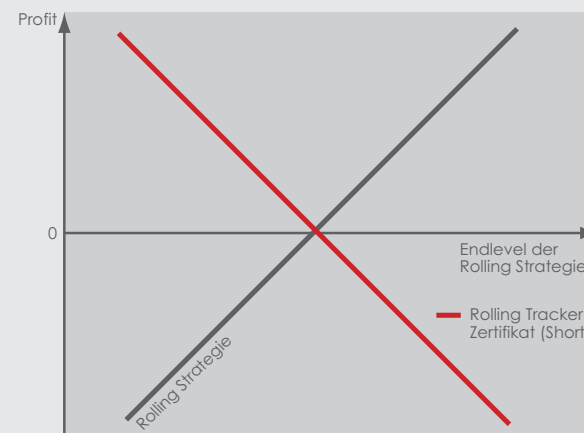
Der Investor eines Rolling Tracker Zertifikates (Long oder Short) investiert in eine Strategie, die auf eine Serie steigender (Long) oder fallender (Short) CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures setzt.

■ AUSZAHLUNGSPROFIL

ROLLING TRACKER ZERTIFIKAT (LONG)



ROLLING TRACKER ZERTIFIKAT (SHORT)



AUSZAHLUNGSSZENARIEN

SZENARIO 1

Am ersten Beobachtungstag (Fixierung) wird der aktuelle CBOE Volatility Index® (VIX®) Future bei 62 gehandelt. Am zweiten Beobachtungstag schliesst das Rolling Tracker Zertifikat automatisch die Position des anfänglichen Future Kontraktes beim dann vorherrschenden Level von 54 und reinvestiert die daraus entstandenen Erträge in einen neuen Future Kontrakt. Dieser wiederum handelt bei 48 und schliesst bei 42 am dritten Beobachtungstag. Analog werden die daraus entstandenen Erträge in einen neuen Future Kontrakt bei 32 reinvestiert. Am letzten Beobachtungstag (Verfall) wird die Position bei 28 geschlossen.

Positionen	Ausführungspreis zu dem die Position eingegangen wird	Ausführungspreis zu dem die Position geschlossen wird
Erster CBOE Volatility Index® (VIX®) Future	62.0	54.0
Zweiter CBOE Volatility Index® (VIX®) Future	48.0	42.0
Dritter CBOE Volatility Index® (VIX®) Future	32.0	28.0

Mit einem Ausgabepreis von USD 100 sieht die finale Auszahlung des Rolling Tracker Zertifikates wie folgt aus:

Rolling Tracker Zertifikat (Long)

$$100 \times \left[\frac{54 - 0.6}{62 + 0.6} \right] \left[\frac{42 - 0.6}{48 + 0.6} \right] \left[\frac{28 - 0.4}{32 + 0.4} \right] = 61.90$$

Rolling Tracker Zertifikat (Short)

$$100 \times \left[2 - \frac{54 + 0.6}{62 - 0.6} \right] \left[2 - \frac{42 + 0.6}{48 - 0.6} \right] \left[2 - \frac{28 + 0.4}{32 - 0.4} \right] = 134.71$$

Dieses Szenario zeigt eine sukzessive Verminderung der impliziten Volatilität, welche zu einer negativen Wertentwicklung des Rolling Tracker Zertifikates (Long) und einer positiven Wertentwicklung des Rolling Tracker Zertifikates (Short) führt.

Am Rückzahlungsdatum erhält der Investor eines Rolling Tracker Zertifikates (Long) USD 61.90 (-38.1%) zurück, während der Investor eines Rolling Tracker Zertifikates (Short) USD 134.71 (+34.71%) ausbezahlt bekommt.

SZENARIO 2

Am ersten Beobachtungstag (Fixierung) wird der aktuelle CBOE Volatility Index® (VIX®) Future bei 13 gehandelt. Am zweiten Beobachtungstag schliesst das Rolling Tracker Zertifikat automatisch die Position des anfänglichen Future Kontraktes beim dann vorherrschenden Level von 16 und reinvestiert die daraus entstandenen Erträge in einen neuen Future Kontrakt. Dieser wiederum handelt bei 19 und schliesst bei 22 am dritten Beobachtungstag. Analog werden die daraus entstandenen Erträge in einen neuen Future Kontrakt bei 24 reinvestiert. Am letzten Beobachtungstag (Verfall) wird die Position bei 31 geschlossen.

Positionen	Ausführungspreis zu dem die Position eingegangen wird	Ausführungspreis zu dem die Position geschlossen wird
Erster CBOE Volatility Index® (VIX®) Future	13.0	16.0
Zweiter CBOE Volatility Index® (VIX®) Future	19.0	22.0
Dritter CBOE Volatility Index® (VIX®) Future	24.0	31.0

Mit einem Ausgabepreis von USD 100 sieht die finale Auszahlung des Rolling Tracker Zertifikates wie folgt aus:

Rolling Tracker Certificate (Long)

$$100 \times \left[\frac{16 - 0.2}{13 + 0.2} \right] \left[\frac{22 - 0.4}{19 + 0.2} \right] \left[\frac{31 - 0.4}{24 + 0.4} \right] = 168.88$$

Rolling Tracker Certificate (Short)

$$100 \times \left[2 - \frac{16 + 0.2}{13 - 0.2} \right] \left[2 - \frac{22 + 0.4}{19 - 0.2} \right] \left[2 - \frac{31 + 0.4}{24 + 0.4} \right] = 39.75$$

Dieses Szenario zeigt einen sukzessiven Anstieg der impliziten Volatilität, welcher zu einer positiven Wertentwicklung des Rolling Tracker Zertifikates (Long) und einer negativen Wertentwicklung des Rolling Tracker Zertifikates (Short) führt.

Am Rückzahlungsdatum erhält der Investor eines Rolling Tracker Zertifikates (Long) USD 168.88 (+68.8%) zurück, während der Investor eines Rolling Tracker Zertifikates (Short) USD 39.75 (-60.25%) ausbezahlt bekommt.

■ CHANCEN UND RISIKEN

Ein Rolling Tracker Zertifikat (Long oder Short) auf CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures eröffnet dem Investor die Möglichkeit, entweder von steigenden (Long) oder sinkenden (Short) CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Levels zu profitieren.

CHANCEN EINES ROLLING TRACKER ZERTIFIKATES

- Partizipation an der Preisentwicklung der CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures.
- Diversifikation des Aktienportfolios durch den Kauf von Rolling Tracker Zertifikaten (Long) auf den CBOE Volatility Index® (VIX®), da die implizite Volatilität typischerweise negativ mit den globalen Aktienmärkten korreliert ist.
- Liquider Sekundärmarkt an der SIX Swiss Exchange.

RISIKEN EINES ROLLING TRACKER ZERTIFIKATES

- Rolling Tracker Zertifikate sind nicht kapitalgeschützt. Der Investor kann einen Teil- oder Totalverlust des in das Rolling Tracker Zertifikat investierten Kapitals erleiden.
- Rolling Tracker Zertifikate auf CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures sind Investitionen mit erhöhtem Risiko, da CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures sehr volatil sind.
- Die Rolling Tracker Zertifikate investieren in CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures. Eine Investition in CBOE Volatility Index® (VIX®) Futures unterscheidet sich von einer theoretischen Investition in den CBOE Volatility Index® (VIX®).
- Die automatische Roll-Eigenschaft kann einen negativen (oder positiven) Einfluss auf die Auszahlungen des Rolling Tracker Zertifikates haben.

■ MEHR ÜBER DEN CBOE VOLATILITY INDEX® (VIX®)

Der VIX® Index wird seit dem Jahre 1993 durch die Chicago Board Option Exchange (CBOE) berechnet und publiziert. Die verfügbare Datenreihe reicht bis in das Jahr 1990 zurück. Der VIX® Index ist ein beliebtes Mass, um die implizite Volatilität der S&P 500 Index® Optionen auf minutlicher Basis zu messen. Der VIX® Index zeigt eine Momentaufnahme der erwarteten Volatilität des S&P 500 Index® über die nächsten 30 Kalendertage.

Kurzgefasst ist der VIX® Index der gewichtete Durchschnitt der Preise der at-the-money und out-of-the money Put und Call Optionen. Eine detaillierte Beschreibung der Berechnungsmethode des VIX® Index* kann auf der Homepage der CBOE gefunden werden (www.cboe.com/micro/vix/vixwhite.pdf).

VIX® Futures

VIX® Futures können seit März 2004 gehandelt werden. VIX® Futures sind Terminkontrakte auf die zukünftige, 30-tägige implizite Volatilität des S&P 500 Index®. Als Beispiel: Ein Mai Kontrakt stellt die 30-tägige implizite Volatilität per Verfall des Mai Kontraktes dar. Analog stellt ein Juni Kontrakt die 30-tägige implizite Volatilität per Verfall des Juni Kontraktes dar.

Investoren werden darauf hingewiesen, dass der Preis eines VIX® Future Kontraktes tiefer, gleich hoch, oder höher als der VIX® Index liegen kann. Die Preisdifferenz kommt dadurch zu Stande, dass der VIX® Future und der VIX® Index die implizite Volatilität über unterschiedliche Zeiträume messen.

VIX® Optionen

VIX® Optionen können seit Februar 2006 gehandelt werden. Eine grosse Auswahl von in-, at- und out-of-the-money Ausübungspreisen sind an der CBOE verfügbar. VIX® Optionen verfallen am selben Tag wie der VIX® Future mit entsprechendem Verfallsdatum.


PRODUKTEÜBERSICHT

ZEICHNUNGSSCHLUSS 28.11.2008

VALOR	ISIN	SIX SYMBOL	BASISWERT	BLOOMBERG TICKER	TYP	FIXIERUNG	VERFALL	ABWICKLUNGS- WÄHRUNG
4774691	CH0047746919	EFVXL	CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Dec 08 CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Jan 09 CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Feb 09	UXZ8 Index UXF9 Index UXG9 Index	Long	28.11.2008	17.02.2009	USD
4774692	CH0047746927	EFVXS	CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Dec 08 CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Jan 09 CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Feb 09	UXZ8 Index UXF9 Index UXG9 Index	Short	28.11.2008	17.02.2009	USD

GEMEINSAME MERKMALE

PRODUKTEDETAILS

Valoren	4774691 / 4774692
ISIN	CH0047746919 / CH0047746927
SIX Symbol	EFVXL / EFVXS
Ausgabepreis	USD 100
Emissionsbetrag	100'000 Zertifikate (mit Aufstockungsmöglichkeit)
Auszahlungswährung	USD
Roll Fee	Rolling Tracker Zertifikat (Long) Sofern $P_{i,t}$ des derzeit investierten Basiswertes i zwischen 0.00 und 20.0 (exklusiv) liegt, dann 0.2 VIX® Punkte. Sofern $P_{i,t}$ des derzeit investierten Basiswertes i zwischen 20.0 (inklusive) und 40.0 (exklusiv) liegt, dann 0.4 VIX® Punkte. Sofern $P_{i,t}$ des derzeit investierten Basiswertes i bei oder über 40.0 liegt, dann 0.6 VIX® Punkte.
	Rolling Tracker Zertifikat (Short) Sofern $P_{i,t}$ (oder $P^*_{i,k}$ im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin) des derzeit investierten Basiswertes i zwischen 0.00 und 20.0 (exklusiv) liegt, dann 0.2 VIX® Punkte. Sofern $P_{i,t}$ (oder $P^*_{i,k}$ im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin) des derzeit investierten Basiswertes i zwischen 20.0 (inklusive) und 40.0 (exklusiv) liegt, dann 0.4 VIX® Punkte. Sofern $P_{i,t}$ (oder $P^*_{i,k}$ im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin) des derzeit investierten Basiswertes i bei oder über 40.0 liegt, dann 0.6 VIX® Punkte.

DATEN

Fixierung	28.11.2008
Liberierung	05.12.2008
Erster Börsenhandelstag	05.12.2008
Letzter Börsenhandelstag/-zeit	17.02.2009 / Börsenschluss
Verfall	17.02.2009 (vorbehaltlich Anpassung bei Marktstörungen)
Rückzahlungsdatum	24.02.2009 (vorbehaltlich Anpassung bei Abwicklungsstörungen)
Autocall Datum (k)	Bezeichnet einen Börsenhandelstag, in der Zeit von der und einschliesslich die Fixierung bis zum und einschliesslich den Verfall, an welchem der entsprechende Basiswert vom Index Sponsor publiziert wird.
Beobachtungstage	Beobachtungstag* 28.11.2008 CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Dec 08 16.12.2008 CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Jan 09 20.01.2009 CBOE Volatility Index® (VIX®) Future Feb 09 17.02.2009 Keine Angabe

* oder der folgende Börsenhandelstag falls der entsprechende Beobachtungstag kein Börsenhandelstag ist.

RÜCKZAHLUNG

Rolling Tracker Zertifikat (Long)

Der Anleger ist berechtigt am Rückzahlungsdatum von der Emittentin einen Betrag in der Auszahlungswährung gemäss der folgenden Formel zu erhalten:

$$\text{Ausgabepreis} \times \text{Max} \left[0, \left(\frac{P_{1,1} - \text{Roll Fee}_1}{P_{1,0} + \text{Roll Fee}_0} \right) \right] \times \text{Max} \left[0, \left(\frac{P_{2,2} - \text{Roll Fee}_2}{P_{2,1} + \text{Roll Fee}_1} \right) \right] \times \text{Max} \left[0, \left(\frac{P_{3,3} - \text{Roll Fee}_3}{P_{3,2} + \text{Roll Fee}_2} \right) \right]$$

$P_{i,t}$ bezeichnet den Geldkurs (bid level) des derzeit investierten Basiswertes i am entsprechenden Beobachtungstag t , wie von der Berechnungsstelle festgelegt. $P_{i,t}$ wird einem offiziellen Kurs oder einer Kombination von mehreren offiziellen Kursen des derzeit investierten Basiswertes i zwischen 18.00 und 20.00 Uhr (Zürich Zeit) entsprechen.

Roll Fee_t bezeichnet die Roll Fee am Beobachtungstag t wie unter «Produktedetails» beschrieben und von der Berechnungsstelle festgelegt.

Rolling Tracker Zertifikat (Short)

Der Anleger ist berechtigt am Rückzahlungsdatum von der Emittentin einen Betrag in der Auszahlungswährung gemäss der folgenden Formel zu erhalten:

$$\text{Ausgabepreis} \times \text{Max} \left[0, \left(2 - \frac{P_{1,1} + \text{Roll Fee}_1}{P_{1,0} - \text{Roll Fee}_0} \right) \right] \times \text{Max} \left[0, \left(2 - \frac{P_{2,2} + \text{Roll Fee}_2}{P_{2,1} - \text{Roll Fee}_1} \right) \right] \times \text{Max} \left[0, \left(2 - \frac{P_{3,3} + \text{Roll Fee}_3}{P_{3,2} - \text{Roll Fee}_2} \right) \right]$$

Ein Autocall Ereignis ist dann eingetreten, wenn - wie von der Berechnungsstelle festgelegt - an einem Autocall Datum k :

$$\frac{P^*_{i,k} + \text{Roll Fee}^*_k}{P_{i,t} - \text{Roll Fee}_t} \geq 1.5 \text{ (150\%)}$$

$P_{i,t}$ bezeichnet den Briefkurs (ask level) des derzeit investierten Basiswertes i am entsprechenden Beobachtungstag t , wie von der Berechnungsstelle festgelegt. $P_{i,t}$ wird einem offiziellen Kurs oder einer Kombination von mehreren offiziellen Kursen des derzeit investierten Basiswertes i zwischen 18.00 und 20.00 Uhr (Zürich Zeit) entsprechen.

$P^*_{i,k}$ bezeichnet den Briefkurs (ask level) des derzeit investierten Basiswertes i am entsprechenden Autocall Datum k , wie von der Berechnungsstelle festgelegt. $P^*_{i,k}$ wird einem offiziellen Kurs oder einer Kombination von mehreren offiziellen Kursen des derzeit investierten Basiswertes i während drei Handelsstunden nach dem Autocall Ereignis entsprechen. Tritt ein Autocall Ereignis weniger als drei Stunden vor dem Ende eines Börsenhandelstages ein, wird der Zeitraum bis zu den ersten zwei Handelsstunden des nächsten Börsenhandelstages verlängert.

Roll Fee_t bezeichnet die Roll Fee am Beobachtungstag t wie unter «Produktedetails» beschrieben und von der Berechnungsstelle festgelegt.

Roll Fee_k bezeichnet die Roll Fee am Börsenhandelstag k wie unter «Produktedetails» beschrieben und von der Berechnungsstelle festgelegt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Emittentin	EFG Financial Products AG, Zürich, Schweiz
Garantin	EFG International, Zürich, Schweiz (Rating: Fitch A mit stabilem Ausblick, Moody's A2 mit stabilem Ausblick)
Lead Manager	EFG Financial Products AG, Zürich, Schweiz
Berechnungsstelle	EFG Financial Products AG, Zürich, Schweiz
Zahlstelle	EFG Financial Products AG, Zürich, Schweiz
Kotierung	SIX Swiss Exchange. Die Kotierung wird beantragt.
Sekundärmarkt	Veröffentlichungen täglicher Preisindikationen zwischen 09.15 - 17.15 CÉT auf www.efgfp.com , Reuters [SIX Symbol] = EFGZ und Bloomberg [ISIN] Corp EFGZ.
Quotierungstyp	Sekundärmarktpreise werden in der Auszahlungswährung pro Produkt quotiert.
Abwicklungsart	Barabwicklung
Minimaler Anlagebetrag	1 Zertifikat
Kleinste Handelsmenge	1 Zertifikat
Minimale Ausübungsmenge	1 Zertifikat
Verkaufsrestriktionen	USA, US persons, UK, EEA
Clearing	SIX SIS AG, Euroclear, Clearstream
Verwahrungsstelle	SIX SIS AG
Verbriefung	Wertrechte
Anwendbares Recht / Gerichtsstand	Schweizerisches Recht / Zürich

STEUERLICHE BEHANDLUNG**STEMPELSTEUER**

Sekundärmarkttransaktionen unterliegen nicht der schweizerischen Umsatzabgabe.

EINKOMMENSSTEUER

Für natürliche, in der Schweiz ansässige Personen, welche das Produkt im Privatvermögen halten, stellen Gewinne, die mit dem vorliegenden Produkt während der Laufzeit und bei Rückzahlung erzielt werden, Kapitalgewinne dar und unterliegen dementsprechend nicht der Direkten Bundessteuer.

Die kantonale und kommunale einkommenssteuerliche Behandlung kann von der steuerlichen Behandlung bei der Direkten Bundessteuer abweichen. Generell ist die einkommenssteuerliche Behandlung jedoch gleich.

VERRECHNUNGSSTEUER

Dieses Produkt unterliegt nicht der schweizerischen Verrechnungssteuer.

EU-ZINSBESTEUERUNG

Für schweizerische Zahlstellen unterliegt das Produkt nicht dem EU Steuerrückbehalt (TK9).

Diese Steuerinformationen gewähren nur einen generellen Überblick über die möglichen Steuerfolgen, die zum Zeitpunkt der Emission mit diesem Produkt verbunden sind. Steuergesetze und die Praxis der Steuerverwaltung können sich – möglicherweise rückwirkend – jederzeit ändern.

Anlegern und potenziellen Anlegern von Produkten wird geraten, ihre persönlichen Steuerberater bzgl. der für die schweizerische Besteuerung relevanten Auswirkungen von Erwerb, Eigentum, Verfügung, Verfall oder Ausübung bzw. Rückzahlung der Produkte angesichts ihrer eigenen besonderen Umstände zu konsultieren. Die Emittentin, die Garantin sowie der Lead Manager lehnen jegliche Haftung im Zusammenhang mit möglichen Steuerfolgen ab.

RECHTLICHE HINWEISE

DIESE PUBLIKATION DIENST NUR ZU INFORMATIONSZWECKEN UND STELLT WEDER EINE EMPFEHLUNG ZUM ERWERB VON FINANZPRODUKTEN NOCH EINE OFFERTE ODER EINLADUNG ZUR OFFERTSTELLUNG DAR. ALLE ANGABEN SIND OHNE GEWÄHR. DIE IN DIESEM DOKUMENT ERWÄHNTEN FINANZPRODUKTE SIND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE. SIE QUALIFIZIEREN NICHT ALS ANTEILE EINER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGE IM SINNE DES ART. 7 FF. DES SCHWEIZERISCHEN BUNDESGESETZES ÜBER DIE KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN (KAG) UND SIND DAHER WEDER REGISTRIERT NOCH ÜBERWACHT VON DER EIDGENÖSSISCHEN BANKENKOMMISSION. DIE ANLEGER SIND DEM KREDITRISIKO DER EMITTENTIN RESP. DER GARANTIEGEBERIN AUSGESETZT. DIE GEMACHTEN ANGABEN ERSETZEN NICHT DIE VOR DEM EINGEHEN VON DERIVATEGESCHÄFTEN IN JEDEM FALL UNERLÄSSLICHE UND AN DER KUNDENSITUATION AUSGERICHTETE BERATUNG DURCH EINEN FINANZBERATER.

DIESE PUBLIKATION STELLT KEINEN VEREINFACHTEN PROSPEKT IM SINNE DES ART. 5 KAG, KEIN KOTIERUNGSINSEERAT IM SINNE DES KOTIERUNGSREGLEMENTES SOWIE KEINEN EMISSIONSPROSPEKT IM SINNE DES ART. 652A OR RESP. 1156 OR DAR. DIE MASSGEBENDE PRODUKTDOKUMENTATION KANN DIREKT BEI EFG FINANCIAL PRODUCTS AG UNTER TEL. +41 (0)58 800 1111, FAX +41 (0)58 800 1010 ODER ÜBER E-MAIL TERMSHEET@EFGFP.COM BEZOGEN WERDEN.

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN BESTEHEN FÜR EUROPA, HONGKONG, SINGAPUR, DIE USA, US-PERSONEN UND DAS VEREINIGTE KÖNIGREICH (DIE EMISSION UNTERLIEGT SCHWEIZERISCHEM RECHT). DIE PERFORMANCE DER DEN FINANZPRODUKTEN ZUGRUNDE LIEGENDEN BASISWERTE IN DER VERGANGENHEIT STELLT KEINE GEWÄHR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG DAR. DER WERT DER FINANZPRODUKTE UNTERSTEHET SCHWANKUNGEN DES MARKTES, WELCHE ZUM GANZEN ODER TEILWEISEN VERLUST DES INVESTMENTS IN DIE FINANZPRODUKTE FÜHREN KÖNNEN. DER ERWERB DER FINANZPRODUKTE IST MIT KOSTEN/GEBÜHREN VERBUNDEN. EFG FINANCIAL PRODUCTS AG UND/ODER EIN VERBUNDENES UNTERNEHMEN KÖNNEN IN BEZUG AUF DIE FINANZPRODUKTE ALS MARKET MAKER AUFTRETEN, EIGENHANDEL BETREIBEN SOWIE HEDGING- TRANSAKTIONEN VORNEHMEN. DIES KÖNNTE DEN MARKTKURS, DIE LIQUIDITÄT ODER DEN MARKTWERT DER FINANZPRODUKTE BEEINTRÄCHTIGEN.

ALLE MARKEN SIND DAS EIGENTUM IHRER ENTSPRECHENDEN INHABER.

© EFG FINANCIAL PRODUCTS AG
ALLE RECHTE VORBEHALTEN.

EFG  Financial Products

EFG FINANCIAL PRODUCTS AG
BRANDSCHENKESTRASSE 90
P.O. BOX 1686, CH-8027 ZÜRICH
PHONE +41 58 800 1000, WWW.EFGFP.COM