



Floored Floater sur le taux d'intérêt  
LIBOR CHF à trois mois avec emprunt de  
référence «Newmont Mining»

Floored Floater sur le taux d'intérêt  
EURIBOR EUR à trois mois avec emprunt de  
référence «Newmont Mining»

Dans l'environnement actuel caractérisé par des taux bas, les placements obligataires traditionnels n'offrent que des rendements modestes. En tant qu'investisseur orienté sur la sécurité, vous recherchez une alternative ou un complément à ce type de placements: sans renoncer à un coupon minimum, vous souhaitez pouvoir bénéficier de la hausse des taux à court terme de manière illimitée. Les Floored Floaters offrent une rémunération intéressante tout en réduisant le risque de fluctuation des taux d'intérêt.



Private Banking  
Investment Banking  
Asset Management

Performance creates trust

## Floored Floater

### Notre solution d'investissement

Les Floored Floaters offrent un placement doté d'un coupon minimum et d'un remboursement de 100% du nominal – garantis par la Banque Vontobel (avec la garantie par nantissement COSI®) et basés sur l'emprunt de référence Newmont Mining. En outre, vous avez la possibilité de participer à la hausse des taux d'intérêt à court terme.

Le sous-jacent est représenté par le taux d'intérêt à trois mois du franc suisse (Libor CHF) ou de l'euro (Euribor). Les coupons sont versés chaque trimestre. L'investisseur reçoit le taux d'intérêt de référence ou le coupon minimum. Le taux le plus élevé à la date d'observation est déterminant. Les Floored Floaters correspondent au profil de risque d'un emprunt, mais avec un gain supplémentaire grâce à la participation éventuelle à la hausse des taux. La durée de vie est de 6 ans, le coupon annuel minimum est de 1.55% en CHF resp. 1.75% en EUR.

### Produits structurés avec emprunts de référence

A la différence des produits structurés traditionnels, les «produits structurés avec emprunt de référence» sont dotés d'un élément supplémentaire sous la forme d'un «emprunt de référence». L'emprunt de référence est une obligation qui garantit le remboursement sur le plan économique du produit structuré. Le débiteur de référence, en l'espèce Newmont Mining, il lui incombe donc de respecter l'obligation de paiement. La capacité du débiteur de référence à honorer ses engagements dépend de sa solvabilité. Toutefois, afin que l'investisseur ne soit pas obligé de supporter deux risques de débiteur (émetteur du produit structuré et débiteur de référence), le risque émetteur de Vontobel est minimisé au moyen de la garantie par nantissement COSI®.

Sur le plan économique, il en résulte pour l'investisseur un profil de remboursement garanti par un emprunt de référence.

### Cette solution de produit lui offre les avantages suivants:

#### Dégager un rendement supplémentaire

L'ajout d'un emprunt de référence au produit structuré implique un changement du profil du débiteur qui influe sur les perspectives de rendement de l'investisseur. Cette influence dépend de la solvabilité du débiteur de référence, en l'espèce Newmont Mining. En principe, plus la solvabilité d'un débiteur de référence est jugée élevée par le marché, plus la prime de rendement de l'emprunt de référence dans le produit structuré sera faible. A l'inverse, moins la solvabilité du débiteur de référence est jugée élevée par le marché, plus la prime de rendement de l'emprunt de référence sera importante au sein du produit.

A cet égard, les emprunts de référence particulièrement intéressants pour les investisseurs sont ceux auxquels le marché attribue des différentiels de taux (i.e. primes de risque) élevés sur la base de leur solvabilité et qui peuvent donc générer un gain supplémentaire, mais dans lesquels un investissement est parfaitement envisageable. Ainsi, il existe de nombreuses entreprises industrielles qui sont réputées très solides, mais se négocient avec une prime de risque plus importante. L'essentiel est que l'investisseur soit convaincu de la capacité de paiement du débiteur de référence dans la mesure où ce dernier garantit le remboursement de l'emprunt.

#### Les Floored Floaters diminuent le risque de fluctuation des taux d'intérêt

Tout placement dans une obligation traditionnelle expose l'investisseur au risque de fluctuation des taux d'intérêt. Si les taux augmentent pendant la durée de vie de l'obligation, cette dernière perd de la valeur en conséquence. L'investisseur ne sera assuré d'être remboursé à 100% et de percevoir le rendement correspondant à maturité que s'il conserve l'obligation jusqu'à son échéance. Le recours aux Floored Floaters lui permet de participer à une hausse des taux à court terme et d'atténuer l'effet négatif éventuel de l'augmentation des taux à long terme sur la valeur du produit. En comparaison avec une obligation à taux fixe, le prix du produit présente en outre une fourchette de fluctuation plus étroite.

# Floored Floater

## Diversification des débiteurs

L'investisseur a aujourd'hui la possibilité de sélectionner différents émetteurs de produits structurés afin de diversifier le risque émetteur dans son portefeuille. Dans la mesure où ce sont généralement les banques qui émettent les produits structurés, l'investisseur parvient certes à diversifier son portefeuille dans le domaine des valeurs individuelles, mais il demeure cantonné au secteur

financier. L'utilisation de ce produit avec le débiteur de référence Newmont Mining offre à l'investisseur une possibilité simple d'aller au-delà de la branche financière pour diversifier le risque émetteur dans une entreprise industrielle. Malgré l'emprunt de référence, Vontobel demeure la banque émettrice et garantit toujours une gamme complète de produits et services de grande qualité.

## Calcul du coupon

### Exemple de calcul du coupon du Floored Floater Libor CHF

	Scénario I: tendance stable, légèrement haussière du taux Libor		Scénario II: tendance haussière du taux Libor	
Date de calcul (Calcul et versement trimestriels, au prorata)	Mars 2015	Mars 2015	Mars 2015	Mars 2015
Libor CHF à 3 mois (p.a.)	0.50%	0.60%	2.5%	2.75%
Coupon minimum (p.a.)	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%
Coupon du Floored Floater Libor CHF (p.a.)	1.55%	1.55%	2.5%	2.75%
Coupon pour 3 mois par tranche de CHF 1000 du nominal	CHF 1'000 x 1.55%/4 CHF 3.875	CHF 1'000 x 1.55%/4 CHF 3.875	CHF 1'000 x 2.5%/4 CHF 6.250	CHF 1'000 x 2.75%/4 CHF 6.875

## L'entreprise Newmont Mining

Newmont Mining est une société minière basée à Denver, Colorado. Elle fait partie de l'indice des actions S&P 500. Newmont Mining est un des plus grand producteur d'or ainsi que d'autres métaux comme le cuivre, argent et zinc. La société fondée en 1921 et emploie dans le monde environ 29'000 personnes. Son rating crédit est un BBB (Standard & Poor's)

## Opportunités et risques

Ce produit s'adresse à des investisseurs dont la stratégie de placement est axée sur la prudence, qui ne souhaitent pas s'engager sur un coupon fixe comme dans le cas d'un placement à taux fixe traditionnel (obligation), mais aimeraient profiter, le cas échéant, de la hausse des taux. Un coupon minimum est toutefois garanti.

Le remboursement du nominal est garanti tant qu'aucun cas de défaut ou de remboursement ne survient, ce qui aurait pour conséquence un remboursement anticipé. La valeur du certificat peut, à l'instar d'une obligation, coter sous la valeur d'émission pendant la durée du placement.

## Floored Floater

### Conditions de remboursement

En principe, le remboursement du produit est effectué par l'émetteur, en l'occurrence Vontobel, aux conditions définies. Tant que le débiteur de référence (Newmont Mining) n'est pas déclaré insolvable, ou qu'aucun cas de défaut n'est constaté, ou n'a pas procédé à un remboursement anticipé de l'emprunt de référence, un changement éventuel de sa solvabilité n'a pas d'influence sur le remboursement du produit.

En revanche, si l'émetteur constate un «cas de défaut/ de remboursement» pendant la durée du placement, un remboursement anticipé est alors effectué. Comme l'emprunt de référence garantit le profil de remboursement sur le plan économique, l'investisseur du «produit structuré avec emprunt de référence» peut subir une perte significative – indépendamment de la valeur de marché du profil. Dans un tel cas, le montant de la perte dépend de la valeur résiduelle de l'emprunt de référence et de la valeur de marché du profil de remboursement. Vous trouverez de plus amples informations sur les «produits structurés avec emprunt de référence» sur [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch)

### Garantie par nantissement COSI (COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX)

Sur le plan juridique, les produits structurés sont des obligations au porteur. L'investisseur est le créancier de l'émetteur du produit structuré. Si ce dernier devait devenir insolvable, l'argent investi dans le certificat sera intégré dans la masse en faillite et traité de la même manière que toutes les autres créances non privilégiées. Il peut en résulter une perte partielle, voire totale pour l'investisseur. Le mécanisme de garantie par nantissement COSI® permet de réduire fortement le risque de défaut de l'émetteur. Le donneur de sûretés dépose des valeurs liquides en garantie auprès de SIX Swiss Exchange et conclut avec elle un contrat-cadre. Ce contrat est déterminant pour la situation juridique des investisseurs en cas de réalisation. Si les événements entraînant la réalisation mentionnés par le contrat

se produisent, les garanties sont réalisées et le produit net qui en résulte est reversé aux investisseurs au pro rata de leur participation. Vous trouverez de plus amples informations sur la garantie par nantissement dans la «fiche d'informations de SIX Swiss Exchange» sur [www.scoach.ch](http://www.scoach.ch)

### Fiscalité

Pour les investisseurs privés domiciliés en Suisse, les paiements de coupon sont soumis à l'impôt sur le revenu à la date d'échéance.

Pas d'impôt anticipé suisse ni de frais d'émission. Du point de vue du droit de timbre de négociation suisse, ces produits constituent des titres imposables (obligations): les éventuelles transactions sur le marché secondaire sont donc soumises aux principes généraux du droit de timbre (TK22).

Ces produits sont soumis à la fiscalité de l'épargne dans l'UE pour les agents payeurs suisses (TK 1).

L'imposition mentionnée est un résumé non exhaustif du traitement fiscal en vigueur pour les investisseurs privés domiciliés en Suisse et ne fait pas foi. Les conditions spécifiques afférentes aux investisseurs ne sont toutefois pas prises en compte. On retiendra que la législation fiscale suisse et/ou étrangère ainsi que la pratique déterminante de l'administration fiscale suisse et/ou étrangère peuvent être modifiées à tout moment. En outre, de nouvelles obligations en matière d'impôts ou de taxes peuvent être prévues (éventuellement avec un effet rétroactif). Le prélèvement et le transfert sur l'investisseur d'autres impôts et prélèvements tels que les taxes sur les transactions (à l'étranger), les impôts à la source et/ou les prélèvements libératoires sont exclusivement réservés (à ce sujet, voir également les précisions du programme d'émission en matière de droit fiscal). 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.

# Floored Floater

## Données clés

	Floored Floater en CHF avec emprunt de référence	Floored Floater en EUR avec emprunt de référence
Numéro de valeur	2417 3033	2417 3034
<b>Principales informations<sup>1</sup></b>		
Emetteur	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubaï	
Garant	Vontobel Holding AG, Zurich (Standard & Poor's A-; Moody's A3)	
Garantie par nantissement COSI <sup>®</sup>	Garantie	
Lead manager	Bank Vontobel AG, Zurich	
Agent payeur et de calcul	Bank Vontobel AG, Zurich	
Marketing Partner	Raiffeisen Suisse société coopérative, St. Gall	
Désignation ASPs	Certificat de débiteur de référence avec protection conditionnelle du capital (1410)	
Valeur nominale	CHF 1'000.00	EUR 1'000.00
Prix d'émission	100% de la valeur nominale	100% de la valeur nominale
Devise de référence	Franc suisse	Euro
Echéance	6 ans	6 ans
Protection conditionnelle du capital	100% de la coupure, si aucun cas de défaut ou de remboursement ne survient en relation avec l'emprunt de référence	
Taux d'intérêt de référence	Taux d'intérêt Libor CHF à 3 mois	Taux d'intérêt Euribor EUR à 3 mois
Coupon minimum	1.55% p. a.	1.75% p. a.
Périodes de coupon	Trimestrielles	Trimestrielles
<b>Emprunt de référence</b>		
Emetteur de l'emprunt de référence	Newmont Mining Corporation	Newmont Mining Corporation
Emprunt de référence	USD 5.875% Newmont Mining Corporation 01.04.2035	USD 5.875% Newmont Mining Corporation 01.04.2035
Rating Standard & Poor's:	BBB (Source: Bloomberg)	BBB (Source: Bloomberg)
ISIN de l'emprunt de référence	US651639AE60	US651639AE60

Fixing initial: 16.12.2014; Libération: 18.12.2014; Dernier jour de négoce: 16.12.2020, 12h00; Remboursement: 18.12.2020; Cotation: Sera demandée auprès de la SIX Swiss Exchange.

Le termsheet comprenant les indications juridiques faisant foi ainsi que de plus amples informations sont disponibles à l'adresse [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch)

COSI<sup>®</sup> Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX.

<sup>1</sup> Toutes les données d'informations sur le produit sont indicatives et peuvent être modifiées.

### Mentions légales

La présente annonce est exclusivement publiée à des fins d'information et n'est expressément pas destinée aux personnes ressortissantes ou résidentes d'un Etat dont la législation en vigueur interdit l'accès à ce type d'information. Cette annonce n'est pas une annonce de cotation, un prospectus d'émission au sens des art. 652a et 1156 CO ni un prospectus simplifié au sens de l'art. 5 al. 2 de la loi sur les placements collectifs de capitaux (LPCC). Elle ne constitue en aucun cas une offre, une invitation à faire une offre ou une recommandation en vue d'acquiescer des produits financiers. La documentation de produit déterminante sur le plan juridique (prospectus de cotation) se compose du termsheet définitif avec les Final Terms et du programme d'émission enregistré auprès de SIX Swiss Exchange. Ces documents ainsi que la brochure «Risques particuliers dans le commerce de titres» peuvent être obtenus gratuitement à l'adresse [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) ou auprès de Banque Vontobel SA, Financial Products, Rue du Rhône 31, CH-1204 Genève. Les produits dérivés ne sont pas assimilés à des placements collectifs au sens de la LPCC et ne sont donc pas soumis à la surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Les placements dans les produits dérivés sont exposés au risque de défaillance de l'émetteur/garant et à d'autres risques spécifiques, sachant que la perte éventuelle est limitée au prix d'achat payé. Avant d'effectuer toute opération sur des produits dérivés, il est recommandé aux investisseurs de lire la documentation de produit et de solliciter des conseils compétents. Les indications fournies dans cette annonce sont sans garantie. Nous nous tenons à votre disposition au numéro de téléphone +41 (0)58 283 26 26 pour tout renseignement concernant nos produits. Veuillez noter que les conversations sur cette ligne sont enregistrées.

Toutes les indications sont fournies sans garantie. Novembre 2014, © Bank Vontobel AG. Tous droits réservés.

Banque Vontobel SA, Financial Products, Place de l'Université 6, CH-1205 Genève

Téléphone +41 (0)22 809 91 91, fax +41 (0)58 283 57 67, [www.vontobel.com](http://www.vontobel.com)



Private Banking  
Investment Banking  
Asset Management

Performance creates trust