



5.55% (p.a.) Multi Barrier Reverse Convertible in CHF auf EMS-Chemie, Geberit, Givaudan

Finales Termsheet

Dieses Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes ('KAG') und untersteht weder einer Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Investoren sind dem Emittentenrisiko ausgesetzt.

I. PRODUKTBESCHREIBUNG

Kurze Produktbeschreibung

Renditeoptimierung ■■■■

Multi Barrier Reverse Convertibles in CHF auf EMS-Chemie Holding AG, Geberit AG, Givaudan AG (nachfolgend 'Anlageinstrument' genannt) ermöglichen eine Rendite über dem entsprechenden Geldmarktzins, falls keiner der Basiswerte an einem Knock-in Beobachtungstag während der Knock-in Beobachtungszeit auf oder unter seiner Barriere gehandelt hat ('Knock-in Event') ODER jeder der Basiswerte bei Schlussfixierung auf oder über seinem Ausübungspreis schliesst. Falls ein Knock-in Event eingetreten ist UND mindestens einer der Basiswerte bei Schlussfixierung unter seinem

Ausübungspreis schliesst, dann erfolgt pro Anlageinstrument die physische Lieferung (siehe 'Ratio') des Basiswertes mit der niedrigsten Rendite seit der Anfangsfixierung. Allfällige Fraktionen (siehe 'Ratio'), werden basierend auf dem offiziellen Schlusskurs des gelieferten Basiswertes bei Schlussfixierung in bar zurückbezahlt. Der garantierte Coupon in Höhe von 8.3867% wird unabhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte ausbezahlt.

Produktmerkmale

Emittent	Bank J. Safra Sarasin AG, Filiale Guernsey, eine registrierte Filiale der Bank J. Safra Sarasin AG (S&P Rating: A/A-1)
Lead Manager	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
CH Valor / ISIN	36'031'030 / CH0360310301
Produktwährung	CHF
Nominalwert	CHF 5'000.00
Emissionspreis	100.00% (CHF 5'000.00)
Kotierung / Börsensymbol	SIX Swiss Exchange / ADKBJS
SSPA-Name (Code)	Barrier Reverse Convertibles (1230)
Emissionsvolumen	CHF 5'000'000 (Mit der Option zur Aufstockung/Verringerung)

Produktdaten

Anfangsfixierung	25. August 2017
Liberierung	30. August 2017
Schlussfixierung	25. Februar 2019
Rückzahlung	4. März 2019
Provisorische Handelsaufnahme	30. August 2017
Letzter Handelstag	25. Februar 2019 bis 17:15 Uhr MEZ

Basiswert

Name ISIN / Valor	Reuters (RIC)	Referenzbörse	Währung	Referenzpreis (25. Aug. 2017)	Ausübungs- preis	Barriere	Ratio*
EMS-Chemie Holding AG CHO016440353 / 1'644'035	EMSN.S	SIX SE	CHF	674.50	674.50 (100.00%)	472.15 (70.00%)	7.4129
Geberit AG CH0030170408 / 3'017'040	GEBN.S	SIX SE	CHF	444.40	444.40 (100.00%)	311.08 (70.00%)	11.2511
Givaudan AG CH0010645932 / 1'064'593	GIVN.S	SIX SE	CHF	1'968.00	1'968.00 (100.00%)	1'377.60 (70.00%)	2.5407

*Allfällige Fraktionen werden basierend auf dem offiziellen Schlusskurs des zu liefernden Basiswertes am Schlussfixierungsdatum in bar abgegolten.

Produktspezifische Informationen

Barriertyp	Knock-in Barriere (Amerikanisch, kontinuierliche Beobachtung)
Knock-in Event	Das Knock-in Event gilt als eingetreten, wenn gemäss der Berechnungsstelle, mindestens einer der Basiswerte an einem Knock-in Beobachtungstag während der Knock-in Beobachtungszeit auf oder unter seiner Barriere gehandelt hat.
Knock-in Beobachtungstag	Jeder geplante Handelstag der relevanten Referenzbörse vom Anfangsfixierungstag (inklusive) bis zum Schlussfixierungstag (inklusive).
Knock-in Beobachtungszeit	Zu jedem Zeitpunkt während der regulären Handelszeiten der relevanten Referenzbörse, gemäss der Berechnungsstelle.
Couponyp	Garantierter Coupon mit fixem Zinssatz
Totaler Coupon	8.3867% (CHF 419.3333; 5.55% p.a.)
Couponszahlungen und Couponszahlungsdaten	2.7956% (CHF 139.7778) fällig am 5. März 2018; 2.7956% (CHF 139.7778) fällig am 3. September 2018; 2.7956% (CHF 139.7778) fällig am 4. März 2019
Couponaufteilung	Die Couponszahlung von 2.7956% (CHF 139.7778, 5.55% p.a.) teilt sich auf in: a) 0.00% (CHF 0.00, 0.00% p.a.) festverzinslichen Komponente, und b) 2.7956% (CHF 139.7778, 5.55% p.a.) Optionsprämienkomponente.



Coupon Berechnungsperiode	Die einzelnen Coupon Berechnungsperioden beginnen mit dem Liberierungsdatum (inklusive) oder dem letzten Couponzahlungsdatum (inklusive) und enden mit dem nächsten Couponzahlungsdatum (exklusive) oder dem finalen Rückzahlungsdatum (exklusive).
Zinsberechnungsmethode	30/360 (German) Tage, nicht-adjustiert.
Coupon Marchzinsen	Auflaufend während jeder Coupon Berechnungsperiode gemäss der Zinsberechnungsmethode. Die Coupon Marchzinsen sind Vergütungen für aufgelaufene aber noch nicht zahlbare Zinsen, die der Käufer des Anlageinstrumentes auf dem Sekundärmarkt dem Verkäufer bezahlen muss.
Couponstichtag	Zwei Geschäftstage vor dem nächsten Couponzahlungsdatum. Am Couponstichtag besteht kein Anspruch auf die nächste Couponzahlung.
Geschäftstag	Jeder Tag an welchem die Geschäftsbanken in Zürich für den Geschäftsverkehr und die Zahlungsabwicklungen der relevanten Währung offen sind.
Geschäftstagskonvention	Die 'Following Business Day' Konvention findet Anwendung. Falls einer der definierten Zahlungstage kein Geschäftstag ist, gilt der nächstfolgende Geschäftstag als Zahlungstag.

Rückzahlungsprofil

Rückzahlungsart	Bar Auszahlung oder physische Lieferung (siehe 'Rückzahlungsbetrag')
Ausübungsstil	Europäisch (Automatisch)
Rückzahlungsbetrag (Am Finalen Rückzahlungsdatum)	Szenario 1: KEIN Knock-in Event ist eingetreten Falls kein Knock-in Event eingetreten ist, findet am Rückzahlungsdatum eine Barauszahlung (CHF) in Höhe des Nominalwertes statt. Szenario 2: Knock-in Event ist eingetreten a) Falls ein Knock-in Event eingetreten ist UND jeder der Basiswerte am Schlussfixierungsdatum auf oder über seinem Ausübungspreis schliesst, findet am Rückzahlungsdatum eine Barauszahlung (CHF) in Höhe des Nominalwertes statt. b) Falls ein Knock-in Event eingetreten ist UND mindestens einer der Basiswerte am Schlussfixierungsdatum unter seinem Ausübungspreis schliesst, erfolgt die physische Lieferung (siehe 'Ratio') des Basiswertes welcher die niedrigste Rendite* aufweist. Dabei fallen die üblichen Gebühren, die Umsatzabgabe und allfällige Finanztransaktionssteuern ('FTT') an. Allfällige Fraktionen (siehe 'Ratio') werden basierend auf dem offiziellen Schlusskurs des gelieferten Basiswertes am Schlussfixierungsdatum in bar abgegolten. * Basis für die Renditeberechnung eines Basiswertes ist der offizielle Schlusskurs am Schlussfixierungsdatum dividiert durch den Ausübungspreis (vorbehaltlich etwaiger Anpassungen), wie durch die Berechnungsstelle festgelegt.

Sekundärhandel

Kotierung	Für das Anlageinstrument wird eine Kotierung an der Börsenplattform SIX Swiss Exchange gemäss dem Kotierunreglement der SIX Swiss Exchange AG beantragt. Die vorläufige Zulassung zum ersten Handelstag erfolgt voraussichtlich zum 30. August 2017.
Sekundärmarkt	Unter normalen Marktumständen wird der Emittent oder der Lead Manager an jedem Geschäftstag während der Laufzeit einen Sekundärhandel unterhalten und Geld-Brief Kurse mit einer maximalen Spanne von 1.00% stellen. Jedoch ist weder der Emittent, der Lead Manager, der Lead Distributor, falls vorhanden, noch eine andere Institution gesetzlich verpflichtet einen Sekundärhandel zu unterhalten. Darüber hinaus besteht keine Garantie und/oder Gewissheit über den Ablauf oder die Liquidität des Sekundärmarkts.
Handelstage	Jeder Geschäftstag zwischen 09:15 und 17:15 Uhr MEZ an welchem die Referenzbörse jedes Basiswertes und die Börsenplattform SIX Swiss Exchange für den regulären Handel geöffnet ist. Erster Handelstag: 30. August 2017 Letzter Handelstag: 25. Februar 2019 bis 17:15 Uhr MEZ
Min. Handelsmenge	CHF 5'000.00 (entspricht einem Anlageinstrument)
Sekundärmarktabwicklung	2 Geschäftstage nach dem Handelstag.
Kursstellung	Die Kursstellung erfolgt in Prozent und beinhaltet keine allfällige Coupon Marchzinsen (Clean Pricing).
Indikativen Kursinformationen	Reuters RIC: CH36031030=SARA Bloomberg: ID CH0360310301 <GO> Telekurs ID: CH0360310301 Internet: http://derivatives.jsafrasarasin.com

Involvierte Parteien

Emittent	Bank J. Safra Sarasin AG, Filiale Guernsey, eine registrierte Filiale der Bank J. Safra Sarasin AG (S&P Rating: A/A-1)
Lead Manager	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Berechnungsstelle	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Zahl- und Ausübungsstelle	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Verwahrungsstelle	SIX SIS AG (ausgeführte Transaktionen müssen im Nominalwert abgewickelt werden)
Prudentielle Aufsicht	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel ist eine Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken & Sparkasse und untersteht der prudentiellen Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Bank J. Safra Sarasin AG,



Zweigniederlassung Guernsey ist autorisiert und reguliert von der Guernsey Financial Services Commission ('GFSC') in Bezug auf das 'Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law 1994' und das 'Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987'.

Steuerhinweise (Schweiz)

Wichtiger Hinweis	Die unten erwähnte Art der Besteuerung gilt zum Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung, deren Interpretation und die Praxis der Steuerbehörden können sich jederzeit ändern. Der Emittent, der Lead Manager und die Bank J. Safra Sarasin AG lehnen übernehmen keinerlei Haftung für etwaige Steuerfolgen. Insbesondere ist die nachfolgende Zusammenfassung weder abschliessend, noch stellt sie eine umfassende steuerliche Beratung dar. Dem Investor wird empfohlen, vor dem Abschluss einer Transaktion eine unabhängige steuerliche Beratung im Zusammenhang mit dem vorliegenden Anlageinstrument unter Berücksichtigung seiner persönlichen Situation einzuholen.
Schweizer Verrechnungssteuer und Stempelabgabe	Dieses Anlageinstrument unterliegt weder der schweizerischen Verrechnungssteuer noch der schweizerischen Emissionsabgabe. Allfällige Sekundärmarkttransaktionen unterliegen der schweizerischen Umsatzabgabe, sofern die ursprüngliche Laufzeit (bzw. Liberierung und Rückzahlung) mehr als ein Jahr beträgt. Im Falle einer Rückzahlung durch eine physische Lieferung wird die schweizerische Umsatzabgabe basierend auf dem Ausübungspreis des zu liefernden Basiswertes erhoben, unabhängig von der Laufzeit des Anlageinstrumentes.
Einkommenssteuer (für Privatinvestoren mit Steuerdomizil Schweiz)	Für Steuerzwecke gilt dieses Anlageinstrument als transparent und überwiegend periodisch verzinslich - Nicht-IUP ('Intérêt Unique Prédominant'). Für Privatinvestoren mit Steuerdomizil Schweiz unterliegt der Zinsertrag aus der festverzinslichen Komponente des Coupons, bei jeder Couponzahlung der direkten Bundessteuer. Die Prämie aus der im Coupon integrierten Optionskomponente stellt einen steuerfreien Kapitalgewinn dar. Die kantonale und kommunale steuerliche Betrachtungsweise kann von der bei der direkten Bundessteuer angewandten abweichen.

Weitere Angaben

Verkaufsrestriktionen Vertrieb/Angebot	Es wurde/wird nichts unternommen, um ein öffentliches Angebot des Anlageinstrumentes oder den Besitz oder die Verteilung von Angebotsunterlagen in Bezug auf das Anlageinstrument in Rechtsgebieten zu erlauben, in denen Massnahmen hierzu erforderlich sind. Angebote, Veräusserungen, oder Lieferungen des Anlageinstrumentes, Veröffentlichung oder Verteilung von Angebotsunterlagen im Zusammenhang mit dem Anlageinstrument in oder aus Jurisdiktionen dürfen nur unter Beachtung des lokal anwendbaren Rechts erfolgen, wenn weder dem Emittenten noch dem Lead Manager, hieraus irgendwelche zusätzliche Pflichten entstehen. - Verkaufsrestriktionen: Das Anlageinstrument darf nicht innerhalb der Vereinigten Staaten bzw. nicht an oder auf Rechnung oder zugunsten von US-Personen (wie in Regulation S definiert) angeboten oder verkauft werden. Weitere Restriktionen bestehen insbesondere für die Islands of Guernsey, Alderney, Herm und Sark. - Vertrieb/Angebot: Der Vertrieb dieses Anlageinstrumentes darf nur in der Schweiz erfolgen. Ein öffentliches Angebot in den Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums ('EWR') ist bei der Ausgabe dieses Dokumentes ausgeschlossen. Weitere Informationen zu den Verkaufsrestriktionen und Vertrieb/Angebot sind in der, per Anfangsfixierung gültigen, Produktdokumentation des Emittenten zu finden.
Verbriefung Stellung der Sicherheit Recht / Gerichtsstand	Wertrechte. Der Investor wird kein Recht auf Druck von Einzelkunden eingeräumt. Direkte, unbesicherte und nicht-nachrangige Verbindlichkeiten des Emittenten. Auf die rechtliche Beziehung zwischen Emittent und Investor ist materielles Schweizer Recht anwendbar. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist Basel-Stadt (Schweiz) .
Kosten / Gebühren	Im Zusammenhang mit diesem Anlageinstrument können einmalige (Voraus-) Vergütung wie Vertriebs-, Vermittlungs- oder sonstige Kommissionen und/oder wiederkehrende Vergütung bezahlt oder erhalten werden, sowie Nachlässe im Verhältnis zum Emissionspreis gewährt werden, welche vollumfänglich dem Empfänger verbleiben, unabhängig davon, ob sie zwischen Drittparteien oder Gruppengesellschaften der Bank J. Safra Sarasin ausgerichtet werden. Insbesondere kann der Emissionspreis auch Provisionen für die Ausgabe und den Vertrieb des Anlageinstrumentes sowie Kosten für die Strukturierung, Verbriefung und die Absicherung der Verpflichtungen im Zusammenhang mit dem Anlageninstrument enthalten. - Emissionspreis-Agio: Keine - Vertriebsgebühren: bis zu 0.1522% p.a.

II. GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

Gewinn- und Verlostausichten bei Verfall

Maximale Gewinnaussichten	Die maximale Rendite beschränkt sich auf die Differenz zwischen dem Nominalwert und dem bezahlten Einstandspreis zuzüglich den erhaltenen Couponzahlungen.
Maximale Verlostausichten	Falls ein Knock-in Event eingetreten ist und der Basiswert mit der niedrigsten Rendite bei Schlussfixierung wertlos ist, verliert der Investor den gesamten investierten Betrag, da er dem vollen Verlustrisiko des Basiswertes mit der niedrigsten Rendite ausgesetzt ist. Die garantierten Couponzahlungen werden unabhängig vom Kursverlauf der Basiswerte ausbezahlt.
Markterwartung	Dieses Anlageinstrument eignet sich für Investoren, die eine stagnierende oder moderat steigende Kursentwicklung so-



wie eine sinkende Volatilität der Basiswerte erwarten. Zusätzlich bietet das Anlageinstrument einen bedingten Kapitalschutz (Barrieren). Falls die Markterwartungen des Investors eintreten, sollte das Anlageinstrument besser als eine Direktinvestition in die Basiswerte rentieren.

III. BEDEUTENDE RISIKEN FÜR INVESTOREN

Bedeutende Risiken Für Investoren

Investitionserwägungen

POTENTIELLE INVESTOREN SIND AUFGEFORDERT DIE FOLGENDEN HINWEISE IN BEZUG AUF DAS ANLAGEINSTRUMENT SORGFÄLTIG ZU LESEN. DIESE HINWEISE SIND NICHT VOLLSTÄNDIG UND SIND IN VERBINDUNG MIT DEN AUFGEFÜHRTEN RISIKEN UND HINWEISEN IN DER PRODUKTDOKUMENTATION DES EMITTENTEN ZU LESEN.

Dieses Anlageinstrument ist komplex. Eine Investition in dieses Anlageinstrument kann zu einem Verlust des ursprünglich investierten Kapitals führen. Vor dem Abschluss einer Transaktion in diesem Anlageinstrument sollten Investoren die rechtliche Produktdokumentation des Emittenten sorgfältig lesen und verstehen und sicherstellen, dass der Investor alle mit diesem Anlageinstrument verbundenen Risiken verstehen und beurteilen können, ob ein solches Anlageinstrument für den Investor im Hinblick auf ihre Erfahrungen, Ziele, finanziellen Verhältnisse und andere relevante Umstände geeignet ist. Vor jeder Investitionsentscheidung sollte der potentielle Investor die Produktdokumentation des Emittenten lesen und verstehen und sich eine rechtlichen-, steuerlichen-, finanziellen- und/oder buchhalterischen-Berater beraten lassen. Die vergangene Wertentwicklung des Anlageninstrumentes und/oder der entsprechenden Basiswerte stellt keine Garantie für zukünftige Wertentwicklung dar.

Für weitere Ausführungen und Erläuterungen zu Risiken im Zusammenhang mit dem Handel in Effekten wird dem Investor empfohlen die Risikobroschüre 'Besondere Risiken im Effektenhandel' der Schweizerischen Bankiervereinigung, welche kostenlos bei der Bank J. Safra Sarasin AG zu beziehen ist, zu konsultieren (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme).

Klassifizierung (Schweiz)

Nach schweizerischem Recht wird dieses Anlageinstrument als strukturiertes Produkt qualifiziert und somit als komplex eingestuft. Daher ist es nicht für jeden Investor geeignet. Das vorliegende Anlageinstrument ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG und untersteht weder einer Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

Dieses Anlageinstrument ist auf der Grundlage des Risikoklassifizierungsverfahrens des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) in die Risikogruppe 12 (Renditeoptimierung) eingestuft.

SVSP teilt alle Produkte entsprechend ihrem Risiko in zwei Oberklassen ein: (i) Investmentprodukte (SVSP Code 1), und (ii) Hebelprodukte (SVSP Code 2). Die Investmentprodukte (SVSP Code 1) werden in folgenden drei Unterklassen eingestuft: Kapitalschutz (SVSP Code 11), Renditeoptimierung (SVSP Code 12) und Partizipation (SVSP Code 13), wobei die Unterklasse 11 der wenigste riskante Klasse und die Unterklasse 13 der riskanteste Klasse entspricht. Die Hebelprodukte (SVSP Code 2) sind in die Unterklassen Hebelprodukte ohne Knock-out (SVSP Code 21) und Hebelprodukte mit Knock-out (SVSP Code 22) eingeteilt. Die Zuteilung zu einer Risikogruppe nach Massgabe der Grundsätze des SVSP ist jedoch stark vereinfacht und vernachlässigt die individuellen Umstände des Investors. Das entsprechende Produktrisiko kann sich zum Beispiel aufgrund von Marktveränderungen erhöhen oder verringern. Demzufolge kann die Risikoklassifizierung im Laufe der Zeit ändern. Die Einstufung in eine Risikokategorie gemäss der SVSP Modell-Klassifizierung ist ein stark vereinfachter Ansatz und berücksichtigt nicht die individuellen Umstände einzelner Investoren.

Marktrisiko

Die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes ist von der Entwicklung der Kapitalmärkte, die ihrerseits unter anderem von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den lokalen wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen der jeweiligen Ländern beeinflusst wird (sog. 'Marktrisiko'), abhängig. Änderungen von Marktbedingungen wie zum Beispiel Zinssätze, Preise von Rohwaren, Volatilitäten oder Korrelationen können die Bewertung der jeweiligen Basiswerte bzw. des Anlageinstrumentes negativ oder positiv beeinflussen. Ausserdem können Marktstörungen (wie Handels- oder Börsenunterbrüche bzw. Einstellung des Handels) oder weiteren unvorhersehbare Ereignisse in den jeweiligen Basiswerten und /oder seiner Referenzbörsen bzw. Märkten während der Laufzeit eintreten. Solche Ereignisse können sich auf die Rückzahlung und/oder auf den Wert des Anlageinstrumentes negativ auswirken.

Produktspezifisches Risiko

ES GIBT KEINE GARANTIE, DASS 100% DES INVESTIERTEN ANLAGEBETRAGES AM RÜCKZAHLUNGSDATUM AUSBEZAHLT WIRD.

Die maximale Rendite beschränkt sich auf die Differenz zwischen dem Nominalwert und dem bezahlten Einstandspreis zuzüglich den erhaltenen Couponzahlungen. Falls ein Knock-in Event eingetreten ist, ist das Risiko des Anlageinstrumentes vergleichbar mit einer Direktanlage in den Basiswert.

Im Falle einer physischen Lieferung entspricht das Verlustpotential des Anlageinstrumentes der Differenz zwischen dem bezahlten Einstandspreis und der Summe aus dem offiziellen Schlusskurs des Basiswertes multipliziert mit der Anzahl physisch gelieferten Basiswerte (inklusive einem allfälligen Restbetrag - siehe 'Ratio') UND aller ausbezahlten Coupons. Dieser aggregierten Betrag kann deutlich unter dem bezahlten Einstandspreis liegen. Dieses Anlageinstrument gewährt keinen Anspruch auf Rechte und/oder Zahlungen aus den Basiswerten, wie z.B. Dividendenzahlungen. Daher, vorbehaltlich etwaiger in diesem Dokument explizit genannten Couponzahlungen oder Dividendenzahlungen, wirft das Anlageinstrument keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Wertverluste des Produkts können daher nicht durch andere Erträge



kompensiert werden.

Wechselkursrisiko

Der Investor ist auf zwei Arten dem Wechselkursrisiko ausgesetzt: (i) die Währung des Anlageinstrumentes ist eine andere als eine der Basiswertwährungen, und/oder (ii) die Währung des Anlageinstrumentes unterscheidet sich von der Referenzwährung des Investors. Der investierte Betrag kann aufgrund von Wechselkursbewegungen Schwankungen unterliegen. Im Falle einer ‚Quanto‘ Eigenschaft, ist der Investor am Rückzahlungsdatum vor Wechselkursrisiken, wie unter Ziffer (i) beschrieben, geschützt.

Volatilitätsrisiko

Die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes ist volatil und kann positiven und negativen Schwankungen aufgrund von Risikofaktoren wie Kursschwankungen, Korrelations- Volatilitätsveränderungen der Basiswerte sowie auf Wechselkurs- und Zinsänderungen, und Änderungen in der Bonität des Emittenten beruhen, unterliegen. Die Volatilität und die entsprechenden Korrelationen eines bestimmten Basiswertes können während der Laufzeit auch ändern.

Liquiditätsrisiko

Die Investoren sollten bereit sein, das Anlageinstrument bis zum Rückzahlungsdatum zu halten, da keine Garantie besteht, dass sie während der Laufzeit ausstehende Positionen ganz oder teilweise liquidieren können. Der Emittent ist bemüht einen Sekundärmarkt zu unterhalten, ist jedoch rechtlich nicht dazu verpflichtet. Sekundärmarktpreise, die sich an aktuellen Marktkonditionen orientieren, werden mit einer Geld-Brief Kursspanne gestellt. Es gibt keine Zusicherung, dass der Investor während der Laufzeit einen verbindlichen Preis für den Betrag, den er handeln will, erhalten wird. Den Investoren wird dringend von der Nutzung dieses Anlageinstrumentes für Spekulations- und/oder kurzfristige Handelsstrategieziele abgeraten. Unter bestimmten Umständen, welche im Produktdokumentation des Emittenten ausführlich beschrieben sind, kann der Emittent das Anlageinstrument vorzeitig zurückzahlen, was zusätzliche Transaktionskosten verursachen und somit der Investor nachteilig beeinflussen kann.

Emittentenrisiko

Die Investoren tragen das Emittentenrisiko während der gesamten Laufzeit des Anlageinstrumentes. Die Werthaltigkeit des Anlageinstrumentes ist nicht alleine von der Entwicklung der Basiswerte, sondern auch von der Bonität des Emittenten abhängig. Eine allfällige Insolvenz des Emittenten kann zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen - unabhängig vom Wert und/oder der Wertentwicklung des Anlageinstrumentes oder der jeweiligen Basiswerte. Investoren sollten beachten, dass die Kreditratings, falls vorhanden, von den entsprechenden Ratingagenturen vergeben werden und in keiner Weise eine Garantie der Bonität des Emittenten sind. Die Kreditratings oder die Wahrnehmung der Kreditwürdigkeit des Emittenten können sich während der Laufzeit verändern.

IV. RECHTLICHE HINWEISE

Wichtige Hinweise

Das in diesem Dokument beschriebene Anlageinstrument ist ausschliesslich für den Vertrieb in der Schweiz bestimmt. Die in diesem Dokument enthaltenen Beschreibungen und Informationen dienen lediglich zu Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Rechts-, Steuerberatung und/oder eine sonstige Empfehlung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von irgendeinem Anlageninstrument, noch zum Abschluss einer Transaktion oder irgendeines Geschäftes dar. Sie ersetzen nicht eine unerlässliche individuellen Beratung und Risikoaufklärung durch einen professionellen Berater um sicherzustellen, dass die Transaktion Ihren finanziellen Zielen und Umständen entspricht.

Beim erwähnten Anlageinstrument handelt es sich um ein strukturiertes Produkt. Strukturierte Produkte sind komplex und können ein hohes Verlustrisiko beinhalten. Das in diesem Dokument beschriebene Anlageinstrument eignet sich lediglich für Investoren, welche die damit verbundenen Risiken verstehen und tragen können.

Das vorliegende Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a respektive Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Das vorliegende Anlageinstrument ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne der Art. 7 ff. KAG. Es untersteht weder einer Bewilligungspflicht noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

Der Emittent gibt keinerlei Garantie hinsichtlich Richtigkeit, Qualität, Aktualität und Vollständigkeit dieses Dokumentes ab. Die Bedingungen können jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Insbesondere sind weder der Emittent noch andere involvierte Drittparteien verpflichtet, den Inhalt dieses Dokumentes aktuell zu halten.

Wenn der Emittent und/oder die mit ihm verbundenen Gesellschaften Zahlungen von Dritten erhält, können die Interessen des Emittenten und/oder die mit ihm verbundenen Gesellschaften im Widerspruch zu den Interessen der Investoren stehen. Solche Zahlungen können sich nachteilig auf die Rendite auswirken. Zudem können sich gewisse integrierte Kosten vor der Fälligkeit des vorliegenden Anlageinstrumentes nachteilig auf dessen Wert auswirken.

Die Bank J. Safra Sarasin oder die mit ihr verbundenen Gesellschaften kann an anderen Transaktionen oder Geschäfte im Zusammenhang mit den Basiswerten des vorliegenden Anlageinstrumentes beteiligt sein, welche hier nicht offen gelegt sind.

Produktdokumentation

Bis zum Datum der Anfangsfixierung sind alle Informationen dieses Termsheet als indikativ zu betrachten ('Indikatives Termsheet') und können gegebenenfalls geändert werden. Von den im indikativen Termsheet zur Verfügung gestellten Informationen können keinerlei Verpflichtungen abgeleitet werden. Der Emittent geht keinerlei Verpflichtung ein, das Anlageinstrument tatsächlich zu emittieren. Das Finale Termsheet ('Finales Termsheet') enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Produktinformationen des Anlageinstrumentes.



Für Anlageinstrumente, welche nicht an der SIX Swiss Exchange kotiert sind und welche in oder von der Schweiz aus an nicht-qualifizierte Anlegerinnen und Anleger vertrieben werden, erfüllt das Indikative bzw. Finale Termsheet die Anforderungen an einen vorläufigen und definitiven, vereinfachten Prospekt gemäss Art. 5 (2) KAG.

Das Final Termsheet in englischer Sprache, zusammen mit dem Issuance Programme for Derivates (das 'Issuance Programme'), in seiner bei Anfangsfixierung gültigen Fassung, welches alle weiteren Bedingungen enthält, gilt als einzige rechtsverbindliche Dokumentation ('Produktdokumentation') für das Anlageinstrument. Das entsprechende Finale Termsheet muss immer zusammen mit dem Issuance Programme gelesen werden. Begriffe, welche im Finalen Termsheet verwendet, dort aber nicht definiert werden, haben die Bedeutung, welche ihnen gemäss dem Issuance Programme zukommt. Falls Unterschiede zwischen dem Finalen Termsheet und dem Issuance Programme bestehen, so gelten die Bedingungen des Finalen Termsheets. Finale Termsheets, welche nicht in englischer Sprache verfasst wurden, gelten als nichtbindende Übersetzungen. Der Emittent und/oder die Bank J. Safra Sarasin AG sind ermächtigt, ohne Zustimmung des Investors Rechtschreib- und Berechnungsfehler sowie andere offensichtliche Fehler im Finalen Termsheet zu korrigieren, redaktionelle Anpassungen vorzunehmen, sowie widersprüchliche oder lückenhafte Bedingungen zu ändern oder zu ergänzen. Gedruckten Kopien der Produktdokumentation können kostenlos von der Bank J. Safra Sarasin AG bezogen werden (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme).

Mitteilungen	Alle relevanten Mitteilungen und Änderungen, die die Bedingungen des Anlageinstrumentes betreffen, werden im entsprechenden Final Termsheet veröffentlicht, welches entweder auf http://derivatives.jsafrasarasin.com oder bei der Bank J. Safra Sarasin AG (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme) gemäss den Bedingungen des Issuance Programme bezogen werden kann. Im Falle eines SIX Swiss Exchange kotierten Anlageinstrumentes werden alle relevanten Mitteilungen und Änderungen gemäss den Bestimmungen und Regularien der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht.
Keine wesentlichen ungünstigen Veränderungen	Vorbehaltlich der Angaben in der Produktdokumentation oder anderweitig öffentlich publiziert, sind seit dem Stichtag bzw. Abschluss des letzten Geschäftsjahres oder des Zwischenabschlusses des Emittenten bzw. der Garantin, falls vorhanden, keine wesentlichen Änderungen in der Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage des Emittenten und/oder Garantin eingetreten. Der Emittent und die Garantin, falls vorhanden, sind weiterhin in der Lage, ihre Verpflichtungen im Rahmen dieses Anlageinstrumentes zu erfüllen.
Verantwortlichkeiten	Der Emittent übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Dokument und erklärt hiermit, dass ihres Wissens die enthaltenen Angaben richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden. Die Emission des Anlageinstrumentes wurde durch zwei autorisierte und für Derivate zuständige Personen bewilligt.

V. BASISWERTINFORMATIONEN

Wichtige Hinweise	<p>Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen über die Basiswerte bestehen aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen, welche nicht unbedingt den neusten verfügbaren Informationen entsprechen.</p> <p>Der Emittent übernimmt nur die Verantwortung für die Genauigkeit der Auszüge und Zusammenfassungen der Informationen über die Basiswerte. Es werden keinerlei weitere Verantwortlichkeiten (weder explizite noch implizite) in Bezug auf die Basiswerte durch den Emittent übernommen. Der Emittent macht keine Zusicherungen, dass die Informationen über die Basiswerte, eine andere öffentlich zugängliche Information oder irgendwelche anderen öffentlich zugänglichen Unterlagen über die Basiswerte oder andere Komponenten richtig oder vollständig sind.</p> <p>Es kann nicht gewährleistet werden, dass alle Ereignisse vor der Veröffentlichung dieses Dokumentes, die den Marktpreis der Basiswerte oder anderer Komponenten beeinflussen könnten (und somit auch den Preis und Wert des Anlageinstrumentes beeinflussen würden) veröffentlicht worden sind. Nachträgliche Informationsveröffentlichungen von nicht öffentlichen, materiellen Informationen über die Basiswerte oder der Verzicht auf Veröffentlichung von zukünftigen, materiellen Informationen über die Basiswerte könnten folglich den Marktpreis der Basiswerte oder anderer Komponenten und somit auch den Preis und Wert des Anlageinstrumentes beeinflussen.</p>
Wertentwicklung	<p>Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte können entweder direkt bei der entsprechenden Firmenwebsite, der Website des Index Sponsor oder Fonds Manager, falls anwendbar, oder anderen öffentlichen Quelle wie Bloomberg, Reuters und anderen Finanzportalen entnommen werden. Alternativ können diese Informationen über die Bank J. Safra Sarasin AG bezogen werden (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme).</p> <p>Die vergangene Wertentwicklung der entsprechenden Basiswerte stellt keine Garantie für zukünftige Wertentwicklung dar.</p>
Aktuelle Geschäftsberichte	<p>Informationen über den Geschäftsgang der Basiswerte können entweder direkt bei der entsprechenden Firmenwebsite, der Website des Index Sponsor oder Fonds Managers, falls anwendbar, oder jeder öffentlichen Quelle wie Bloomberg, Reuters und anderen Finanzportalen entnommen werden.. Alternativ können diese Informationen über die Bank J. Safra Sarasin AG bezogen werden (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme).</p>
Disclaimer	Nicht anwendbar.



Bank J. Safra Sarasin AG

Financial Engineering

Elisabethenstrasse 62

4002 Basel, Schweiz

Tel.(*): +41 (0)58 317 48 78

Fax: +41 (0)58 317 48 60

E-Mail: derivatives@jsafrasarasin.com

(*) Wir weisen darauf hin, dass Anrufe auf die oben aufgeführte Telefonnummer aufgezeichnet werden, es wird diesbezüglich vom Einverständnis des Anrufers ausgegangen.