

# Barrier Reverse Convertible

Sous-jacents: BASF - Merck - Pfizer

Coupon: 6.25% - Quanto USD

Barrière In Fine 75.00% - Maturité: 31.08.2018

**Ce produit structuré n'est pas un placement collectif au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et n'est donc soumis ni à autorisation ni à surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). L'investisseur supporte de surcroît un risque d'émetteur.**

## 1. DESCRIPTION DU PRODUIT

### Détails de l'émission

N° valeur / ISIN / Symbole	37 960 481 / ISIN CH0379604819 / Pas de cotation prévue en l'état
Emetteur	BCV Guernsey, succursale de BCV Lausanne Suisse (S&P AA/stable)
Lead Manager, Agent de calcul, Agent payeur	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Surveillance prudentielle	La BCV Lausanne, Suisse, est soumise à une surveillance prudentielle de l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA).
Nominal	USD 1 000
Nombre de valeurs émises	1 000 Barrier Reverse Convertible (avec clause d'augmentation et de réouverture)
Investissement minimum	USD 1 000
Prix d'émission	100.00%
Monnaie de référence	USD
Frais de distribution	Max. 0.50% du Nominal
Date d'évaluation initiale	24.08.2017 (cours de clôture officiel du ou des sous-jacent(s) à la bourse de référence)
Date de paiement	31.08.2017
Date d'évaluation finale	24.08.2018 (cours de clôture officiel du ou des sous-jacent(s) à la bourse de référence)
Date de remboursement	31.08.2018
Définition du produit	Les Barrier Reverse Convertible sont des instruments dérivés qui permettent aux investisseurs de profiter de la volatilité implicite actuelle dans le marché des actions. Ils se destinent à des investisseurs qui ont une vue neutre à légèrement haussière sur l'évolution du sous-jacent.
Classification ASPS	Optimisation de la performance – Barrier Reverse Convertible (1230) selon la Swiss Derivative Map disponible à l'adresse <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a>

### Sous-Jacent

Nom	Code ISIN	Bourse de référence	Fixing initial (Si,0)	Barrière
BASF SE	DE000BASF111	Xetra	82.58	61.94
Merck & Co Inc	US58933Y1055	NYSE	62.71	47.03
Pfizer Inc	US7170811035	NYSE	33.23	24.92

## Conditions du produit

Modifications imprévues ou non convenues	<p>Toutes les modifications imprévues ou non convenues contractuellement des conditions du produit (par exemple en cas d'opérations en capital touchant les sous-jacents tels que des splits, des remboursements de la valeur nominale ou une conversion) seront communiquées à l'adresse internet <a href="http://www.bcv.ch/invest">www.bcv.ch/invest</a></p> <p>Pour en être informé automatiquement, vous pouvez vous inscrire sur le site internet et ajouter ce produit dans la liste de vos favoris. Vous recevrez alors une information sous la forme d'un email d'alerte.</p>
Prix d'exercice (K)	100.00% du fixing initial
Barrière (B)	75.00% du fixing initial
Type de la barrière	In Fine, observation unique le jour de l'échéance au cours de clôture officiel du ou des sous-jacent(s) à la bourse de référence.
Coupon	6.25% (6.25% p.a.) Le coupon unique se compose de deux tranches : 1.73% (1.73% p.a.) composante d'intérêts purs 4.52% (4.52% p.a.) un gain en capital (prime d'option).
Date de paiement du coupon	Le paiement unique aura lieu le 31.08.2018
Méthode de calcul du coupon	30/360, Modified following, non ajusté
Remboursement	31.08.2018 <ol style="list-style-type: none"><li>1. Si le fixing final de tous les sous-jacents est supérieur à leur barrière (B), le montant remboursé par Barrier Reverse Convertible s'élèvera au nominal à 100%.</li><li>2. Si le fixing final d'un des sous-jacents est inférieur ou égal à sa barrière (B), l'investisseur recevra par Barrier Reverse Convertible un montant en USD calculé sur la base du sous-jacent le moins performant de la manière suivante :</li></ol> $\text{Nominal} * \left[ \text{Min}_i \left( \frac{S_{i,T}}{S_{i,0}} \right) \right]$ <p><math>S_{i,T}</math> = Cours du sous-jacent (i) à la Date de Fixing final (t = T) <math>S_{i,0}</math> = Cours du sous-jacent (i) à la Date du Fixing Initial (t = 0)</p>

## Marché secondaire, Cotation, Clearing

Cotation, segment de marché	Une cotation à SIX Swiss Exchange n'est pas prévue en l'état.
Marché secondaire	Pas de marché secondaire à la SIX Swiss Exchange. La Banque Cantonale Vaudoise tient un marché secondaire quotidien de 09h15 à 17h15. La fixation des prix sur le marché secondaire est "dirty", i.e. l'intérêt couru est inclus dans le prix. Prix consultable sur Reuters BCVINDEXT <BCVDERIVATIVES>, SIX Telekurs 37 960 481, BCV.
Clearing	SIX SIS AG
Matérialisation	La Valeur est constituée sous forme de droit-valeur inscrit dans le système de virement de SIX SIS SA. Elle n'est ainsi pas matérialisée et toute impression et livraison de titres individuels sont exclues.

## Fiscalité

Indications	<p>Ces informations fiscales ne fournissent qu'un aperçu général sur les conséquences fiscales possibles liées à ce produit à la date de son émission. Les lois et les pratiques fiscales peuvent changer et avoir un effet rétroactif.</p> <p>Dans tous les cas, il appartient à l'investisseur de se renseigner auprès de son conseiller fiscal pour un examen spécifique de son profil préalablement à toute opération.</p>
-------------	--

Suisse

Ce produit est à intérêt unique prédominant (IUP) et il est considéré comme transparent.

Pour les personnes physiques domiciliées fiscalement en Suisse qui détiennent ces titres dans leur fortune privée, la composante d'intérêts n'est pas soumise à l'impôt anticipé mais constitue un revenu imposable. Tout paiement de coupon ou de gain découlant de la partie "Option" constitue un gain en capital non imposable pour ces personnes.

Les transactions sur le marché secondaire ne sont pas soumises au droit de timbre de négociation fédéral.

Taux négatifs

En matière d'intérêts négatifs, le principe de base est que ces derniers ne représentent, ni des intérêts passifs selon l'art. 33 de la LIFD, ni des charges déductibles, mais un dédommagement qui est dû en fonction des conditions particulières du marché. Vu qu'il n'y a pas de relation de dette, ce dédommagement n'est pas un intérêt passif déductible et, de ce fait, ne peut pas être compensé avec des intérêts actifs pour la détermination du revenu imposable et de la retenue d'un éventuel impôt anticipé.

Fiscalité de l'épargne UE

Pour les personnes domiciliées dans un pays de l'Union Européenne, la composante d'intérêts est soumise à la retenue d'impôts au titre de la fiscalité de l'épargne. «in scope» (code Telekurs = TK6).

### Informations juridiques

For, droit applicable

Lausanne, droit suisse

Prospectus

Ce document n'est pas un prospectus d'émission au sens des articles 652a et 1156 du Code suisse des obligations. Ce document fait office de prospectus simplifié conforme aux dispositions de l'article 5, al. 2 de la Loi sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et peut être obtenu gratuitement auprès de la BCV aux adresses (internet et postale) mentionnées sous Contacts.

## 2. PERSPECTIVES DE GAINS ET DE PERTES

Prévision de marché

Le produit s'adresse aux investisseurs partageant la vue de marché suivante:

- Une stagnation ou une légère hausse du ou des sous-jacent(s)
- Que la valeur du ou des sous-jacent(s), le jour du fixing final, ne sera pas inférieure ou égale au niveau de la barrière

Profit potentiel

Le profit potentiel est limité au paiement du ou des coupon(s).

Perte potentielle

La perte potentielle est équivalente à un investissement direct sur le marché des actions.

Scénarios

Performance du sous-jacent le moins performant	Remboursement du capital en espèces
25%	USD 1 000.00
10%	USD 1 000.00
0%	USD 1 000.00
-20%	USD 1 000.00
-25%	USD 750.00
-45%	USD 550.00

### 3. RISQUES SIGNIFICATIFS SUPPORTES PAR L'INVESTISSEUR

Tolérance au risque

La valeur d'un Barrier Reverse Convertible à l'expiration peut être inférieure au prix d'achat.

Les risques liés à certains placements, en particulier les dérivés, ne conviennent pas à tous les investisseurs. L'investisseur est notamment invité à procéder à un examen spécifique de son profil de risque et à se renseigner sur les risques inhérents, notamment en consultant la brochure SwissBanking «Risques particuliers dans le négoce de titres» (disponible dans les locaux de la BCV ou sur son site internet : [www.bcv.ch/static/pdf/fr/risques\\_particuliers.pdf](http://www.bcv.ch/static/pdf/fr/risques_particuliers.pdf)) avant toute opération.

Risque d'émetteur: L'investisseur est exposé au risque d'insolvabilité de l'émetteur, qui peut entraîner une perte partielle voire totale du capital investi.

La conservation de la valeur de l'instrument de placement ne dépend pas uniquement de l'évolution du/des sous-jacent(s), mais également de la solvabilité de l'émetteur, laquelle peut changer pendant la durée de vie du produit structuré.

Le rating de l'émetteur indiqué dans ce document est conforme à la situation au moment de l'émission et peut changer en cours de vie du produit.

Risque de change

L'investisseur dont la devise de référence n'est pas la monnaie de base du produit doit être conscient des risques relatifs aux taux de change.

Risque de marché

L'investisseur est exposé aux risques d'ajustement du sous-jacent, d'inconvertibilité, et de situations de marché extraordinaires ou d'urgence, telle que la suspension de la cotation du sous-jacent, une restriction du négoce, ou une autre mesure restreignant matériellement la négociabilité du sous-jacent.

L'investisseur est soumis aux spécifications légales ou contractuelles des marchés sur lesquels le sous-jacent est traité ainsi que celles prévues par l'émetteur ou auxquelles celui-ci est soumis. La survenance de tels événements de marché peut affecter les dates et les autres conditions mentionnées dans ce document.

Marché secondaire /  
liquidité de marché

En cas de marché secondaire organisé, l'émetteur cherche, dans des conditions normales de marché, à proposer régulièrement des cours acheteur et vendeur concernant le produit. Toutefois, l'émetteur ne s'engage pas de façon ferme à fournir des liquidités au moyen de cours acheteur et vendeur et n'assume aucune obligation légale découlant de l'indication de tels cours ou en rapport avec le niveau de détermination de tels cours.

Dans des conditions spéciales de marché, quand l'émetteur n'est pas en mesure de réaliser des transactions couvertes, ou quand ces transactions sont difficilement réalisables, la différence entre les cours acheteur et vendeur peut être temporairement augmentée, afin de limiter les risques économiques de l'émetteur.

#### Informations importantes

Indications générales

Les performances antérieures ne garantissent pas une évolution actuelle ou future.

Ce document est informatif; il n'est pas une analyse financière au sens des « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière » de l'Association Suisse des Banquiers, une offre, une invitation ou une recommandation personnalisée pour l'achat ou la vente de produits spécifiques.

L'émetteur n'a pas l'obligation d'acquérir ce(s) sous-jacent(s).

Période de souscription

Durant la période de souscription, les conditions sont indicatives et susceptibles d'être modifiées; l'émetteur n'a aucune obligation d'émettre ce produit.

Conflit d'intérêt

En sus des frais de distribution, la BCV ou une entité de son groupe (ci-après : le « Groupe BCV ») peut, dans le cadre de cette émission ou du produit percevoir de la part de tiers une rémunération unique ou récurrente. Le contenu de cette publication a pu être utilisé pour des transactions par le Groupe BCV avant sa communication. Le Groupe BCV peut détenir des intérêts ou des positions en rapport avec les composantes de ce produit, respectivement en acquérir ou en disposer.

Restrictions de vente

La diffusion de ce document et/ou la vente de ce produit peuvent être sujettes à des restrictions (par ex. US, US persons, UK, UE, Guernsey) ; elles ne sont autorisées que dans le respect de la législation applicable.

Date de publication

25.08.2017

## Contacts

---

Equipe de vente

Equipe de vente produits structurés / Division Asset Management et Trading BCV

Téléphone

021 212 42 00

Nous attirons votre attention sur le fait que les communications sur ce numéro peuvent être enregistrées. Lorsque vous nous appelez, nous considérons que vous acceptez cette procédure

Fax

021 212 13 61

Internet / mail

[www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest) / [structures@bcv.ch](mailto:structures@bcv.ch)

Courrier

BCV / 276 - 1598 / CP 300 / 1001 Lausanne