

Produits
d'optimisation du
rendement
des liquidités



Sommaire

Certificat Double-Monnaie	4
Certificat Double-Monnaie avec barrière	6
LEMAN sur devises	8
LEMAN DEFENSIF sur devises	10

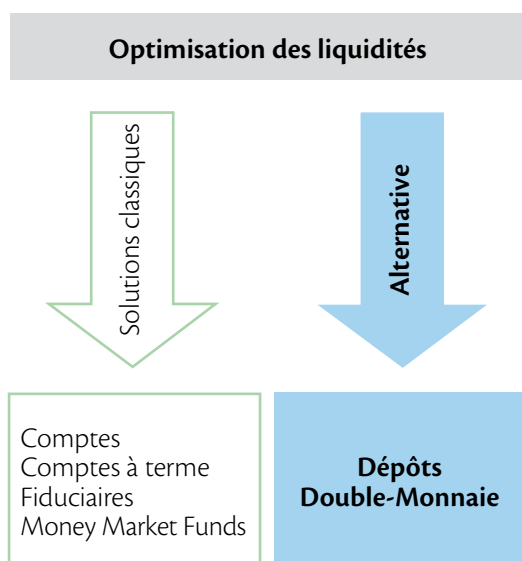
Certificat Double-Monnaie

■ **Genre de produit:** Optimisation des liquidités

Vue du marché: stable

Gain maximal: rendement maximum

Perte maximale: capital investi



Caractéristiques du produit

Définition

Le **Certificat Double-Monnaie** combine une position longue dans une monnaie et la vente d'une option sur devises. Selon les conditions du marché à l'échéance, le remboursement du capital investi ainsi que le paiement du rendement maximum peuvent s'effectuer dans une monnaie de remplacement prédéfinie. Ce produit s'adresse en particulier aux investisseurs possédant un portefeuille multi-monnaies.

Avantages

- Escompte à l'émission
- Rendement supérieur au marché monétaire
- Courte durée de vie des produits
- Aucun courtage, droit de timbre, ni commission d'administration
- Produit sur mesure

Risques

- Conversion éventuelle du capital et du rendement à un cours moins avantageux que le cours au comptant à l'échéance
- Dévaluation de la monnaie de remplacement

Fiscalité du produit

• Fiscalité suisse

Pas d'impôt anticipé suisse si l'échéance est inférieure à un an. Les gains éventuels réalisés sur le **Certificat Double-Monnaie** sont considérés comme des gains en capital. Ils ne constituent actuellement pas un revenu imposable en Suisse pour les personnes physiques domiciliées fiscalement en Suisse.

• Fiscalité de l'épargne dans l'Union européenne

«Out of scope». Le **Certificat Double-Monnaie** n'est pas soumis à la fiscalité de l'épargne européenne.

Particularités

Le **Certificat Double-Monnaie** est un produit structuré traité de gré à gré (OTC) émis par BCV Lausanne. Un compte détenu dans chacune des monnaies concernées est nécessaire (monnaie d'investissement et monnaie de remplacement) ainsi qu'un Dossier Titres. La BCV ne tient pas de marché secondaire.

Certificat Double-Monnaie

Exemples

Un investisseur détenant des CHF et des EUR désire optimiser le rendement de ses liquidités. En contrepartie, il accepte une éventuelle conversion de son capital.

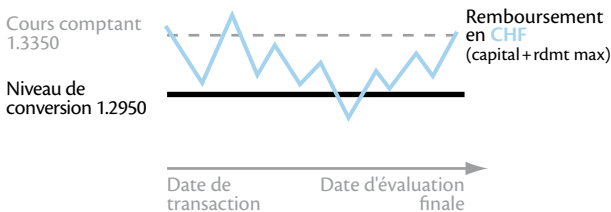
Investissement en CHF (EUR/CHF)

Monnaie d'investissement:	CHF
Monnaie de remplacement:	EUR
Date d'évaluation finale:	à définir (2 semaines à 1 an)
Nominal:	CHF 500 000
Cours au comptant:	CHF 1.3350 pour EUR 1
Niveau de conversion :	CHF 1.2950 pour EUR 1
Rendement maximum:	2% p.a.

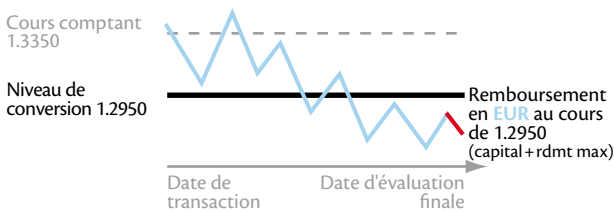
Scenarii à l'échéance

Si, lors de l'évaluation finale, le cours au comptant de l'EUR/CHF est :

- **supérieur au niveau de conversion (1.2950)**, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie d'investissement** (CHF).



- **inférieur ou égal au niveau de conversion (1.2950)**, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie de remplacement** (EUR) au cours de CHF 1.2950 pour EUR 1.



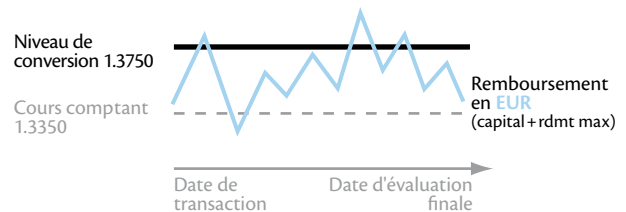
Investissement en EUR (EUR/CHF)

Monnaie d'investissement:	EUR
Monnaie de remplacement:	CHF
Date d'évaluation finale:	à définir (2 semaines à 1 an)
Nominal:	EUR 500 000
Cours au comptant:	CHF 1.3350 pour EUR 1
Niveau de conversion :	CHF 1.3750 pour EUR 1
Rendement maximum:	2% p.a.

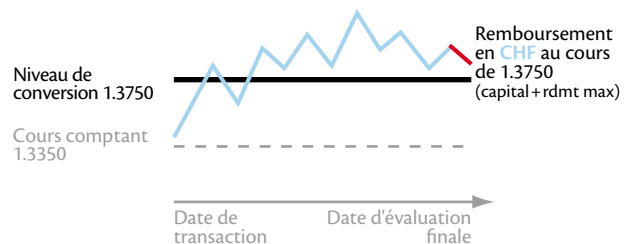
Scenarii à l'échéance

Si, lors de l'évaluation finale, le cours au comptant de l'EUR/CHF est :

- **inférieur au niveau de conversion (1.3750)**, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie d'investissement** (EUR).



- **supérieur ou égal au niveau de conversion (1.3750)**, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie de remplacement** (CHF) au cours de CHF 1.3750 pour EUR 1.



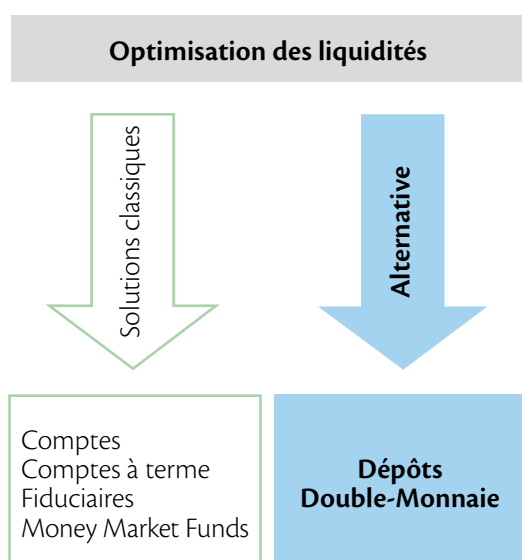
Certificat Double-Monnaie avec barrière

■ **Genre de produit:** Optimisation des liquidités

Vue du marché: stable

Gain maximal: rendement maximum

Perte maximale: capital investi



Caractéristiques du produit

Définition

Le **Certificat Double-Monnaie avec barrière** combine une position longue dans une monnaie et la vente d'une option sur devises. Selon les conditions du marché à l'échéance, le remboursement du capital investi ainsi que le paiement du rendement maximum peuvent s'effectuer dans une monnaie de remplacement prédéfinie. La présence d'une barrière de type américaine offre une **protection supplémentaire** par rapport au **Certificat Double-Monnaie** standard, pour autant qu'elle n'ait pas été atteinte.

Ce produit s'adresse en particulier aux investisseurs possédant un portefeuille multi-monnaies.

Avantages

- Escompte à l'émission
- Rendement supérieur au marché monétaire
- Courte durée de vie des produits
- Aucune conversion tant que le niveau de la barrière n'a pas été atteint
- Aucun courtage, droit de timbre, ni commission d'administration
- Produit sur mesure

Risques

- Conversion éventuelle du capital et du rendement à un cours moins avantageux que le cours au comptant à l'échéance
- Dévaluation de la monnaie de remplacement

Fiscalité du produit

• Fiscalité suisse

Pas d'impôt anticipé suisse si l'échéance est inférieure à un an. Les gains éventuels réalisés sur le **Certificat Double-Monnaie avec barrière** sont considérés comme des gains en capital. Ils ne constituent actuellement pas un revenu imposable en Suisse pour les personnes physiques domiciliées fiscalement en Suisse.

• Fiscalité de l'épargne dans l'Union européenne

«Out of scope». Le **Certificat Double-Monnaie avec barrière** n'est pas soumis à la fiscalité de l'épargne européenne.

Particularités

Le **Certificat Double-Monnaie avec barrière** est un produit structuré traité de gré à gré (OTC) émis par BCV Lausanne. Un compte détenu dans chacune des monnaies concernées est nécessaire (monnaie d'investissement et monnaie de remplacement) ainsi qu'un Dossier Titres. La BCV ne tient pas de marché secondaire.

Certificat Double-Monnaie avec barrière

Exemples

Un investisseur détenant des CHF et des EUR désire optimiser le rendement de ses liquidités. En contrepartie, il accepte une éventuelle conversion de son capital.

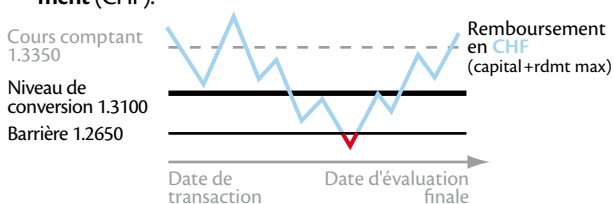
Investissement en CHF (EUR/CHF)

Monnaie d'investissement:	CHF
Monnaie de remplacement:	EUR
Date d'évaluation finale:	à définir (2 semaines à 1 an)
Nominal:	CHF 500 000
Cours au comptant:	CHF 1.3350 pour EUR 1
Niveau de conversion :	CHF 1.3100 pour EUR 1
Barrière:	CHF 1.2650 pour EUR 1
Rendement maximum :	2% p.a.

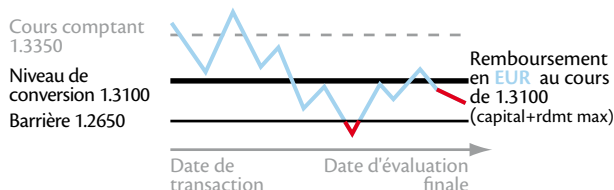
Scenarii à l'échéance

Si, pendant la durée de vie du produit, le **niveau de la barrière (1.2650)**:

- **n'est jamais atteint** par le cours au comptant de l'EUR/CHF, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie d'investissement (CHF)**.
- **est atteint** au moins une fois par le cours au comptant de l'EUR/CHF et que lors de l'évaluation finale, celui-ci est :
 - **supérieur au niveau de conversion (1.3100)**, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie d'investissement (CHF)**.



- **inférieur ou égal au niveau de conversion (1.3100)**, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie de remplacement (EUR)** au cours de CHF 1.3100 pour EUR 1.



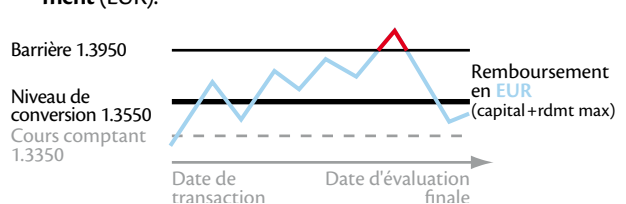
Investissement en EUR (EUR/CHF)

Monnaie d'investissement:	EUR
Monnaie de remplacement:	CHF
Date d'évaluation finale:	à définir (2 semaines à 1 an)
Nominal:	EUR 500 000
Cours au comptant:	CHF 1.3350 pour EUR 1
Niveau de conversion :	CHF 1.3550 pour EUR 1
Barrière:	CHF 1.3950 pour EUR 1
Rendement maximum :	2% p.a.

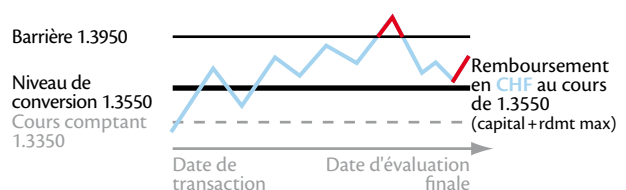
Scenarii à l'échéance

Si, pendant la durée de vie du produit, le **niveau de la barrière (1.3950)**:

- **n'est jamais atteint** par le cours au comptant de l'EUR/CHF, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie d'investissement (EUR)**.
- **est atteint** au moins une fois par le cours au comptant de l'EUR/CHF et que lors de l'évaluation finale, celui-ci est :
 - **inférieur au niveau de conversion (1.3550)**, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie d'investissement (EUR)**.



- **supérieur ou égal au niveau de conversion (1.3550)**, le remboursement du montant investi augmenté du rendement maximum s'effectue dans la **monnaie de remplacement (CHF)** au cours de CHF 1.3550 pour EUR 1.



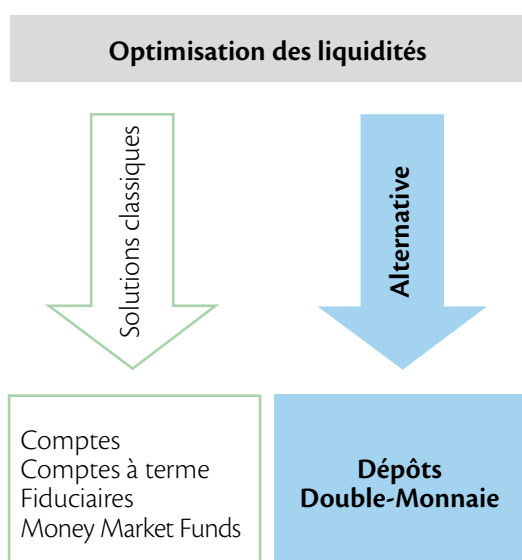
LEMAN sur devises

■ **Genre de produit:** Optimisation des liquidités

Vue du marché: stable

Gain maximal: coupon

Perte maximale: capital investi



Caractéristiques du produit

Définition

Le **LEMAN sur devises** combine un placement monétaire et la vente d'une option sur devises. Selon les conditions de marché à l'échéance, le remboursement du capital initial ainsi que le paiement du coupon peuvent s'effectuer dans une monnaie de remplacement prédéfinie. Ce produit s'adresse en particulier aux investisseurs possédant un portefeuille multi-monnaies.

Avantages

- Coupon garanti
- Rendement supérieur au marché monétaire
- Courte durée de vie des produits
- Aucun courtage, droit de timbre, ni commission d'administration
- Produit sur mesure

Risques

- Conversion éventuelle du capital et du coupon à un cours moins avantageux que le cours au comptant à l'échéance
- Dévaluation de la monnaie de remplacement

Fiscalité du produit

• Fiscalité suisse

Le **LEMAN sur devises** est un produit à intérêt unique prédominant (IUP) considéré comme transparent. Le coupon est composé de deux éléments: l'intérêt pur et la prime de l'option. La composante d'intérêts n'est pas soumise à l'impôt anticipé. Elle constitue néanmoins un revenu et doit être déclarée comme tel.

• Fiscalité de l'épargne dans l'Union européenne

«In scope». Pour les personnes domiciliées dans un pays de l'Union européenne, la composante d'intérêt est soumise à la retenue d'impôt au titre de la fiscalité de l'épargne.

Particularités

Les **LEMAN sur devises** sont des produits structurés traités de gré à gré (OTC) émis par BCV Guernsey Branch, St-Peter Port. Un compte détenu dans chacune des monnaies concernées est nécessaire (monnaie d'investissement et monnaie de remplacement) ainsi qu'un Dossier Titres. La BCV ne tient pas de marché secondaire.

LEMAN sur devises

Exemples

Un investisseur détenant des CHF et des EUR désire optimiser le rendement de ses liquidités. En contrepartie, il accepte une éventuelle conversion de son capital.

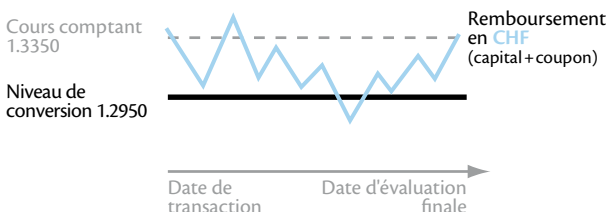
Investissement en CHF (EUR/CHF)

Monnaie d'investissement:	CHF
Monnaie de remplacement:	EUR
Date d'évaluation finale:	à définir (2 semaines à 1 an)
Nominal:	CHF 500 000
Cours au comptant:	CHF 1.3350 pour EUR 1
Niveau de conversion :	CHF 1.2950 pour EUR 1
Coupon garanti:	2% p.a.

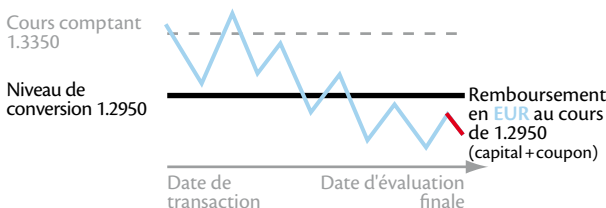
Scenarii à l'échéance

Si, lors de l'évaluation finale, le cours au comptant de l'EUR/CHF est :

- **supérieur au niveau de conversion (1.2950)**, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie d'investissement** (CHF).



- **inférieur ou égal au niveau de conversion (1.2950)**, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie de remplacement** (EUR) au cours de CHF 1.2950 pour EUR 1.



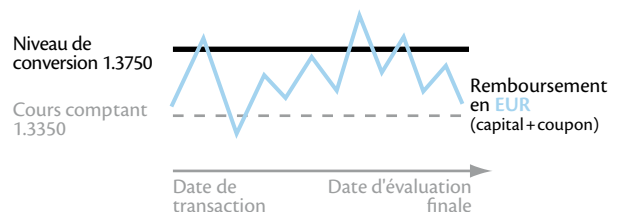
Investissement en EUR (EUR/CHF)

Monnaie d'investissement:	EUR
Monnaie de remplacement:	CHF
Date d'évaluation finale:	à définir (2 semaines à 1 an)
Nominal:	EUR 500 000
Cours au comptant:	CHF 1.3350 pour EUR 1
Niveau de conversion :	CHF 1.3750 pour EUR 1
Coupon garanti:	2% p.a.

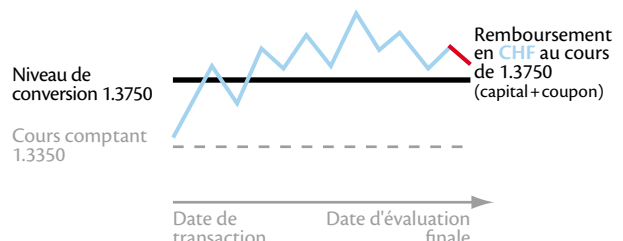
Scenarii à l'échéance

Si, lors de l'évaluation finale, le cours au comptant de l'EUR/CHF est :

- **inférieur au niveau de conversion (1.3750)**, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie d'investissement** (EUR).



- **supérieur ou égal au niveau de conversion (1.3750)**, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie de remplacement** (CHF) au cours de CHF 1.3750 pour EUR 1.



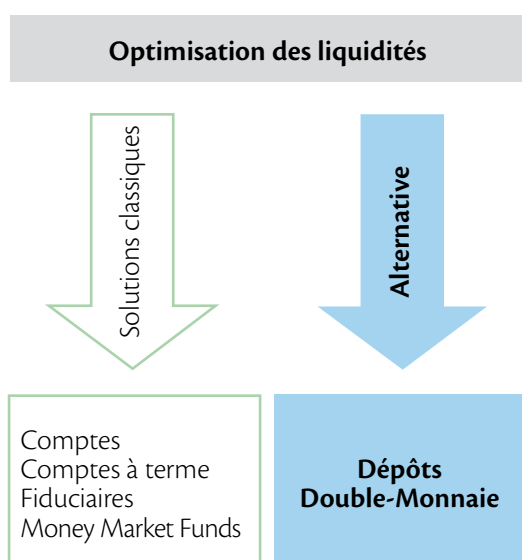
LEMAN DEFENSIF sur devises

■ Genre de produit: Optimisation des liquidités

Vue du marché: stable

Gain maximal: coupon

Perte maximale: capital investi



Caractéristiques du produit

Définition

Le **LEMAN DEFENSIF sur devises** combine un placement monétaire et la vente d'une option sur devises. Selon les conditions de marché à l'échéance, le remboursement du capital initial ainsi que le paiement du coupon peuvent s'effectuer dans une monnaie de remplacement prédéfinie. La présence d'une barrière de type américaine offre une **protection supplémentaire** par rapport au **LEMAN sur devises** standard, pour autant qu'elle n'ait pas été atteinte.

Ce produit s'adresse en particulier aux investisseurs possédant un portefeuille multi-monnaies.

Avantages

- Coupon garanti
- Rendement supérieur au marché monétaire
- Courte durée de vie des produits
- Aucune conversion tant que le niveau de la barrière n'a pas été atteint
- Aucun courtage, droit de timbre, ni commission d'administration
- Produit sur mesure

Risques

- Conversion éventuelle du capital et du coupon à un cours moins avantageux que le cours au comptant à l'échéance
- Dévaluation de la monnaie de remplacement

Fiscalité du produit

• Fiscalité suisse

Le **LEMAN DEFENSIF sur devises** est un produit à intérêt unique prédominant (IUP) considéré comme transparent. Le coupon est composé de deux éléments: l'intérêt pur et la prime de l'option. La composante d'intérêts n'est pas soumise à l'impôt anticipé. Elle constitue néanmoins un revenu et doit être déclarée comme tel.

• Fiscalité de l'épargne dans l'Union européenne

«In scope». Pour les personnes domiciliées dans un pays de l'Union européenne, la composante d'intérêt est soumise à la retenue d'impôt au titre de la fiscalité de l'épargne.

Particularités

Les **LEMAN DEFENSIF sur devises** sont des produits structurés traités de gré à gré (OTC) émis par BCV Guernsey Branch, St-Peter Port. Un compte détenu dans chacune des monnaies concernées est nécessaire (monnaie d'investissement et monnaie de remplacement) ainsi qu'un Dossier Titres. La BCV ne tient pas de marché secondaire.

LEMAN DEFENSIF sur devises

Exemples

Un investisseur détenant des CHF et des EUR désire optimiser le rendement de ses liquidités. En contrepartie, il accepte une éventuelle conversion de son capital.

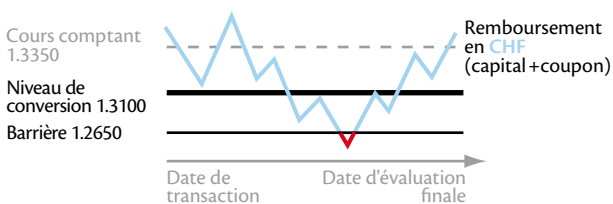
Investissement en CHF (EUR/CHF)

Monnaie d'investissement:	CHF
Monnaie de remplacement:	EUR
Date d'évaluation finale:	à définir (2 semaines à 1 an)
Nominal:	CHF 500 000
Cours au comptant:	CHF 1.3350 pour EUR 1
Niveau de conversion :	CHF 1.3100 pour EUR 1
Barrière:	CHF 1.2650 pour EUR 1
Coupon garanti:	2% p.a.

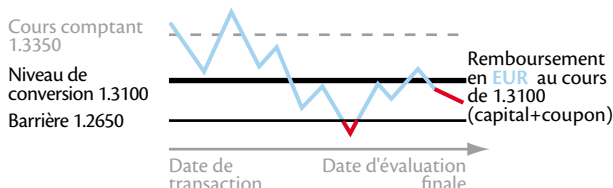
Scenarii à l'échéance

Si, pendant la durée de vie du produit, le **niveau de la barrière (1.2650)**:

- **n'est jamais atteint** par le cours au comptant de l'EUR/CHF, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie d'investissement (CHF)**.
- **est atteint** au moins une fois par le cours au comptant de l'EUR/CHF et que lors de l'évaluation finale, celui-ci est:
 - **supérieur au niveau de conversion (1.3100)**, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie d'investissement (CHF)**.



- **inférieur ou égal au niveau de conversion (1.3100)**, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie de remplacement (EUR)** au cours de CHF 1.3100 pour EUR 1.



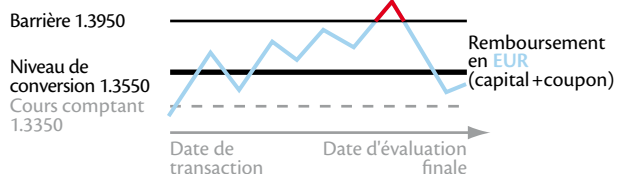
Investissement en EUR (EUR/CHF)

Monnaie d'investissement:	EUR
Monnaie de remplacement:	CHF
Date d'évaluation finale:	à définir (2 semaines à 1 an)
Nominal:	EUR 500 000
Cours au comptant:	CHF 1.3350 pour EUR 1
Niveau de conversion :	CHF 1.3550 pour EUR 1
Barrière:	CHF 1.3950 pour EUR 1
Coupon garanti:	2% p.a.

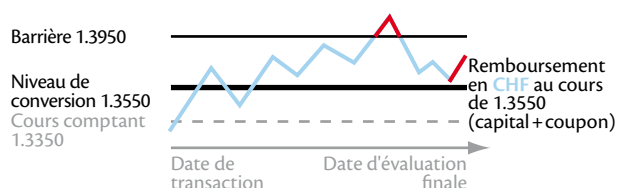
Scenarii à l'échéance

Si, pendant la durée de vie du produit, le **niveau de la barrière (1.3950)**:

- **n'est jamais atteint** par le cours au comptant de l'EUR/CHF, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie d'investissement (EUR)**.
- **est atteint** au moins une fois par le cours au comptant de l'EUR/CHF et que lors de l'évaluation finale, celui-ci est:
 - **inférieur au niveau de conversion (1.3550)**, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie d'investissement (EUR)**.



- **supérieur ou égal au niveau de conversion (1.3550)**, le remboursement du nominal ainsi que le paiement du coupon s'effectuent dans la **monnaie de remplacement (CHF)** au cours de CHF 1.3550 pour EUR 1.



Ce document est informatif. Il n'est ni une offre, ni une invitation, ni une recommandation pour l'achat ou la vente de produits spécifiques. Ce produit n'est pas un placement collectif de capitaux au sens de la LPCC (loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux) et n'est donc ni soumis à autorisation ni à surveillance de la FINMA (Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers). Les risques liés à certains placements ne conviennent pas à tous les investisseurs. Les performances passées ne garantissent pas des performances actuelles ou futures. Avant toute opération, l'investisseur est 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 : http://www.bcv.ch/static/pdf/fr/risques_particuliers.pdf). Ce document n'est pas un prospectus d'émission au sens des articles 652a et 1156 du CO ni un prospectus simplifié au sens de l'art 5 al. 2 LPCC pas plus qu'une annonce de cotation dans le sens du règlement de SIX Swiss Exchange. Seul fait foi le prospectus de cotation (ou prospectus simplifié si produit non coté) qui peut être obtenu gratuitement auprès de la BCV ou téléchargé sur son site www.bcv.ch/sw. La diffusion de ce document et/ou la vente de certains produits sont sujettes à des restrictions (par ex. Allemagne, UK, US et US Persons). Copyright BCV

www.bcv.ch



Banque Cantonale Vaudoise
Place Saint-François 14
1001 Lausanne