

INFORMATIONSBROSCHÜRE ZUR KAPITALSCHUTZANLEIHE

180% PARTICIPATION NOTE WITH CAPITAL PROTECTION

FÜR SWISS LIFE PREMIUM SELECT



KAPITALGESCHÜTZTES INVESTMENT
MIT EINER LAUFZEIT VON 10 JAHREN IN CHF

- Kapitalschutz durch die Emittentin Barclays Bank PLC, London: Rückzahlung von 100% zum Laufzeitende
- 180% Partizipation an der positiven Wertentwicklung des ARMOUR Index

Valor: 11862182

ISIN: DE000BC0CGN0

.....

Die in dieser Informationsbroschüre beschriebene Kapitalschutzanleihe wird exklusiv im Zusammenhang mit der Lebensversicherung „Swiss Life Premium Select“ der Swiss Life AG angeboten. Die Ansprüche des Versicherungsnehmers/Privatanlegers sind von den Bedingungen und Konditionen der Lebensversicherung „Swiss Life Premium Select“ von Swiss Life AG abhängig. Die Produktbeschreibung in dieser Informationsbroschüre sollte in diesem Zusammenhang gelesen werden.

Die Informationen in diesem Dokument stellen weder eine Steuer-, Rechts- oder Investitionsempfehlung noch eine Kaufempfehlung für eine Lebensversicherung oder ein anderes Versicherungsprodukt dar.

Potenziellen Versicherungsnehmern/Privatanlegern wird ausdrücklich empfohlen, sich über die Funktionsweise und die Angemessenheit des Produktes beraten zu lassen. Diese Beratung kann beispielsweise durch das Wertpapierdienstleistungsunternehmen des Privatkunden oder einen unabhängigen Finanzberater erfolgen. Potenzielle Versicherungsnehmer/Privatanleger müssen die Swiss Life AG beauftragen, die Investition im Zusammenhang mit der Lebensversicherung „Swiss Life Premium Select“ zu tätigen.

Bitte beachten Sie die Produktbeschreibung sowie die Risikohinweise am Ende dieser Informationsbroschüre.

Kurzzusammenfassung

- Kapitalschutzanleihe 180% Participation Note with Capital Protection in CHF als strukturierte Anlage für die Lebensversicherung Swiss Life Premium Select mit einer Laufzeit von 10 Jahren mit Partizipation am ARMOUR CHF 7% Excess Return Index¹ (nachfolgend ARMOUR Index).
- Kapitalschutz der Emittentin Barclays Bank PLC, London: Rückzahlung von 100% am Laufzeitende.
- Der Anleger partizipiert überproportional an der positiven Gesamterrendite des ARMOUR Index. Die ARMOUR Strategie von Barclays Capital versucht, mit einem vordefinierten Mechanismus optimal in verschiedene Anlageklassen zu investieren.
- Die Anlage unterliegt dem Bonitätsrisiko der Emittentin Barclays Bank PLC, London.

Funktionsweise

Mit der Kapitalschutzanleihe 180% Participation Note with Capital Protection erhält der Anleger eine Mindestrückzahlung in der Höhe von 100% des Nennwertes am Ende der Laufzeit. Zusätzlich partizipiert der Anleger mit 180% an der positiven Wertentwicklung des ARMOUR Index.

¹ In dieser Kapitalschutzanleihe kommt der ARMOUR (Adaptive Risk-Managed Optimised Return) CHF 7% Excess Return Index zur Anwendung

ARMOUR STRATEGIE

Die ARMOUR Strategie wurde von Barclays Capital entwickelt. Das Ziel der ARMOUR Strategie ist, mit einem vordefinierten Mechanismus optimal in verschiedene Anlageklassen zu investieren. Das heisst, die Strategie entscheidet jeden Monat aufgrund der Analyse des vergangenen Monats, in welche zwei Anlageklassen investiert wird.

Die Motivation hinter der ARMOUR Strategie liegt im dynamischen Investitionsansatz. Ein Ansatz mit diversifizierten Investitionen in verschiedene Anlageklassen ist bei Anlegern eine beliebte Vorgehensweise, um das Portfoliorisiko zu reduzieren und die Erträge zu optimieren. Die Anwendung einer statischen Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann allerdings nachteilig sein, da die unterschiedlichen Anlagen je nach Marktumfeld verschiedene Erträge abwerfen.

Die Anlagestrategie, welche durch den ARMOUR Index abgebildet wird, berücksichtigt das sich dauernd ändernde Marktumfeld auf Basis der vergangenen Trends der einzelnen Anlageklassen und ordnet die Investitionen dementsprechend zu. Das Anlageuniversum beinhaltet sechs unterschiedliche Anlageklassen. Dazu gehören Aktien Schweiz, Aktien Emerging Markets, Rohstoffe, Gold, Obligationen und Geldmarkt. Die Investition in die Anlageklassen erfolgt währungsgesichert. Monatlich wird in die zwei Anlageklassen investiert, welche sich im vergangenen Monat am besten entwickelt haben.

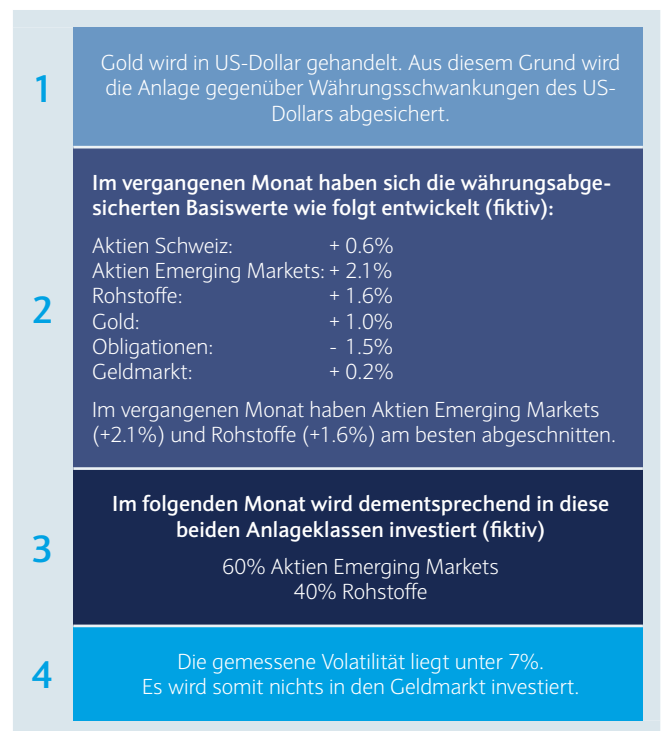
Im Rahmen der ARMOUR Strategie besteht ein zusätzlicher Mechanismus, um das Strategierisiko beim ARMOUR Index – gemessen an der Volatilität – zu steuern. Dabei wird auf täglicher Basis die Volatilität der im betreffenden Monat relevanten beiden Anlageklassen gemessen. Sobald die Volatilität der beiden Anlageklassen über den Zielwert von 7% steigt, wird die Investition in diese Anlageklassen solange zugunsten einer Position in den Geldmarkt verringert, bis die Volatilität insgesamt höchstens 7% beträgt. Sobald die Volatilität wieder sinkt, wird von der Geldmarktposition zurück in die beiden Anlageklassen investiert.

Die nachfolgende Grafik zeigt den Ablauf des Investitionsprozesses anhand eines fiktiven Beispiels. Die Ausführungen stellen lediglich eine Zusammenfassung der ARMOUR Strategie dar.

Mechanismus



Veranschaulichungsbeispiel (fiktiv)



DETAILS

Diversifiziertes Anlageuniversum mit 6 Anlageklassen

Anlageklasse	Basiswert	Bloomberg
1 Aktien Schweiz	Swiss Market Total Return Index	SMIC
2 Aktien Emerging Markets	iShares MSCI Emerging Markets Fund	EEM UP
3 Rohstoffe	S&P GSCI Total Return Index	SPGSCITR
4 Gold	SPDR Gold Trust	GLD UP
5 Obligationen	Barclays Nominal Swap 10 Year EUR Total Return Index	FSWNCE10
6 Geldmarkt	BBA Libor CHF 1 Month	SF0001M

Anlageklassen und die in sie investierenden Indizes:

- 1) Aktien Schweiz:** Der Swiss Market Index Total Return (SMIC) ist als Blue-Chip-Index der bedeutendste Aktienindex der Schweiz. Er bildet die 20 liquidesten und grössten Titel aus dem SPI Large- und Mid-Cap-Segment ab.
- 2) Aktien Emerging Markets:** Der iShares MSCI Emerging Markets Fund ist ein marktkapitalisierungsgewichteter Index, der die Wertentwicklung der globalen Emerging Markets (aufstrebende Märkte) widerspiegelt. Damit erhält der Anleger einen einfachen Zugang zu mehr als 700 verschiedenen Unternehmen mittlerer und hoher Marktkapitalisierung aus den Emerging Markets.
- 3) Rohstoffe:** Der S&P GSCI Total Return Index ist ein Börsenbarometer für Rohstoff-Futures (Futures = börsengehandelte Termingeschäfte). Der Index besteht aus 24 einzelnen Rohstoffen und bietet Zugang zum gesamten Rohstoffmarkt. Somit können Anleger mit einem Investment an der Performance des Rohstoffmarktes teilhaben.
- 4) Gold:** Der SPDR Gold Trust ist der weltweit grösste physisch hinterlegte Gold-ETF (ETF = börsengehandelter Fonds). Über den SPDR Gold Trust kann der Anleger auf einfache und günstige Art und Weise an der Entwicklung des Goldkurses partizipieren.
- 5) Obligationen:** Der Barclays Nominal Swap 10 Year EUR Total Return Index hat zum Ziel, das Auszahlungsprofil eines 10-Jahres-Zinsswaps nachzubilden und somit dem Anleger eine Investition in Obligationen zu ermöglichen, welche von den Schwankungen des Libor-Zinssatzes² abhängig ist.
- 6) Geldmarkt:** Ein Engagement in den BBA Libor CHF 1 Month (einmonatiger Zinssatz) ermöglicht eine Anlage in den Geldmarkt.

² Libor steht für London Interbank Offered Rate. Libor bezeichnet den durchschnittlichen Zinssatz, zu dem die Banken der British Bankers' Association (BBA) in London einander kurzfristige Kredite gewähren.

Die folgenden Ausführungen und Grafiken beziehen sich auf Daten aus der Vergangenheit (historische Entwicklung). Solche Daten lassen keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

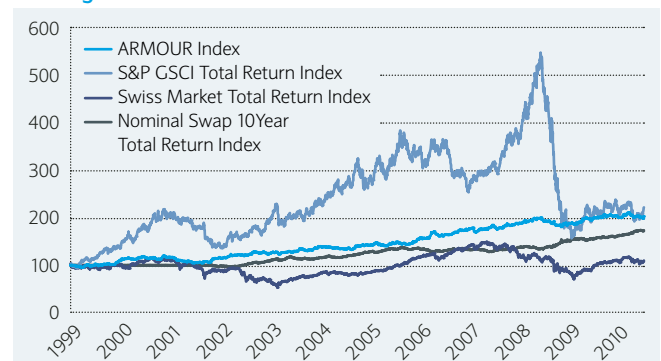
Hypothetische historische Entwicklung³

Betrachtet man die historischen Daten, so hätte sich der ARMOUR Index gegenüber einer Investition in Schweizer Aktien (SMI Total Return) besser entwickelt. Die historischen Daten zeigen, dass die dynamische Allokation sowie der Risiko-Kontrollmechanismus in der Vergangenheit gute Erträge ermöglicht hätten.

³ Zeitraum: 31.12.1998 bis 30.07.2010.

Historische Daten lassen keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu. Die Abbildung zeigt zu Vergleichszwecken die hypothetische historische Entwicklung des ARMOUR CHF 7% Excess Return Index und nicht die Entwicklung der 180% Participation Note with Capital Protection. Der Emerging Markets Index (iShares MSCI Emerging Markets Fund) sowie der Gold Index (SPDR Gold Trust) werden in der Grafik nicht gezeigt, da die historischen Daten nicht seit 1999 verfügbar sind.

Hypothetische historische Entwicklung³ des ARMOUR Index im Vergleich:

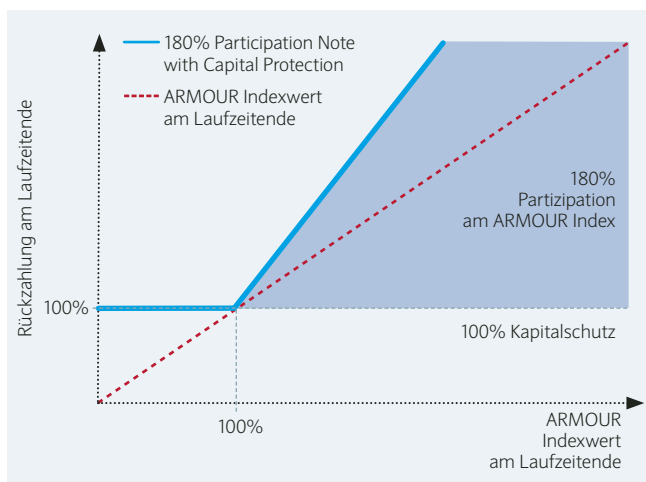


ARMOUR INDEX	
Jährliche Rendite	6.14%
Jährliche Volatilität	8.04%

Wesentliche Vorteile der ARMOUR Strategie:

- Die dynamische Strategie hat zum Ziel, unabhängig vom Marktumfeld konstante Renditen zu erwirtschaften. Diese sollen durch Positionen erreicht werden, die aus sechs verschiedenen Anlageklassen ausgewählt werden können.
- Monatliche Investition in die zwei Anlageklassen mit den besten Renditen im Vormonat.
- Transparenter Mechanismus.

180% Participation Note with Capital Protection⁴



Wichtige Hinweise zum ARMOUR Index:

- Die Investitionsentscheidung beruht auf der Marktentwicklung des vergangenen Monats: positive Entwicklungen in einer Periode lassen nicht auf eine positive Performance in der folgenden Periode schliessen.
- Der vordefinierte Mechanismus lässt keinen Raum für Entscheidungsfreiheit.
- Die Strategie ist jeweils ausschliesslich in zwei oder im Falle einer zusätzlichen Investition in den Geldmarkt in drei der definierten Anlageklassen investiert.
- Investitionen in mehrere Anlageklassen können die Diversifikation verbessern, gleichzeitig allerdings das Ertragsprofil verändern.
- Der ARMOUR Index bildet einen Excess Return (Überschussrendite über Geldmarkt) und keinen Total Return ab.
- Der Ertrag kann gewissen täglichen Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, auch wenn die Wechselkurse täglich abgesichert werden.
- Bei einer Anlage in die 180% Participation Note with Capital Protection erfolgt die Investition nicht direkt in den ARMOUR Index, sondern in eine Kapitalschutzanleihe, die von einer positiven Entwicklung des ARMOUR Index profitiert.

Rückzahlungsbeispiele⁴

Beispiel	Wertentwicklung des ARMOUR Index zum Laufzeitende	Rückzahlung am Laufzeitende in % der Investition
1	-20%	100%
2	+15%	127%
3	+30%	154%
4	+80%	244%
5	+130%	334%

⁴ Diese Beispiele sind rein hypothetisch und dienen der Veranschaulichung. Sie sind indikativ und lassen keinerlei Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

PRODUKTBESCHREIBUNG

Die Emittentin Barclays Bank PLC, London

Barclays ist eine international tätige Finanzdienstleistungsgruppe mit Aktivitäten im Wesentlichen in den Bereichen Investment Banking, Vermögensverwaltung, Business Banking und Kreditkarten.

Tradition:

Barclays ist mit einer 300-jährigen Geschichte eines der ältesten Unternehmen im Finanzdienstleistungssektor.

Internationale Präsenz:

Die Barclays-Gruppe ist mit rund 146'800 Mitarbeitern an Standorten in 50 Ländern vertreten.

Bedeutung:

Die Barclays-Gruppe verfügt über eine Bilanzsumme von rund 1'911 Milliarden EUR (Stand: August 2010).

Bonität:

Barclays Bank PLC, London wird von internationalen Rating-Agenturen wie folgt bewertet:
Standard & Poor's: AA-, Moody's: Aa3, Fitch: AA-

Swiss Life-Kunden sollten Folgendes beachten:

- Swiss Life-Kunden können nicht direkt in die Kapitalschutzanleihe 180% Participation Note with Capital Protection investieren.
- Swiss Life-Kunden haben keinen direkten Anspruch gegenüber der Emittentin Barclays Bank PLC. Anlegerin ist ausschliesslich Swiss Life.
- Swiss Life ermöglicht ihren Kunden im Rahmen von Swiss Life Premium Select eine Partizipation an der Kapitalschutzanleihe 180% Participation Note with Capital Protection. Bei Vertragsablauf oder bei vorzeitiger Auflösung (Rückkauf der Versicherung Swiss Life Premium Select) zahlt Swiss Life ihren Kunden das ihr durch die Emittentin Barclays Bank PLC im Rahmen der Kapitalschutzanleihe ausgerichtete Kapital aus.
- Privatanleger sollten sich bei Fragen zu diesem komplexen Produkt an geeignete Berater wenden.
- Der Kapitalschutz der Emittentin Barclays Bank PLC besteht nur am Laufzeitende. Bei einem vorzeitigen Verkauf der Anleihe können Verluste entstehen.
- Die Anlage unterliegt dem Bonitätsrisiko der Emittentin Barclays Bank PLC.
- Die Kursentwicklung der 180% Participation Note with Capital Protection ist von verschiedenen Faktoren, wie z.B. Restlaufzeit, Basiswertentwicklung, Volatilität und Zinsniveau abhängig. Der Kurs wird sich während der Laufzeit nur selten auf dem Rückzahlungsprofil per Laufzeitende bewegen und kann auch deutlich darunter liegen.

Ausstattungsmerkmale

Emittentin	Barclays Bank PLC, London (Rating: AA- /Aa3 /AA-)
Valor/ISIN	11862182 / DE000BC0CGN0
Währung	CHF
Nennwert (Stückelung)	CHF 1'000
Emissionskurs	100%
Basiswert	ARMOUR CHF 7% Excess Return Index
Anfänglicher Bewertungstag	22.03.2011
Abschliessender Bewertungstag	17.03.2021
Rückzahlungstag (Laufzeitende)	19.03.2021
Kapitalschutz am Laufzeitende	100% des Nennwertes
Rückzahlung am Laufzeitende	100% + 180% der positiven Wertentwicklung des ARMOUR CHF 7% Excess Return Index
Fees	Der Ausgabepreis kann Gebührenelemente enthalten, welche teilweise an Drittparteien weitergegeben werden können. Details dazu erhalten Sie auf Anfrage.
Bloomberg Referenzseite	ARMOUR CHF: BXIAR7C Index
Anfangsstand	Der Referenzkurs am anfänglichen Bewertungstag
Endstand	Der Referenzkurs am abschliessenden Bewertungstag

Risikohinweise

Dieses Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken. Es ist kein Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. Art. 1156 des Schweizer Obligationenrechts. Das beschriebene Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage und untersteht nicht der Bewilligung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA. Ein Investment in die Anleihe ist dem Emittentenrisiko der Barclays Bank PLC ausgesetzt. Rechtlich massgeblich ist allein das Konditionenblatt in Verbindung mit dem Basisprospekt, der nach Veröffentlichung bei Barclays Capital, Abteilung Investor Solution Switzerland, Beethovenstrasse 19, 8027 Zürich angefordert werden kann. Dieses Dokument stellt kein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder anderen Finanzinstruments dar, weder von Barclays Capital noch von verbundenen Unternehmen. Privatkunden können die beschriebenen Wertpapiere nicht bei Barclays Capital, sondern ausschliesslich über andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen erwerben. Privatkunden wird empfohlen, sich vor Geschäften in den beschriebenen Wertpapieren beraten zu lassen. Diese Beratung kann beispielsweise durch das Wertpapierdienstleistungsunternehmen des Privatkunden erfolgen. Barclays Capital stellt alle Angaben in diesem Dokument ausschliesslich als unabhängiger Marktteilnehmer zur Verfügung, der Geschäfte zu Marktbedingungen abschliessen möchte. Insbesondere ist Barclays Capital nicht als Anlageberater oder auf der Grundlage einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Alle Angaben und Einschätzungen, insbesondere Marktpreise sind indikativ und können jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind intern entwickelt worden oder stammen von externen Informationsanbietern, die wir für zuverlässig halten; jedoch übernimmt Barclays Capital keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Barclays Capital und/oder verbundene Unternehmen können in den beschriebenen Wertpapieren oder wirtschaftlich gleichwertigen Finanzinstrumenten spekulative Positionen halten, als Market Maker oder in sonstiger Weise handeln oder Wertpapiere oder wirtschaftlich gleichwertige Finanzinstrumente als Manager oder Co-Manager betreut haben. Das beschriebene Wertpapier kann sehr riskant sein und sein Wert kann schwanken. Risiken können unter anderem das Risiko gegenläufiger oder unerwarteter Kursbewegungen, ein mögliches Kündigungsrisiko, ein Liquiditätsrisiko oder ein Bonitätsrisiko sein. Möglicherweise können Anleger das ganze investierte Kapital verlieren. Diese kurzen Risikohinweise stellen nicht alle Risiken und andere wesentlichen Gesichtspunkte im Zusammenhang mit Geschäften dieser Art dar. An diesen Wertpapieren interessierte Anleger sollten sicherstellen, dass sie alle relevanten Risikofaktoren und die rechtlichen, steuerlichen und sonstige Auswirkungen für ihre Anlageentscheidung verstanden haben, bevor sie ein Geschäft durchführen. Der Ertrag von Finanzinstrumenten in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftigen Ertrag. Der Ausgabepreis enthält eine Verkaufsprovision, welche von Barclays Capital gezahlt wird; weitere Details sind auf Anfrage erhältlich. Barclays Capital übernimmt keine Gewährleistung oder Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und wird auch nicht für Schäden aus dem Gebrauch dieses Dokuments aufkommen.

Zusätzliche Informationen sind auf Anfrage erhältlich. Barclays Capital – die Investment Banking Division der Barclays Bank PLC – ist in England unter der Nummer 1026167 registriert, Sitz der Hauptverwaltung ist 1 Churchill Place, London E14 5HP. Zugelassen und beaufsichtigt von der UK - Financial Services Authority ("FSA") und Mitglied der London Stock Exchange.

© Nachdruck in Wort und Bild, auch auszugsweise, nur mit schriftlicher Genehmigung von Barclays Capital. Alle Urheberrechte, insbesondere das Recht auf Vervielfältigung, Verbreitung und öffentliche Wiedergabe in jeder Form einschliesslich einer Verwertung in elektronischen Medien, der reprografischen Vervielfältigung und einer digitalen Verbreitung, bleiben ausdrücklich vorbehalten.

