

## COSI® Credit Linked Note in CHF mit Referenzanleihe Vale Overseas Coupon: 1.70%p.a.

### PRODUKTBE SCHREIBUNG

COSI® Credit Linked Notes (nachfolgend auch als "Strukturierte Produkte mit Referenzanleihe" bezeichnet) beziehen sich gegenüber herkömmlichen Vontobel Notes zusätzlich auf eine Referenzanleihe, indem bestimmte Ereignisse in Bezug auf die Referenzanleihe (Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignis) einen nachteiligen Einfluss auf den Wert und eine vorzeitige Rückzahlung zur Folge haben können (siehe "Vorzeitige Rückzahlung bzw. Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses"). Vorausgesetzt, dass mit Bezug auf die Referenzanleihe kein Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignis eintritt, entspricht die Funktionsweise dieses Produkts einer festverzinslichen Geldmarktanlage (Vontobel Note) mit fester Laufzeit, einem festem Coupon und einer Rückzahlung zum Nennwert.

**Diese Finanzinstrumente gelten in der Schweiz als Strukturierte Produkte. Sie sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Der Anleger trägt das Bonitätsrisiko der Emittentin bzw. der Garantin.**

#### Produktinformation

Emittentin	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai (untersteht keiner prudentiellen Aufsicht und verfügt über kein Rating)
Keep-Well Agreement	Mit der Bank Vontobel AG, Zürich (untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzverwaltung FINMA, Moody's A2; siehe dessen vollständigen Wortlaut im Emissionsprogramm)
Garantin	Vontobel Holding AG, Zürich (Moody's A3)
Referenzanleihe	USD 4.375% Vale Overseas Ltd. 11.01.2022 (weitere Angaben zur Referenzanleihe und deren Emittent unten)
Emittent der Referenzanleihe	Vale Overseas Ltd., Cayman Islands (weitere Angaben zur Referenzanleihe und deren Emittent unten)
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zürich
Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Bank Vontobel AG, Zürich
SVSP Produkttyp	Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410), vgl. auch <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a>
Spezieller Hinweis betreffend Risiken	Strukturierte Produkte mit Referenzanleihe sind komplexe Finanzprodukte. Ihre Besonderheit besteht darin, dass der Anleger neben den herkömmlichen Risiken wie Markt- und Währungsrisiko sowie Ausfallrisiko der Emittentin des Strukturierten Produkts (das durch die COSI® Pfandbesicherung minimiert wird) mit der Referenzanleihe ein entsprechendes Zusatzrisiko übernimmt. Dieses ermöglicht vergleichsweise höhere Renditemöglichkeiten. Anlegern wird geraten, vor einer Investition in Strukturierte Produkte mit Referenzanleihe sämtliche Risikohinweise (siehe u. a. "Bedeutende Risiken für Anleger" weiter unten) genau zu lesen und sich durch Bezug fachkundiger Beratung über die mit dem konkreten Produkt verbundenen Risiken zu informieren.
Nennwert	CHF 1'000.00
Emissionspreis	100.00% des Nennwerts
Rückzahlungspreis	100.00% des Nennwerts, falls während der Referenzanleihe-Beobachtung kein Ausfall- oder Rückzahlungsereignis in Bezug auf die Referenzanleihe (wie weiter unten definiert: siehe 'Vorzeitige Rückzahlung bzw. Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses') eingetreten ist.
Anfangsfixierung	8. Mai 2015
Liberierung	13. Mai 2015
Letzter Handelszeitpunkt	8. Mai 2020 (12:00 Uhr MEZ)
Rückzahlung	13. Mai 2020
CH-Valorennummer / ISIN / TK Symbol	2417 3436 / CH0241734364 / VKVAL
Referenzwährung	CHF; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung

Berechnung Coupon	Falls während der Referenzanleihe-Beobachtung kein Ausfall- oder Rückzahlungsereignis in Bezug auf die Referenzanleihe (wie weiter unten definiert: siehe 'Vorzeitige Rückzahlung bzw. Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses') eingetreten ist:
Coupon	1.70% p.a.
Couponzahlungen	Jährliche Auszahlung am Ende der Couponperiode, erstmals am 13. Mai 2016
Couponperioden	Jährlich
Zinskonvention	Act/360, modified following, adjusted
Kalender	Zürich

#### Weitere Informationen

Emissionsvolumen	CHF 30'000'000 mit jederzeitiger Erhöhungsmöglichkeit
Referenzanleihe-Beobachtung	Anfangsfixierung bis Rückzahlung
Vorzeitige Rückzahlung bzw. Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses	<p>Eine Vorzeitige Rückzahlung tritt ein, wenn die Zahl- und Berechnungsstelle das Vorliegen eines Ausfallereignisses oder eines Rückzahlungsereignisses (Details siehe "Ausfallereignis" sowie "Rückzahlungsereignis" hiernach) in Bezug auf die Referenzanleihe feststellt, wozu sie jederzeit während der Referenzanleihe-Beobachtung in ihrem alleinigen Ermessen berechtigt ist.</p> <p>Bei Feststellung des Vorliegens eines Ausfallereignisses oder eines Rückzahlungsereignisses in Bezug auf die Referenzanleihe durch die Zahl- und Berechnungsstelle</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. werden ab diesem Zeitpunkt keine weiteren Zahlungen aus dem Strukturierten Produkt erfolgen;</li> <li>ii. wird die Emittentin ein Ausfall- oder Rückzahlungsereignis in Bezug auf die Referenzanleihe innerhalb von 5 Bankarbeitstagen publizieren;</li> <li>iii. wird die Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen den prozentualen Rückzahlungsfaktor bestimmen, indem sie sobald als praktikabel und nach eigenem sachgemäßem Ermessen, unter Berücksichtigung allfälliger Marktpraktiken, denjenigen Anteil am Nominalwert der Referenzanleihe festlegt, der dem Marktwert der Referenzanleihe nach Eintritt des Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignisses entspricht und den derart bestimmten prozentualen Rückzahlungsfaktor, entsprechend dem jeweiligen Anteil am Nominalwert der Referenzanleihe, sobald wie möglich publizieren;</li> <li>iv. wird das Strukturierte Produkt am Barrückzahlungstag zum Liquidationsbetrag (wie weiter unten definiert) zurückbezahlt. Eine solche Rückzahlung erfolgt unabhängig davon, ob das entsprechende Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignis in Bezug auf die Referenzanleihe nach dessen Feststellung durch die Zahl- und Berechnungsstelle weiterbesteht.</li> </ol> <p>Eine gegebenenfalls von der Referenzwährung des Strukturierten Produkts abweichende Währung der Referenzanleihe hat im Übrigen keinen Einfluss auf die Höhe des möglichen Liquidationsbetrags oder des Rückzahlungsbetrags des Strukturierten Produkts in seiner Referenzwährung, d.h. der Anleger trägt kein Wechselkursrisiko aus der Referenzanleihe.</p>
Ausfallereignis	Jedes von der Zahl- und Berechnungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen festgestellte (Ausfall-)Ereignis, das gemäss den Bestimmungen der Referenzanleihe zur vorzeitigen Fälligkeit der Referenzanleihe führen kann, wie beispielsweise Konkurs oder Insolvenzerklärung des Emittenten der Referenzanleihe, Zahlungsausfall oder Umstrukturierung der Referenzanleihe etc.
Rückzahlungsereignis	Jede von der Zahl- und Berechnungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen festgestellte teilweise oder vollständige Rückzahlung der Referenzanleihe durch den Emittenten der Referenzanleihe, zum Beispiel durch Ausübung einer Rückzahlungsoption oder eines Rückzahlungsrechts etc.
Liquidationsbetrag	Der auf die Referenzwährung lautende Liquidationsbetrag wird von der Berechnungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen festgelegt und entspricht dem Nennwert multipliziert mit dem von der Berechnungsstelle gemäss den obigen Bestimmungen ermittelten prozentualen Rückzahlungsfaktor. Die Berechnungsstelle wird sich um schnellstmögliche und interessewahrende Feststellung des Liquidationsbetrags bemühen.
Barrückzahlungstag	10 Bankarbeitstage nach Publikation des prozentualen Rückzahlungsfaktors (siehe "Vorzeitige Rückzahlung bzw. Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses").
Steuern	<p>Die Couponzahlungen unterliegen für Privatinvestoren in der Schweiz am jeweiligen Fälligkeitstermin der Einkommenssteuer.</p> <p>Keine Schweizer Verrechnungssteuer; keine Emissionsabgabe. Für die schweizerische Umsatzabgabe handelt es sich um steuerbare Urkunden (Obligationen), weshalb allfällige Sekundärmarkttransaktionen den allgemeinen Grundsätzen der Umsatzabgabe unterliegen (TK22).</p> <p>Dieses Produkt unterliegt für schweizerische Zahlstellen der EU-Zinsbesteuerung (TK 1). Die erwähnte Besteuerung ist eine unverbindliche und nicht abschliessende Zusammenfassung der geltenden steuerlichen Behandlung für Privatanleger mit Wohnsitz in der Schweiz. Die spezifischen Verhältnisse des Anlegers sind dabei jedoch nicht berücksichtigt.</p> <p>Es wird darauf hingewiesen, dass die schweizerische und/oder ausländische Steuergesetzgebung bzw. die massgebliche Praxis schweizerischer und/oder ausländischer Steuerverwaltungen jederzeit ändern oder weitere Steuer- oder Abgabepflichten vorsehen können (möglicherweise sogar mit rückwirkender Wirkung). Die Erhebung und Überwälzung weiterer Steuern und Abgaben, wie zum Beispiel (ausländischer) Transaktionssteuern, Quellensteuern und/oder Abgeltungssteuern, auf den Anleger wird ausdrücklich vorbehalten (siehe dazu auch die entsprechenden steuerrechtlichen Ausführungen im Emissionsprogramm). Potentielle Anleger sollten die steuerlichen Auswirkungen von Kauf, Besitz, Verkauf oder Rückzahlung dieses Produkts in jedem Fall durch ihre eigenen Steuerberater prüfen lassen, insbesondere die Steuerauswirkungen unter einer anderen Rechtsordnung.</p>
Preisstellung	Die Preisstellung im Sekundärmarkt erfolgt 'clean', d.h. der aufgelaufene Zins ist im Preis nicht inbegriffen.

Sekundärmarkthandel	Aufträge für Sekundärmarkttransaktionen nimmt die Bank Vontobel AG von Ihrer Vertriebsstelle entgegen. Indikative Tageskurse dieses Produktes sind über <a href="http://www.derinet.ch">www.derinet.ch</a> erhältlich.
Minimale Investition	CHF 1000.00 Nennwert
Minimale Handelsmenge	CHF 1000.00 Nennwert
Clearing/Settlement	SIX SIS AG
Kotierung	Wird im Hauptsegment an der SIX Swiss Exchange beantragt.
Publikation von Mitteilungen und Anpassungen	Alle die Produkte betreffenden Mitteilungen an die Investoren und Anpassungen der Produktbedingungen (z.B. aufgrund von Corporate Actions) werden unter der zum Produkt gehörenden "Produktgeschichte" auf <a href="http://www.derinet.ch">www.derinet.ch</a> , bei an der SIX Swiss Exchange kotierten Produkten ausserdem nach den geltenden Vorschriften unter <a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a> publiziert.
Titel	Die Strukturierten Produkte werden als nicht verurkundete Wertrechte der Emittentin emittiert. Keine Urkunden, kein Titeldruck.
Vorzeitige Kündigung	Nur aus steuerlichen oder anderen ausserordentlichen Gründen möglich (wie im Emissionsprogramm näher beschrieben).
Anwendbares Recht/Gerichtsstand	Schweizer Recht / Zürich 1, Schweiz
Prudentielle Aufsicht	Die Bank Vontobel AG untersteht als prudentiell beaufsichtigte Bank der Einzelinstitutsaufsicht, die Vontobel Holding AG und die Vontobel Financial Products Ltd. als Gruppengesellschaften der ergänzenden, konsolidierten Gruppenaufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA. Vontobel Financial Products Ltd. ist im Register des Dubai International Finance Centre als non-regulated Company eingetragen. Weder bei der Vontobel Financial Products Ltd. noch bei der Vontobel Holding AG handelt es sich um prudentiell beaufsichtigte Finanzintermediäre im Sinne von Art. 5 Abs. 1 Bst. a Ziff. 1.-4. KAG.
Gebührenkennzahlen	Der von Vontobel gerechnete Issuer Estimated Value (IEV) dieses Produkts beträgt 98.50%, woraus sich eine Total Expense Ratio (TER) von 0.30% p.a. ergibt. In dieser TER sind Vertriebsgebühren bis zu 0.15% p.a. enthalten.
Beschreibung der Referenzanleihe und deren Emittent	Bezeichnung: USD 4.375% Vale Overseas Ltd. 11.01.2022, Obligationen Emittent: Vale Overseas Ltd, Walker House, PO Box 908 GT, Georgetown, Cayman Islands Identifikation: ISIN US91911TAM53 / Bloomberg <EI9397247 Corp> Rating: Standard & Poor's 'BBB' (Quelle: Bloomberg) Rückzahlung: 11.01.2022
Pfandbesicherung	Diese Produkte sind nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange «Rahmenvertrag» besichert. Die Emittentin hat den Rahmenvertrag zusammen mit der Bank Vontobel AG «Sicherungsgeber» am 18. Oktober 2009 abgeschlossen, und der Sicherungsgeber ist zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Pfandbesicherten Produkte zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der Produkte ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf « <a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a> » verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung bei der Bank Vontobel AG, Financial Products Documentation, Bleicherweg 21, CH - 8022 Zürich zur Verfügung gestellt und kann über <a href="http://www.derinet.ch">www.derinet.ch</a> bestellt werden.
Berechnungsmethode	Der aktuelle Wert dieses COSI <sup>®</sup> Produktes wird nach Methode «A (Fair Value)» berechnet. Informationen zur Berechnungsmethode sind auf « <a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a> » verfügbar.

## GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

Strukturierte Produkte bezogen auf eine Referenzanleihe:

Investoren sollten sich bewusst sein dass die Referenzanleihe einen nachteiligen Einfluss auf den Wert der Strukturierten Produkte mit Referenzanleihe haben kann, indem bei Eintreten eines Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignisses in Bezug auf die Referenzanleihe die Vorzeitige Rückzahlung der Strukturierten Produkte erfolgt. Der nach Feststellung bzw. Eintritt eines solchen Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignisses an den Anleger zurückbezahlte Liquidationsbetrag kann deutlich tiefer als der Emissionspreis oder im Extremfall sogar Null sein. Dies selbst dann, wenn ein vergleichbares Strukturiertes Produkt, das jedoch keine Abhängigkeit von einer Referenzanleihe aufweist, einen bedeutend höheren Marktwert aufweisen würde.

Unter der Voraussetzung, dass mit Bezug auf die Referenzanleihe kein Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignis eingetreten ist, stellen sich die Gewinn- und Verlustaussichten von Credit Linked Notes wie folgt dar:

Credit Linked Notes bieten die Chance, von einer relativ hohen Couponzahlung zu profitieren. Der unter Vorbehalt des Nichteintretens eines Ausfallereignisses in der Referenzanleihe bedingte Kapitalschutz des Emittenten garantiert die Rückzahlung zu 100 % des Nennwerts in der Referenzwährung. Der maximal mögliche Gewinn ist auf den Coupon begrenzt. Das Risiko einer Credit Linked Note ist damit verbunden, dass der Kapitalschutz erst am Ende der Laufzeit garantiert ist. Während der Laufzeit kann der Wert unter den Rückzahlungspreis fallen.

### Annahmen und Einschränkungen bei der Erstellung der Marktszenarien

Die nachfolgenden Marktszenarien sollen dem Investor in vereinfachter Form eine Einschätzung der wesentlichen Einflussfaktoren auf die Anlageperformance des Zertifikates ermöglichen. Für eine präzise Analyse der Gewinn- und Verlustszenarien muss zwingend auf die in diesem Termsheet definierten Formeln und Definitionen abgestützt werden, (z.B. bei „Rückzahlung“), weil diese Szenarien zwecks besserer Verständlichkeit bewusst vereinfacht wurden. Mit Ausnahme derjenigen Zertifikate, bei welchen einer der nachfolgenden Faktoren als Basiswert definiert ist (z.B. ein Währungs- oder ein Zins-Zertifikat), so werden die Auswirkungen dieser Risikofaktoren bei der vereinfachten Szenariodarstellung ausgeklammert

- Fremdwährungsrisiken
- Zinsrisiken
- Volatilitätsrisiken
- Emittentenrisiko
- Referenzanleihen („Ausfall- und Rückzahlungsereignisse“)
- Gebühren und Kosten sowohl aus dem Zertifikat heraus als auch für Erwerb und Halten des Zertifikates

Maximalgewinn: Cap bei Coupon

Maximalverlust: Begrenzt bei Kapitalschutzlevel bzw. Rückzahlungspreis

Positives Szenario:

Indikative Performance Zertifikat: 0% bis Coupon

Notwendige Kursentwicklung Basiswerte:

- Partizipation (mittels der ausbezahlten Coupons) an positiver Kursentwicklung des Basiswerts

Break Even:

Indikative Performance Zertifikat: 0%

Notwendige Kursentwicklung Basiswerte:

- Couponzahlungen aufgrund Basiswertperformance + Kapitalschutzlevel bzw. Rückzahlungspreis = Referenzpreisniveau im Investitionszeitpunkt

Negatives Szenario:

Indikative Performance Zertifikat: Floored bei Kapitalschutzlevel bzw. Rückzahlungspreis

## BEDEUTENDE RISIKEN FÜR ANLEGER

### Risiken im Zusammenhang mit der Referenzanleihe

Strukturierte Produkte mit Referenzanleihe sind sehr anspruchsvolle und komplexe Finanzprodukte, welche eines besonderen Produkt- und Risikoverständnisses bedürfen. Anlegern wird dringend geraten, sich vor einer Investition in Strukturierte Produkte mit Referenzanleihe durch Beizug fachkundiger Beratung über die mit dem konkreten Produkt verbundenen Risiken zu informieren.

Die Werthaltigkeit und Rückzahlung dieser Anlage hängt unter anderem massgeblich von der Referenzanleihe und indirekt auch vom Emittenten der Referenzanleihe ab. Die in Bezug auf dieses Strukturierte Produkt mit Referenzanleihe vorhandene Pfandbesicherung (Details siehe "Pfandbesicherung" weiter oben) eliminiert nicht die mit allfälligen Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignissen in Bezug auf den Emittenten der Referenzanleihe bzw. die Referenzanleihe als solche einhergehenden Risiken (wie zum Beispiel Konkurs- oder Insolvenzerklärung des Emittenten der Referenzanleihe, Zahlungsausfall oder Umstrukturierung bzw. teilweise oder vollständige vorzeitige Rückzahlung der Referenzanleihe). Strukturierte Produkte mit Referenzanleihe werden vom Emittenten der Referenzanleihe weder garantiert noch sind sie zwingend mit Verbindlichkeiten des Emittenten der Referenzanleihe besichert. Stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Produktbedingungen im eigenen Ermessen ein Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignis in Bezug auf die Referenzanleihe fest, so haben die Inhaber der Strukturierten Produkte mit Referenzanleihe hinsichtlich etwaiger Verluste, die sie aufgrund des an sie zurückbezahlten Liquidationsbetrages (der deutlich tiefer als der Emissionspreis oder im Extremfall sogar Null sein kann) erleiden, keine Rückgriffsansprüche gegen den Emittenten der Referenzanleihe. Nach Feststellung eines Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignisses hinsichtlich des Emittenten der Referenzanleihe durch die Berechnungsstelle kommen den Anlegern etwaige positive Entwicklungen (hinsichtlich) des betreffenden Emittenten der Referenzanleihe nicht zugute. Insbesondere können die in den Produktbedingungen beschriebenen Folgen der Feststellung eines Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignisses durch die Berechnungsstelle nicht rückgängig gemacht werden. So sind Anleger u.a. im Falle einer Restrukturierung als Beispiel eines möglichen Ausfallereignisses nicht an dem entsprechenden Restrukturierungsprozess beteiligt und nicht berechtigt, Elemente des Restrukturierungsprozesses anzufechten. Daher ist eine Anlage in Strukturierte Produkte mit Referenzanleihe möglicherweise mit einem höheren Risiko verbunden als eine Direktanlage in die Verbindlichkeiten des Emittenten der Referenzanleihe. Tritt eine Begebenheit oder ein Ereignis ein, das sich negativ auf die Kreditwürdigkeit bzw. Bonität des Emittenten der Referenzanleihe auswirkt, das jedoch nicht zum Eintritt eines Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignisses führt, kann der Kurs der Strukturierten Produkte mit Referenzanleihe sinken. Folglich können Anleger, die ihre Strukturierten Produkte mit Referenzanleihe zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust ihres angelegten Kapitals erleiden.

### Währungsrisiken

Wenn der oder die Basiswerte auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Produkts lauten, sollten Anleger berücksichtigen, dass damit Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts der Basiswerte, sondern auch von ungünstigen Wertentwicklungen der anderen Währung oder Währungen abhängt. Dies gilt nicht für währungsgesicherte Produkte (Quanto-Struktur).

### Marktrisiken

Die allgemeine Marktentwicklung von Wertpapieren ist insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (sog. Marktrisiko), abhängig. Änderungen von Marktpreisen wie Zinssätze, Preisen von Rohwaren oder entsprechende Volatilitäten können die Bewertung des Basiswerts bzw. des Produkts negativ beeinflussen. Ausserdem besteht das Risiko, dass während der Laufzeit oder bei Verfall der Strukturierten Produkte in den jeweiligen Basiswerten und/oder an deren Börsen bzw. Märkten Marktstörungen (wie Handels- oder Börsenunterbrüche bzw. Einstellung des Handels) oder andere nicht voraussehbare Ereignisse eintreten. Solche Ereignisse können sich auf den Zeitpunkt der Rückzahlung und/oder auf den Wert der Strukturierten Produkte auswirken.

Die Emittentin ist im Falle von Handelsrestriktionen, Sanktionen und ähnlichen Vorfällen berechtigt, die betroffenen Basiswerte für die Berechnung des Werts des strukturierten Produkts in eigenem Ermessen zum letztgehandelten Wert, zu einem nach freiem Ermessen festgesetzten, fairen Wert oder gar als wertlos zu berücksichtigen und/oder zusätzlich die Preisstellung im strukturierten Produkt auszusetzen oder das strukturierte Produkt vorzeitig zu liquidieren.

### Sekundärmarktrisiken

Die Emittentin oder der Lead Manager beabsichtigen, unter normalen Marktbedingungen regelmässig An- und Verkaufskurse zu stellen. Es besteht jedoch weder seitens der Emittentin noch des Lead Managers eine Verpflichtung gegenüber Anlegern zur Stellung von Kaufs- und Verkaufskursen für bestimmte Auftrags- oder Wertpapiervolumina und es gibt keine Garantie für eine bestimmte Liquidität bzw. einen bestimmten Spread (d.h. Differenz zwischen Kaufs- und Verkaufspreisen), weshalb Anleger nicht darauf vertrauen können, dass sie die strukturierten Produkte zu einer bestimmten Zeit oder zu einem bestimmten Kurs kaufen oder verkaufen können.

### Emittentenrisiko

Die Werthaltigkeit von strukturierten Produkten kann nicht nur von der Entwicklung des Basiswertes, sondern auch von der Bonität des Emittenten/Garantiegebers abhängen, welche sich während der Laufzeit des strukturierten Produkts verändern kann. Der Anleger ist dem Ausfallrisiko der Emittentin/Garantin ausgesetzt. Weitere Hinweise zum Rating der Vontobel Holding AG bzw. der Bank Vontobel AG sind im Emissionsprogramm enthalten. Das Verlustrisiko des Anlegers aufgrund des Ausfalls der Emittentin/Garantin ist durch die COSI® Pfandbesicherung vermindert.

### Klassifikation

Diese Finanzinstrumente gelten in der Schweiz als strukturierte Produkte. Sie sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

### Verkaufsrestriktionen

U.S.A., U.S.-Personen, UK, EWR.

DIFC/Dubai: Dieses Dokument bezieht sich auf eine sog. 'Exempt Offer' in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Market Rules Module (MKT) der Dubai Financial Services Authority (DFSA). Dieses Dokument ist ausschliesslich zum Vertrieb an solche Personen bestimmt, die zu dessen Erhalt gemäss Rule 2.3.1 MKT berechtigt sind; weder darf es an andere Personen weitergegeben werden, noch dürfen sich andere Personen darauf berufen bzw. stützen. Die DFSA trägt keine Verantwortung hinsichtlich einer Überprüfung oder Verifizierung irgendwelcher im Zusammenhang mit Exempt Offers stehender Dokumente. Die DFSA hat dieses Dokument weder überprüft, noch irgendwelche Schritte zur Verifizierung der darin enthaltenen Informationen unternommen, und sie trägt auch keine Verantwortung für solche Massnahmen. Die Effekten, auf welche sich dieses Dokument bezieht, können illiquid und/oder bestimmten Restriktionen bezüglich deren Weiterverkauf unterworfen sein. Potenzielle Käufer der angebotenen Effekten sind gehalten, die Effekten mit der angemessenen Sorgfalt zu validieren bzw. einer eigenen Due Diligence-Prüfung zu unterziehen. Falls Sie die Inhalte dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen autorisierten Finanzberater konsultieren.

### Weitere Risikohinweise

Bitte beachten Sie die weiteren, im Emissionsprogramm aufgeführten detaillierten Risikofaktoren und Verkaufsrestriktionen.

## RECHTLICHE HINWEISE

### Produktdokumentation

Einzig die auf [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) publizierten Termsheets mitsamt den dazugehörigen Mitteilungen und Anpassungen sind rechtsverbindlich.

Die Originalfassung des Termsheets ist in deutscher Sprache; fremdsprachige Versionen stellen unverbindliche Übersetzungen dar. Die Emittentin und/oder die Bank Vontobel AG ist jederzeit berechtigt, in diesem Termsheet Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen und redaktionelle Änderungen vorzunehmen sowie widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Investoren zu ändern bzw. zu ergänzen.

Bis zum Fixierungsdatum sind die als solche bezeichneten Produktbedingungen des "Termsheet (Indication)" indikativ und können angepasst werden. Die Emittentin hat keine Verpflichtung, das Produkt zu emittieren. Das "Termsheet (Final Terms)", welches in der Regel per Anfangsfixierung ausgestellt wird, enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten endgültigen Bedingungen und Informationen und stellt die "Final Terms" gemäss Art. 21 des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar. Zusammen mit dem jeweiligen, aktuell bei der SIX Swiss Exchange registrierten Emissionsprogramm (das "Emissionsprogramm") bilden die Final Terms den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglementes. Bei Widersprüchen zwischen dem vorliegenden Termsheet und dem Emissionsprogramm gehen die Bestimmungen der Final Terms vor.

Für nicht an der SIX Swiss Exchange kotierte strukturierte Produkte bildet das Termsheet (Indication) den vorläufigen und das Termsheet (Final Terms) den definitiven vereinfachten Prospekt nach Art. 5 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). In Ergänzung dazu wird (mit Ausnahme der für eine Kotierung massgeblichen Bestimmungen) ebenfalls auf das Emissionsprogramm, insbesondere auf die darin enthaltenen ausführlichen Risikohinweise, General Terms and Conditions und die Beschreibungen der entsprechenden Produkttypen, verwiesen.

Während der gesamten Laufzeit des strukturierten Produktes können alle Dokumente kostenlos bei der Bank Vontobel AG, Financial Products Documentation, Bleicherweg 21, 8002 Zürich (Telefon: +41 (0)58 283 78 88, Fax +41 (0)58 283 57 67) bestellt werden. Darüber hinaus können Termsheets auf der Internetseite [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) abgerufen werden.

Für Publikationen auf anderen Internetplattformen lehnt Vontobel ausdrücklich jede Haftung ab.

### Weitere Hinweise

Die Aufstellung und Angaben stellen keine Empfehlung auf den aufgeführten Basiswert dar; sie dienen lediglich der Information und stellen weder eine Offerte oder Einladung zur Offertstellung noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten dar. Indikative Angaben erfolgen ohne Gewähr. Die Angaben ersetzen nicht die vor dem Eingehen von Derivatgeschäften in jedem Fall unerlässliche Beratung. Nur wer sich über die Risiken des abzuschliessenden Geschäftes zweifelsfrei im Klaren ist und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit gegebenenfalls eintretenden Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen. Weiter verweisen wir auf die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel», die Sie bei uns bestellen können.

Im Zusammenhang mit der Emission und/oder Vertrieb von strukturierten Produkten können Gesellschaften der Vontobel-Gruppe direkt oder indirekt Rückvergütungen in unterschiedlicher Höhe an Dritte zahlen. Solche Provisionen sind im Emissionspreis enthalten. Weitere Informationen erhalten Sie auf Nachfrage bei Ihrer Vertriebsstelle.

Für Fragen zu unseren Produkten stehen wir Ihnen Bankwerktags von 08.00-17.00 Uhr telefonisch unter der Nummer +41 (0)58 283 78 88 zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass alle Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

**Wesentliche Veränderungen seit dem letzten Jahresabschluss**

Vorbehältlich der Angaben in diesem Termsheet und dem Emissionsprogramm sind seit dem Stichtag bzw. Abschluss des letzten Geschäftsjahres oder des Zwischenabschlusses der Emittentin bzw. gegebenenfalls der Garantin keine wesentlichen Änderungen in der Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage der Emittentin / Garantin eingetreten.

**Verantwortlichkeit für den Kotierungsprospekt**

Die Bank Vontobel AG übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Kotierungsprospekts und erklärt hiermit, dass ihres Wissens die Angaben richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

Zürich, 8. Mai 2015

Bank Vontobel AG, Zürich

Für Fragen steht Ihnen Ihr Kundenberater oder Ihre Kundenberaterin gerne zur Verfügung.



Private Banking  
Investment Banking  
Asset Management

Leistung schafft Vertrauen

Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich  
Telefon +41 (0)58 283 71 11  
Internet: <http://www.derinet.com>

Banque Vontobel SA,  
Rue du Rhône 31, CH-1204 Genève  
Téléphone +41 (0)58 283 26 26  
Internet: <http://www.derinet.com>