

3.25% p.a. Callable Multi Vonti auf Adecco, Richemont, Nestlé, UBS, Zurich

PRODUKTBSCHREIBUNG

Callable Multi VONTI beziehen sich auf mehrere Basiswerte und zeichnen sich durch einen oder mehrere garantierte Coupons sowie eine – allerdings nur bedingte – Rückzahlung zum Nennwert aus. Die Emittentin hat das Recht auf Vorzeitige Rückzahlung gemäss den Bestimmungen unter „Vorzeitige Rückzahlung“. Hat keine vorzeitige Rückzahlung stattgefunden, erfolgt die Bestimmung der Rückzahlung am Ende der Laufzeit in Abhängigkeit von der Kursentwicklung und Schlussfixierung der jeweiligen Basiswerte: Wenn alle Basiswerte über den jeweiligen Ausübungspreisen schliessen, wird der Nennwert zurückbezahlt. Schliesst mindestens einer der Basiswerte unter seinem Ausübungspreis, erfolgt entweder die Lieferung der festgelegten Anzahl Basiswerte mit der schlechtesten Wertentwicklung oder eine Barabgeltung, die dem Schlussfixierungskurs dieses Basiswerts entspricht (Details siehe "Rückzahlung/Lieferung").

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 Finanzmarktaufsicht FINMA, Moody's Counterparty Risk Assessment A2 (cr); siehe dessen vollständigen Wortlaut im Emissionsprogramm)
Garantin	Vontobel Holding AG, Zürich (Moody's A3)
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zürich
Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Bank Vontobel AG, Zürich
SVSP Produkttyp	Reverse Convertible (1220), vgl. auch www.svsp-verband.ch

Basiswerte	Adecco SA Compagnie Financière Richemont SA Nestlé SA UBS Group AG Zurich Insurance Group Ltd. (weitere Angaben zu den Basiswerten unten)
------------	--

Emissionspreis	100%
Nennwert	CHF 1000.00

Ausübungspreise/Barrieren	Basiswert	Spot Referenzpreis	Ausübungspreis	Anz. Basiswerte
	Adecco SA	CHF 68.45 (100%)	CHF 44.49 (65%)	22.47570
	Co. Financière Richemont SA	CHF 77.80 (100%)	CHF 50.57 (65%)	19.77457
	Nestlé SA	CHF 75.80 (100%)	CHF 49.27 (65%)	20.29633
	UBS Group AG	CHF 19.75 (100%)	CHF 12.84 (65%)	77.89679
	Zurich Insurance Group Ltd.	CHF 269.40 (100%)	CHF 175.11 (65%)	5.71070

Coupon	3.25% p.a.
Couponszahlungen	Vierteljährlich

Beobachtungstage /Couponszahlungen (vorausgesetzt, dass keine vorzeitige Rückzahlung stattgefunden hat)	Beobachtungstag	Coupon-Zahlungstag	Coupon	Zinsanteil	Prämienanteil
-	-	29. Februar 2016	0.8125%	0.00%	0.8125%
-	-	27. Mai 2016	0.8125%	0.00%	0.8125%
-	-	29. August 2016	0.8125%	0.00%	0.8125%
21. November 2016	21. November 2016	28. November 2016	0.8125%	0.00%	0.8125%
20. Februar 2017	20. Februar 2017	27. Februar 2017	0.8125%	0.00%	0.8125%
22. Mai 2017	22. Mai 2017	29. Mai 2017	0.8125%	0.00%	0.8125%
21. August 2017	21. August 2017	28. August 2017	0.8125%	0.00%	0.8125%
20. November 2017	20. November 2017	27. November 2017	0.8125%	0.00%	0.8125%
20. Februar 2018	20. Februar 2018	27. Februar 2018	0.8125%	0.00%	0.8125%

	18. Mai 2018	28. Mai 2018	0.8125%	0.00%	0.8125%
	20. August 2018	27. August 2018	0.8125%	0.00%	0.8125%
	-	27. November 2018	0.8125%	0.00%	0.8125%
Anfangsfixierung	18. November 2015, Schlusskurse				
Liberierung	27. November 2015				
Letzter Handelszeitpunkt	21. November 2018 (12:00 MEZ)				
Schlussfixierung	21. November 2018, Schlusskurse				
Rückzahlung	27. November 2018				
Referenzwährung	CHF; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung				
CH-Valorennummer / ISIN / Symbol	29258611 / CH0292586119 / RMADV				
Vorzeitige Rückzahlung	An jedem Beobachtungstag hat die Emittentin das Recht, aber nicht die Verpflichtung, den Callable Multi Vonti zu kündigen und am folgenden Couponzahlungstag zurückzuzahlen. Die Rückzahlung erfolgt zum Nennwert plus einem Coupon gemäss Couponzahlung (Details siehe „Couponzahlungen“).				
Rückzahlung / Lieferung	<p>Vorausgesetzt, dass keine vorzeitige Rückzahlung (Details siehe "Vorzeitige Rückzahlung") stattgefunden hat, wird am Schlussfixierungstag folgende Regel angewandt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wenn alle Schlussfixierungen der Basiswerte höher oder gleich wie die jeweiligen Ausübungspreise sind, wird - zuzüglich zum Coupon - der Nennwert zurückbezahlt. - Wenn die Schlussfixierung mindestens eines Basiswertes tiefer als sein Ausübungspreis ist, erfolgt - zuzüglich zum Coupon - die physische Lieferung der festgelegten Anzahl des Basiswertes mit der prozentual schlechtesten Wertentwicklung; dabei werden Nachkommastellen nicht kumuliert und in bar abgegolten. 				
Weitere Informationen					
Emissionsvolumen	CHF 30000000 , mit Erhohebungsmoglichkeit				
Clearing / Settlement	SIX SIS AG				
Kotierung	Wird 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 www.derinet.ch , bei an der SIX Swiss Exchange kotierten Produkten ausserdem nach den geltenden Vorschriften unter www.six-swiss-exchange.com publiziert.				
Sekundarmarkthandel	Der Sekundarhandel wird während der gesamten Laufzeit gewährleistet. Indikative Tageskurse dieses Produktes sind über www.derinet.ch erhältlich.				
Preisstellung	Die Preisstellung im Sekundärmarkt erfolgt 'dirty', d.h. der aufgelaufene Zins ist im Preis inbegriffen.				
Minimale Investition	CHF 1000.00 Nennwert				
Minimale Handelsmenge	CHF 1000.00 Nennwert				
Steuerliche Behandlung in der Schweiz	<p>Dieses Produkt gilt nicht als überwiegend einmalverzinslich (NICHT-IUP). Die Coupons bestehen aus zwei Komponenten: Dem Prämienanteil, welcher in der Schweiz als steuerfreier Kapitalgewinn gilt und dem Zinsanteil, welcher in der Schweiz der direkten Bundessteuer unterliegt (Falligkeitsprinzip). Bei Fremdwahrungsprodukten ist zu beachten, dass die für die Umrechnung angewandten Tageskurse einen massgeblichen Faktor bilden können.</p> <p>Der Emittent weist die Investoren darauf hin, dass gemäss aktueller Praxis der ESTV allfällige Negativzinsen für die Steuern unbeachtlich sind und insbesondere Kosten aufgrund von Negativzinsen kein steuerlich abzugsfähiger Aufwand darstellen. Aussagen zur steuerlichen Behandlung erfolgen ohne Gewähr.</p> <p>Es wird weder eine Verrechnungssteuer noch eine Emissionsabgabe erhoben.</p> <p>Sekundarmarkttransaktionen unterliegen der schweizerischen Umsatzabgabe (TK22). Ist eine Lieferung des Basiswerts vorgesehen, kann darauf ebenfalls die Umsatzabgabe anfallen.</p> <p>Der Zinsanteil des Coupons unterliegt für Schweizerische Zahlstellen der EU-Zinsbesteuerung (TK6).</p> <p>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. 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>				
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 98.15%, woraus sich eine Total Expense Ratio (TER) von 0.62% p.a. ergibt. In dieser TER sind Vertriebsgebühren bis zu 0.25% p.a. enthalten.
Basiswertbeschreibung Adecco SA	Bezeichnung: Adecco SA, Namenaktien Firma und Domizil: Adecco SA, CH-1275 Chéserey Identifikation: ISIN CH0012138605 / CH-Valor 1213860 / Bloomberg <ADEN VX Equity> Referenzbörse: SIX Swiss Exchange Terminbörse: Eurex; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen Wertentwicklung: Abrufbar unter www.bloomberg.com (Symbol: ADEN:VX) Übertragbarkeit: Richtet sich nach den Statuten der Adecco SA Geschäftsberichte: Abrufbar unter www.adecco.com
Basiswertbeschreibung Compagnie Financière Richemont SA	Bezeichnung: Compagnie Financière Richemont SA, Namenaktien Firma und Domizil: Compagnie Financière Richemont SA, Boulevard James-Fazy 8, CH-1201 Genève Identifikation: ISIN CH0210483332 / CH-Valor 21048333 / Bloomberg <CFR VX Equity> Referenzbörse: SIX Swiss Exchange Terminbörse: Eurex; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen Wertentwicklung: Abrufbar unter www.bloomberg.com Übertragbarkeit: Richtet sich nach den Statuten der Compagnie Financière Richemont SA Geschäftsberichte: Abrufbar unter www.richemont.com
Basiswertbeschreibung Nestlé SA	Bezeichnung: Nestlé SA, Namenaktien Firma und Domizil: Nestlé SA, Avenue Nestlé 55, CH-1800 Vevey Identifikation: ISIN CH0038863350 / CH-Valor 3886335 / Bloomberg <NESN VX Equity> Referenzbörse: SIX Swiss Exchange Terminbörse: Eurex; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen Wertentwicklung: Abrufbar unter www.bloomberg.com (Symbol: NESN:VX) Übertragbarkeit: Richtet sich nach den Statuten der Nestlé SA Geschäftsberichte: Abrufbar unter www.nestle.com
Basiswertbeschreibung UBS Group AG	Bezeichnung: UBS Group AG, Namenaktien Firma und Domizil: UBS Group AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich Identifikation: ISIN CH0244767585 / CH-Valor 24476758 / Bloomberg <UBSG VX Equity> Referenzbörse: SIX Swiss Exchange Terminbörse: Eurex; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen Wertentwicklung: Abrufbar unter www.bloomberg.com (Symbol: UBSG:VX) Übertragbarkeit: Richtet sich nach den Statuten der UBS Group AG Geschäftsberichte: Abrufbar unter www.ubs.com
Basiswertbeschreibung Zurich Insurance Group Ltd.	Bezeichnung: Zurich Insurance Group Ltd., Namenaktien Firma und Domizil: Zurich Insurance Group, Mythenquai 2, CH-8022 Zürich Identifikation: ISIN CH0011075394 / CH-Valor 1107539 / Bloomberg <ZURN VX Equity> Referenzbörse: SIX Swiss Exchange Terminbörse: Eurex; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen Wertentwicklung: Abrufbar unter www.bloomberg.com (Symbol: ZURN:VX) Übertragbarkeit: Richtet sich nach den Statuten der Zurich Insurance Group Ltd. Geschäftsberichte: Abrufbar unter www.zurich.com

GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

Ein möglicher Gewinn ergibt sich aus dem garantierten festen Coupon. Der maximale Gewinn ist jedoch, da höchstens der Nennwert zuzüglich des Coupons ausbezahlt wird, nach oben begrenzt.

Die Emittentin hat das Recht den Callable Multi Defender Vonti vorzeitig zurückzubezahlen (Details siehe „Vorzeitige Rückzahlung“).

Diese Produkte haben keinen Kapitalschutz: Demnach sind die Risiken einer Anlage in einen Callable Multi VONTI erheblich, sie entsprechen - bei nach oben begrenzten Gewinnchancen - weitgehend den Risiken einer Direktanlage in den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung. Je tiefer der Schlusskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung bei Verfall unter seinem Ausübungspreis ist, desto grösser ist der erlittene Verlust. Der Maximalverlust kann im Extremfall (bei einem Schlusskurs eines Basiswerts von Null) zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals führen.

Selbst bei einer positiven Kursentwicklung der Basiswerte kann der Kurs des Produkts während der Laufzeit deutlich unter dem Emissionspreis notieren.

Potentielle Investoren sollten beachten, dass sich nicht nur Kursveränderungen der Basiswerte, sondern auch andere Einflussfaktoren negativ auf den Wert von Strukturierten Produkten auswirken können.

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

Marktszenarien

Maximalgewinn: Cap bei Coupon

Maximalverlust: 100%

Positives Szenario:

Indikative Performance Zertifikat: 0% bis Coupon

Notwendige Kursentwicklung Basiswerte:

- Wenn der Ausübungspreis nicht erreicht wird, entspricht die Performance dem Coupon
- Wenn der Ausübungspreis zwar erreicht wird, aber der Kursverlust des relevanten Basiswerts kleiner ist als der Coupon multipliziert mit dem Ausübungspreis in %, dann liegt die Performance zwischen 0% und dem Coupon
- Maximale Performance begrenzt auf Coupon (Cap)

Break Even:

Indikative Performance Zertifikat: 0%

Notwendige Kursentwicklung Basiswerte:

- Der Kursverlust des relevanten Basiswerts entspricht dem Coupon multipliziert mit dem Ausübungspreis in %

Negatives Szenario:

Indikative Performance Zertifikat: Verlust bis 100% möglich

Notwendige Kursentwicklung Basiswerte:

- Der Kursverlust des relevanten Basiswerts ist grösser als der Coupon multipliziert mit dem Ausübungspreis in %

BEDEUTENDE RISIKEN FÜR ANLEGER

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.

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

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.

Europäischer Wirtschaftsraum (EWR): Anleger werden gebeten, die bestehenden Verkaufsbeschränkungen zu beachten: da weder dieses Termsheet noch das Emissionsprogramm den Erfordernissen der EU-Prospektrichtlinie, den Durchführungsverordnungen sowie den nationalen Umsetzungsmassnahmen genügen, dürfen diese Wertpapiere innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes (EWR) nicht öffentlich angeboten werden, solange kein entsprechender Prospekt erstellt und von der Aufsichtsbehörde gebilligt worden ist, es sei denn: (a) das Angebot richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, (b) das Angebot richtet sich insgesamt an weniger als 150 Anleger in jedem Staat des EWR, (c) der Mindestbetrag für eine Anlage beträgt EUR 100.000 pro Anleger oder die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von EUR 100.000, oder (d) der Verkaufspreis aller angebotenen Wertpapiere beträgt weniger als EUR 100.000.

Weitere Risikohinweise

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

RECHTLICHE HINWEISE**Produktdokumentation**

Einzig die auf 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 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, 18. November 2015

Bank Vontobel AG, Zürich

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



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>