

9.05% (6.01% p.a.) Multi Defender Vonti auf Richemont, Roche, Zurich Insurance**PRODUKTBESCHREIBUNG**

Multi Defender Vonti beziehen sich auf mehrere Basiswerte und zeichnen sich durch einen garantierten Coupon, mehrere Barrieren sowie eine – allerdings nur bedingte – Rückzahlung zum Nennwert aus. Die Bestimmung der Rückzahlung am Ende der Laufzeit erfolgt in Abhängigkeit von der Kursentwicklung und Schlussfixierung der jeweiligen Basiswerte: Eine Rückzahlung zum Nennwert ist gewährleistet, solange die Basiswerte ihre Barrieren während der massgeblichen Barrierenbeobachtung nicht berührt haben. Hat einer der Basiswerte seine Barriere zwar berührt, befinden sich alle Basiswerte bei Schlussfixierung aber wieder über den jeweiligen Ausübungspreisen, wird ebenfalls der Nennwert zurückbezahlt. Hat jedoch einer der Basiswerte während der Barrierenbeobachtung seine Barriere berührt und befindet sich mindestens einer der Basiswerte bei Schlussfixierung 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	Barrier Reverse Convertible (1230), vgl. auch www.svsp-verband.ch	
Basiswert / Referenzbörse	Compagnie Financière Richemont SA (weitere Angaben zum Basiswert unten) Roche Holding AG (weitere Angaben zum Basiswert unten) Zurich Insurance Group Ltd. (weitere Angaben zum Basiswert unten)	
Spot Referenzpreis	Richemont	CHF 84.80
	Roche	CHF 268.3
	Zurich Insurance	CHF 261.3
Anzahl Basiswerte	Richemont	11.79245
	Roche	3.72717
	Zurich Insurance	3.82702
	Nachkommastellen werden in bar abgegolten, keine Kumulierung	
Emissionspreis	100.00% des Nennwerts	
Nennwert	CHF 1'000	
Ausübungspreis	Richemont	CHF 84.80 (100.00% des Spot Referenzpreises)
	Roche	CHF 268.3 (100.00% des Spot Referenzpreises)
	Zurich Insurance	CHF 261.3 (100.00% des Spot Referenzpreises)
Barriere	Richemont	CHF 55.12 (65.00% des Spot Referenzpreises)
	Roche	CHF 174.4 (65.00% des Spot Referenzpreises)
	Zurich Insurance	CHF 169.8 (65.00% des Spot Referenzpreises)
Barrierenbeobachtung	30. Oktober 2015 bis 28. April 2017, kontinuierliche Beobachtung	
Coupon	9.05% (6.01000% p.a.) - einmalig, 30/360 (Laufzeittage: 542)	

Termsheet - Multi Defender Vonti

Zinsanteil	0.0% (Prämienanteil: 9.05%)
Anfangsfixierung	30. Oktober 2015 17:30 Uhr MEZ
Liberierung	06. November 2015
Letzter Handelszeitpunkt	28. April 2017 12:00 Uhr MEZ
Schlussfixierung	28. April 2017; Schlusskurs an der Referenzbörse
Rückzahlung	08. Mai 2017
Referenzwährung	CHF; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung
CH-Valorennummer / ISIN / Telekurs Symbol	29258676 / CH0292586762 / RMAD6V
Rückzahlung / Lieferung	<ul style="list-style-type: none"> - Wenn keiner der Basiswerte während der Barrierenbeobachtung seine Barriere berührt oder durchbricht, wird – zuzüglich zum Coupon - der Nennwert zurückbezahlt. - Berührt oder durchbricht mindestens einer der Basiswerte jedoch während der Barrierenbeobachtung seine Barriere, wird – zuzüglich zum Coupon - wie folgt zurückbezahlt: <ol style="list-style-type: none"> 1. Wenn alle Schlussfixierungen der Basiswerte höher oder gleich wie die entsprechenden Ausübungspreise sind, wird der Nennwert zurückbezahlt. 2. Wenn die Schlussfixierung mindestens eines Basiswerts tiefer als sein Ausübungspreis ist, erfolgt die physische Lieferung der festgelegten Anzahl Basiswerte mit der prozentual schlechtesten Wertentwicklung; dabei werden Nachkommastellen nicht kumuliert und in bar abgegolten.
Weitere Informationen	
Emissionsvolumen	CHF 30'000'000, mit Erhöhungsmöglichkeiten
Clearing / Settlement	Clearstream (Luxembourg), Clearstream (Luxembourg), Euroclear Brussels, Euroclear Brussels, SIS, SIS
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.
Sekundärmarkthandel	Ein Sekundärmarkthandel wird während der gesamten Laufzeit gewährleistet.
Preisstellung	Die Preisstellung im Sekundärmarkt erfolgt 'clean', d.h. der aufgelaufene Zins ist im Preis nicht inbegriffen.
Minimale Investition	CHF 1'000 Nennwert
Minimale Handelsmenge	CHF 1'000 Nennwert

Steuerliche Behandlung in der Schweiz

Dieses Produkt gilt als transparent und überwiegend einmalverzinslich (IUP). Der direkten Bundessteuer unterliegt der für die Haltedauer auf der Bondkomponente des Produktes ermittelte Ertrag (modifizierte Differenzbesteuerung gemäss ESTV Bondfloorpricing Methode). Bei Fremdwährungsprodukten ist zu beachten, dass die für die Umrechnung angewandten Tageskurse einen massgeblichen Faktor bilden können.

Es wird weder eine Verrechnungssteuer noch eine Emissionsabgabe erhoben.

Sekundärmarkttransaktionen unterliegen der schweizerischen Umsatzabgabe (TK22). Ist eine Lieferung des Basiswerts vorgesehen, kann darauf ebenfalls die Umsatzabgabe anfallen.

Der Zinsteil des Coupons unterliegt für Schweizerische Zahlstellen der EU-Zinsbesteuerung (TK6). 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.

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.

Nettobarwert Bondkomponente bei Emission	CHF 1'000.00
Diskontierungsfaktor (IRR) bei Emission	-0.66440 %
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 97.25%, woraus sich eine Total Expense Ratio (TER) von 1.82% p.a. ergibt. In dieser TER sind Vertriebsgebühren bis zu 0.66% p.a. enthalten.
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
Roche Holding AG

Bezeichnung: Roche Holding AG, Genussscheine
Firma und Domizil: Roche Holding AG, Postfach, CH-4070 Basel
Identifikation: ISIN CH0012032048 / CH-Valor 1203204 / Bloomberg <ROG 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: ROG:VX)
Übertragbarkeit: Richtet sich nach den Statuten der Roche Holding AG
Geschäftsberichte: Abrufbar unter www.roche.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.

Diese Produkte haben nur eine durch die einzelnen Barrieren definierte und damit nur bedingte Rückzahlung in Höhe des Nennwerts: Falls nämlich mindestens einer der Basiswerte seine Barriere während der Barrierenbeobachtung berührt oder durchbricht, entfällt der Rückzahlungsanspruch in Höhe des Nennwerts unmittelbar. Der Anleger sollte beachten, dass dieser Fall während der massgeblichen Barrierenbeobachtung (Zeitperiode bzw. Zeitpunkt(e)) jederzeit eintreten kann. Demnach sind die Risiken einer Anlage in einen Multi Defender 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 seiner Barriere 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 und auch ohne Barrierenverletzung 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 nachfolgenden Marktszenarien

Die nachfolgenden Marktszenarien sollen dem Investor in vereinfachter Form eine Einschätzung der wesentlichen Einflussfaktoren auf die Anlageperformance des Zertifikats 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 Szenarios 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 Zertifikats

Marktszenarien

Maximalgewinn: Cap bei Coupon

Maximalverlust: 100%

Positives Szenario:

Indikative Performance Zertifikat: 0% bis Coupon

Notwendige Kursentwicklung Basiswerte:

- Wenn die Barriere nicht erreicht wird, entspricht die Performance dem Coupon
- Wenn die Barriere erreicht wurde, 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
- Performance ist begrenzt auf den Coupon (Cap)

Break Even:

Indikative Performance Zertifikat: 0%

Notwendige Kursentwicklung Basiswerte:

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

Negatives Szenario:

Indikative Performance Zertifikat: Verlust bis 100% möglich

Notwendige Kursentwicklung Basiswerte:

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

BEDEUTENDE RISIKEN FUER 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 strukturierten 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.

Beim vorliegenden Finanzinstrument handelt es sich nicht um einen Anlagefonds oder eine Anlagegesellschaft im Sinne von Art. 2 Abs. 1 Bst. a des Gesetzes vom 19. Mai 2005 über Investmentunternehmen (IUG, 951.30). Das Finanzinstrument unterliegt nicht der Aufsicht der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA), und ein Anleger genießt nicht den vom IUG vermittelten Anlegerschutz.

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 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, 8022 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, 30. Oktober 2015 / Deritrade-ID: 98953067
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
www.derinet.com

Banque Vontobel SA
Rue du Rhône 31
CH-1204 Genève
Téléphone +41 (0)58 283 26 26
www.derinet.com