

## COSI® Credit Linked Note in EUR mit Referenzanleihenbasket

### Deutsche Lufthansa, Macy's, RWE, Volkswagen

Coupon: 1.65% p.a.

**PRODUKTBESCHREIBUNG**
**Zeichnungsschluss 03. Februar 2016, 12:00 Uhr MEZ**

COSI® Credit Linked Notes mit Referenzanleihenbasket (nachfolgend auch als "Strukturierte Produkte mit Referenzanleihenbasket" bezeichnet) beziehen sich gegenüber herkömmlichen Credit Linked Notes zusätzlich auf einen Referenzanleihenbasket, indem bestimmte Ereignisse in Bezug auf die Referenzanleihen im Basket (Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignisse) 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 Referenzanleihen im Basket 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<sup>1</sup>**

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)		

Referenzanleihenbasket (weitere Angaben zu den Referenzanleihen und deren Emittenten unten)	Referenzanleihe	Emittent der Referenzanleihe	Gewichtung
	EUR 1.125% Deutsche Lufthansa, 12.09.2019	Deutsche Lufthansa, Germany	25%
	USD 6.65% Macy's Retail Holdings Inc., 15.07.2024	Macys Retail Holdings Inc., USA	25%
	EUR 3.00% RWE Finance BV, 17.01.2024	RWE Finance BV, Netherlands	25%
	EUR 1.625% Volkswagen Intl. Finance NV, 16.01.2030	Volkswagen Intl. Finance NV, Germany	25%

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 Referenzanleihenbasket 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 den Referenzanleihen ein entsprechendes Zusatzrisiko übernimmt. Dieses ermöglicht vergleichsweise höhere Renditemöglichkeiten.

Anlegern wird geraten, vor einer Investition in Strukturierte Produkte mit Referenzanleihenbasket sämtliche Risikohinweise (siehe u. a. "Bedeutende Risiken für Anleger" weiter unten) genau zu lesen und sich durch Beizug fachkundiger Beratung über die mit dem konkreten Produkt verbundenen Risiken zu informieren.

Nennwert	EUR 1'000.00
Emissionspreis	100.00% des Nennwerts

Rückzahlung	<p>100.00% des Nennwerts am Rückzahlungstag, falls während der Referenzanleihen-Beobachtung weder ein Ausfall- noch ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf die Referenzanleihen des Referenzanleihenbaskets (wie weiter unten definiert: siehe 'Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses') noch eine vorzeitige Rückzahlung (wie weiter unten definiert: siehe 'Recht auf vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin') eingetreten ist; ansonsten</p> <p>Liquidationsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag, falls die Emittentin von ihrem Recht auf vorzeitige Rückzahlung Gebrauch macht (wie weiter unten definiert: siehe 'Recht auf vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin'); ansonsten</p> <p>(100% - Betroffene Referenzanleihengewichtung) des Nennwerts plus Abwicklungsbetrag am Rückzahlungstag, falls ein oder mehrere Ausfall- oder Rückzahlungsereignisse in Bezug auf eine oder mehrere Referenzanleihen des Referenzanleihen-Baskets (wie weiter unten definiert: siehe „Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses“) eingetreten sind.</p>
Anfangsfixierung	03. Februar 2016
Liberierung	08. Februar 2016
Letzter Handelszeitpunkt	03. Februar 2023 (12:00 Uhr MEZ)
Rückzahlung	08. Februar 2023
CH-Valorennummer / ISIN / Symbol	30188985 / CH0301889850 / YMAA0V
Referenzwährung	EUR; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung
Berechnung Coupon	Falls während der Referenzanleihen-Beobachtung kein Ausfall- oder Rückzahlungsereignis in Bezug auf die Referenzanleihen des Referenzanleihen-Baskets (wie weiter unten definiert: siehe 'Vorzeitige Rückzahlung bzw. Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses') eingetreten ist:
Coupon	1.65% p.a.
Couponzahlungen	Jährliche Auszahlung am Ende der Couponperiode, erstmals am 8. Februar 2017
Couponperioden	Jährlich
Zinskonvention	Act/360, modified following, adjusted
Kalender	TARGET
Berechnung Coupon (bei Ausfall- oder Rückzahlungsereignis(sen))	Falls ein oder mehrere Ausfall- oder Rückzahlungsereignisse in Bezug auf eine oder mehrere Referenzanleihen des Referenzanleihen-Baskets (wie weiter unten definiert: siehe ‚Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses‘) eingetreten sind, werden keine aufgelaufenen und keine künftigen Couponzahlungen für diese betroffenen Referenzanleihen mehr getätigt
Couponformel (bei Ausfall- oder Rückzahlungsereignis(sen))	$\text{Coupon} * (100\% - \text{Betroffene Referenzanleihengewichtung})$
<b>Weitere Informationen</b>	
Emissionsvolumen	EUR 30'000'000 mit jederzeitiger Erhöhungsmöglichkeit
Referenzanleihen-Beobachtung	Anfangsfixierung bis Letzter Handelszeitpunkt
Ausfall- oder Rückzahlungsereignis (in Bezug auf eine Referenzanleihe oder eine Emittentin einer Referenzanleihe)	<p>Bei Feststellung des Vorliegens eines Ausfallereignisses oder eines Rückzahlungsereignisses (Details siehe "Ausfallereignis" sowie "Rückzahlungsereignis" hiernach) in Bezug auf eine oder mehrere Referenzanleihen des Referenzanleihenbaskets durch die Zahl- und Berechnungsstelle, wozu sie jederzeit während der Referenzanleihen-Beobachtung in ihrem alleinigen Ermessen berechtigt ist,</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>wird die Betroffene Referenzanleihengewichtung angepasst;</li> <li>wird die Emittentin ein Ausfall- oder Rückzahlungsereignis in Bezug auf die betroffene(n) Referenzanleihe(n) innerhalb von 5 Bankarbeitstagen publizieren;</li> </ol> <p>Eine gegebenenfalls von der Referenzwährung des Strukturierten Produkts mit Referenzanleihenbasket abweichende Währung der Referenzanleihen hat im Übrigen keinen Einfluss auf die Höhe des möglichen Liquidationsbetrags oder des Rückzahlungsbetrages des Strukturierten Produkts mit Referenzanleihenbasket in seiner Referenzwährung, d.h. der Anleger trägt kein Wechselkursrisiko aus den Referenzanleihen.</p>
Ausfallereignis	Jedes von der Zahl- und Berechnungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen festgestellte (Ausfall-)Ereignis, das gemäss den Bestimmungen der jeweiligen 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 jeweiligen Referenzanleihe durch den Emittenten der Referenzanleihe, zum Beispiel durch Ausübung einer Rückzahlungsoption oder eines Rückzahlungsrechts etc.
Betroffene Referenzanleihengewichtung	Die Summe der Gewichtungen derjenigen Referenzanleihen an den Couponzahlungstagen und am Rückzahlungstag, für welche die Zahl- und Berechnungsstelle das Vorliegen eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses während der Referenzanleihen-Beobachtung festgestellt hat (Gewichtungen gemäss Tabelle Referenzanleihenbasket und vorbehaltlich eines oder mehrerer Anpassungs-Ereignisse).
Anpassungs-Ereignis	Die Gewichtung jeder Referenzanleihe gemäss Tabelle Referenzanleihenbasket kann aufgrund eines „Succession Events“ (gemäss ISDA Definitionen „Credit Derivatives Definitions“) von der Zahl- und Berechnungsstelle angepasst werden.

ISDA Definitionen	2014 ISDA Credit Derivatives Definitions, veröffentlicht von der International Swaps and Derivatives Association, Inc.. Die Zahl- und Berechnungsstelle ist berechtigt, die ISDA Definitionen durch später veröffentlichte Definitionen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. zu ersetzen und zu ergänzen.
Liquidationsbetrag	Der auf die Referenzwährung lautende Liquidationsbetrag wird am Vorzeitigen Rückzahlungstag ausgezahlt, von der Zahl- und Berechnungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen festgelegt und entspricht der Summe aller Erlöse aus der Auflösung aller Absicherungspositionen der Credit Linked Notes mit Referenzanleihen abzüglich aller Kosten zur Auflösung der Absicherungspositionen.  Die Berechnungsstelle wird sich um schnellstmögliche und interessewahrende Feststellung und Publikation des Liquidationsbetrages bemühen.
Vorzeitiger Rückzahlungstag	10 Bankarbeitstage nach Publikation des Liquidationsbetrages (siehe "Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses" bzw. "Recht auf vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin").
Recht auf vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin	Die Emittentin ist berechtigt, an einem beliebigen Bankarbeitstag eine vorzeitige Rückzahlung aller Credit Linked Notes mit Referenzanleihenbasket jederzeit während der Referenzanleihen-Beobachtungsperiode durch Publikation der vorzeitigen Rückzahlung vorzunehmen. Die Emittentin kann ihr Recht auf vorzeitige Rückzahlung ausüben (Aufzählung nicht abschliessend) im Falle einer Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses, falls der Berechnungsstelle bei der Erfüllung ihrer Pflichten wesentlich höhere Kosten entstehen würden, aus steuerlichen oder anderen ausserordentlichen Gründen (wie im Emissionsprogramm näher beschrieben). Falls das Recht auf vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin ausgeübt wurde, werden ab dem Vorzeitigen Rückzahlungstag keine weiteren Zahlungen aus den Credit Linked Notes mit Referenzanleihenbasket erfolgen.
Abwicklungsbetrag	Der auf die Referenzwährung lautende Abwicklungsbetrag wird am Rückzahlungstag ausgezahlt, von der Zahl- und Berechnungsstelle in ihrem alleinigen Ermessen festgelegt und entspricht der Summe aller Erlöse aus der Auflösung derjenigen Referenzanleihenpositionen, für die ein Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignis festgestellt wurde, abzüglich aller Kosten. Die Erlöse werden bis zum Rückzahlungstag nicht verzinst.
Rückrufereignis der Emittentin einer Referenzanleihe	Im Falle eines Rückrufereignisses (bezeichnet die Rückzahlung einer Referenzanleihe durch deren Emittentin – ausgeschlossen die ordentliche Rückzahlung bei Verfall der Referenzanleihe – im alleinigen Ermessen festgestellt durch die Zahl- und Berechnungsstelle) einer Referenzanleihe kann die Emittentin von ihrem Austauschrecht Gebrauch machen.
Austauschrecht der Emittentin	Im Falle (Aufzählung nicht abschliessend) eines Rückrufereignisses der Emittentin einer Referenzanleihe; oder einer Kapitalmassnahme einer Referenzanleihe (ausgeschlossen Ausfall- und Rückzahlungsereignisse); oder einer Restrukturierung einer Referenzanleihe; oder der ordentlichen Rückzahlung einer Referenzanleihe hat die Emittentin das Recht, die Referenzanleihe durch eine Anleihe der Referenzanleihen-Emittentin zu ersetzen. Im Fall, dass keine geeignete Ersatz-Referenzanleihe gefunden werden kann, kann die Emittentin jederzeit ihr Recht auf vorzeitige Rückzahlung wahrnehmen. Zusätzlich zu den oben genannten Gründen hat die Emittentin jederzeit das Recht, die aktuellen Referenzanleihen durch andere Referenzanleihen der Referenzanleihen-Emittentin zu ersetzen.
Steuern	Die Couponzahlungen unterliegen für Privatinvestoren in der Schweiz am jeweiligen Fälligkeitstermin der Einkommenssteuer.  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).  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.  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.
Preisstellung	Die Preisstellung im Sekundärmarkt erfolgt 'clean', d.h. der aufgelaufene Zins ist im Preis nicht inbegriffen.
Sekundärmarktthandel	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	EUR 1000.00 Nennwert
Minimale Handelsmenge	EUR 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 98.85%, woraus sich eine Total Expense Ratio (TER) von 0.16% p.a. ergibt. In dieser TER sind Vertriebsgebühren bis zu 0.07% p.a. enthalten.
Beschreibung der Referenzanleihen und deren Emittenten	<p>Bezeichnung: EUR 1.125% Deutsche Lufthansa, 12.09.2019, Obligationen  Emittent: Deutsche Lufthansa AG, Von-Gablenz-Strasse 2-6, Koeln, 50679, Germany,  Identifikation: ISIN XS1109110251 / Bloomberg &lt;EK4786001 Corp&gt;  Rating: Standard &amp; Poor's 'BBB-' (Quelle: Bloomberg)  Rückzahlung: 12.09.2019</p> <p>Bezeichnung: USD 6.65% Macy's Retail Holdings Inc., 15.07.2024, Obligationen  Emittent: Macy's Retail Holdings, 7 West Seventh Street, Cincinnati, OH 45202, USA,  Identifikation: ISIN USD577778CB77 / Bloomberg &lt;ED7480046 Corp&gt;  Rating: Standard &amp; Poor's 'BBB+' (Quelle: Bloomberg)  Rückzahlung: 15.07.2024</p> <p>Bezeichnung: EUR 3.00% RWE Finance BV, 17.01.2024, Obligationen  Emittent: RWE Finance BV, Diamantlaan 15, Hoofddorp, 2132 WV, Netherlands,  Identifikation: ISIN XS0982019126 / Bloomberg &lt;EJ8738167 Corp&gt;  Rating: Standard &amp; Poor's 'BBB' (Quelle: Bloomberg)  Rückzahlung: 17.01.2024</p> <p>Bezeichnung: EUR 1.625% Volkswagen Intl. Finance NV, 16.01.2030, Obligationen  Emittent: Volkswagen International Finance NV, Herengracht 495, 1017 Amsterdam, Netherlands,  Identifikation: ISIN XS1167667283 / Bloomberg &lt;EK6887302 Corp&gt;  Rating: Standard &amp; Poor's 'BBB+' (Quelle: Bloomberg)  Rückzahlung: 16.01.2030</p>
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 «www.six-swiss-exchange.com» 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 www.derinet.ch bestellt werden.
Berechnungsmethode	Der aktuelle Wert dieses COSI® Produktes wird nach Methode «A (Fair Value)» berechnet. Informationen zur Berechnungsmethode sind auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar.

## GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

Strukturierte Produkte bezogen auf eine Referenzanleihenbasket:

Investoren sollten sich bewusst sein, dass die Referenzanleihen einen nachteiligen Einfluss auf den Wert der Strukturierten Produkte mit Referenzanleihenbasket haben können, indem bei Eintreten eines Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignisses in Bezug auf eine oder mehrere Referenzanleihen eine sofortige Reduktion des Rückzahlungspreises sowie des Coupons erfolgt. Der bei Rückzahlung nach Feststellung bzw. Eintritt eines oder mehrerer Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignisse an den Anleger zurückbezahlte reduzierte Nennwert plus Abwicklungsbetrag 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 Referenzanleihen aufweist, einen bedeutend höheren Marktwert aufweisen würde. Ausserdem ist die Emittentin zu einer vorzeitigen Rückzahlung der Strukturierten Produkte mit Referenzanleihenbasket jederzeit während der Referenzanleihen-Beobachtung berechtigt, indem sämtliche Absicherungspositionen interessewährend zu den aktuellen Marktwerten aufgelöst werden, wobei der dabei erzielte Liquidationsbetrag tiefer als der Emissionspreis sein kann.

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

Credit Linked Notes auf einen Referenzanleihenbasket bieten die Chance, von einer relativ hohen Couponzahlung bei gleichzeitiger Streuung des Risikos auf verschiedene einzelne Referenzschuldner zu profitieren. Der unter Vorbehalt des Nichteintretens eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses bei den Referenzanleihen 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 eines Credit Linked Notes auf einen Referenzanleihenbasket 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

### Marktszenarien

Maximalgewinn: Cap bei Coupon

Maximalverlust: Begrenzt bei Kapitalschutzlevel

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 = Referenzpreisniveau im Investitionszeitpunkt

Negatives Szenario:

Indikative Performance Zertifikat: Floored bei Kapitalschutzlevel

Notwendige Kursentwicklung Basiswerte:

- Schlusskurs Basiswerte ist tiefer als das Referenzpreisniveau im Investitionszeitpunkt, Maximalverlust begrenzt durch Kapitalschutzlevel

## 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 Wertpapier volumina 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

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](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, 03. Februar 2016

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>