

## Call - Warrant auf SMI® (Swiss Market Index)

### PRODUKTBESCHREIBUNG

Warrants sind Finanzinstrumente, die dem Anleger das Recht (nicht die Verpflichtung) geben, den Basiswert gegen Bezahlung des Ausübungspreises während der Ausübungsfrist (Amerikanisch) bzw. am Verfalltag (Europäisch) zu kaufen (Call) bzw. zu verkaufen (Put). Bei Ausübung von Warrants mit „physischer Lieferung“ erfolgt eine Lieferung des Basiswerts: von der Emittentin an den Anleger (Call), bzw. vom Anleger an die Emittentin (Put); Warrants mit „Barabgeltung“ berechtigen - wenn sie bei Ausübung im Geld sind - zum Erhalt einer Auszahlung des entsprechenden Differenzbetrages. Mit Call-Warrants setzt der Anleger auf steigende, mit Put-Warrants auf fallende Kurse des Basiswertes.

**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	Bank Vontobel AG, Zürich (Moody's Counterparty Risk Assessment A2 (cr))
Garantin	-
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zürich
Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Bank Vontobel AG, Zürich
SVSP Produkttyp	Warrant (2100), vgl. auch <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a>
Basiswert	SMI® (Swiss Market Index) (weitere Angaben zum Basiswert unten)
Spot Referenzpreis	CHF 8'711.16
Ratio	500.0 : 1
Options-Typ	Call
Optionsstil	Europäisch (Ausübung nur am Verfalltag möglich)
Abwicklung	Barabgeltung
Emissionspreis	CHF 0.74
Ausübungspreis	CHF 9'600.00
Anfangsfixierung	05. Januar 2016 08:14 Uhr MEZ
Liberierung	12. Januar 2016
Letzter Handelszeitpunkt	20. Dezember 2019 09:00 Uhr MEZ
Letztmöglicher Ausübungszeitpunkt	20. Dezember 2019 09:00 Uhr MEZ
Verfalltag	20. Dezember 2019
Massgeblicher Bewertungskurs	Der morgendlich von der Festlegungsstelle festgestellte Final Settlement Value (FSV)
CH-Valorennummer / ISIN / Telekurs Symbol	30766124 / CH0307661246 / WSMDEV
Referenzwährung	CHF; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung

**Weitere Informationen**

Emissionsvolumen	50'000'000 Vontobel Warrant, mit Erhöhungsmöglichkeiten
Ausübungsrecht	<p>Nur am Verfalltag möglich. Im Emissionsprogramm finden Sie alle wichtigen Details zu den Ausübungsmodalitäten.</p> <p>Eine (vom Ratio bestimmte) Anzahl Warrants berechtigen bei Ausübung zum Erhalt eines Abrechnungsbetrages (Barabgeltung). Der Abrechnungsbetrag entspricht der in der Währung des Basiswerts ausgedrückten Differenz, um die der am Tag der Ausübung massgebliche Bewertungskurs des Basiswertes den Ausübungspreis überschreitet (Options-Typ Call) bzw. unterschreitet (Options-Typ Put); sofern die Währung des Basiswertes nicht identisch ist mit der Handelswährung des Warrants, erfolgt eine entsprechende Umrechnung zum dann herrschenden, von der Berechnungsstelle bestimmten Umrechnungskurs.</p> <p>Zahlungen / Lieferungen erfolgen Valuta 5 Bankarbeitstage nach dem Tag der Ausübung.</p> <p>Warrants mit Barabgeltung werden bei Verfall - wenn sie im Geld sind - automatisch ausgeübt.</p> <p>Ausübungsstelle: Bank Vontobel AG, z.H. Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich Telefon +41 (0)58 283 74 69, Fax +41 (0)58 283 51 60</p>
Minimale Ausübungsmenge	1 Vontobel Warrant oder ein Mehrfaches davon
Minimale Handelsmenge	1 Vontobel Warrant
Clearing / Settlement	Clearstream (Luxembourg), Euroclear Brussels, 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 <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.
Sekundärmarktthandel	Ein Sekundärmarktthandel wird während der gesamten Laufzeit gewährleistet.
Steuerliche Behandlung in der Schweiz	<p>Gewinne aus diesem Produkt unterliegen nicht der direkten Bundessteuer.</p> <p>Es wird weder eine Verrechnungssteuer noch eine Emissionsabgabe erhoben.</p> <p>Sekundärmarkttransaktionen unterliegen nicht der schweizerischen Umsatzabgabe. Ist eine Lieferung des Basiswerts vorgesehen, kann jedoch die Umsatzabgabe anfallen.</p> <p>Dieses Produkt unterliegt für Schweizerische Zahlstellen nicht der EU-Zinsbesteuerung.</p> <p>Die erwähnte Besteuerung ist eine unverbindliche und nicht abschliessende Zusammenfassung der geltenden steuerlichen Behandlung für Privatanleger mit Wohnsitz in der Schweiz.</p> <p>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).</p> <p>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.

Basiswertbeschreibung  
SMI® (Swiss Market Index)

Der SMI® ist als Blue-Chip-Index der bedeutendste Aktienindex der Schweiz und enthält die 20 grössten Titel aus dem Gesamtmarktindex für den Schweizer Aktienmarkt (Swiss Performance Index). Auf den SMI® entfällt ein bedeutender Teil der Gesamtkapitalisierung des Schweizer Aktienmarktes. Die in dieser Publikation dargestellten Effekten werden von der SIX Swiss Exchange weder unterstützt, abgetreten, verkauft noch beworben. Jegliche Haftung ist ausgeschlossen. Der SMI® ist eine eingetragene Marke der SIX Swiss Exchange, dessen Verwendung erfolgt unter Lizenz.

Index Typ: Preisindex  
Festlegungsstelle: SIX Swiss Exchange  
Index Währung: CHF; ein Indexpunkt entspricht CHF 1.00  
Identifikation: ISIN CH0009980894 / CH-Valor 998089 / Bloomberg <SMI Index>  
Terminbörse: Eurex; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen  
Wertentwicklung: Abrufbar unter [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) (Symbol: SMI:IND)  
Details der Indexberechnung: Abrufbar unter [www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)  
Anpassungen in der Indexberechnung: Abrufbar unter [www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)

## GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

Warrants bieten die Chance, gehebelt von einer positiven Wertentwicklung (Call-Warrants) bzw. von einer negativen Wertentwicklung (Put-Warrants) des Basiswertes zu profitieren. Das Gewinnpotential ist dabei für Call-Warrants grundsätzlich unbegrenzt; für Put-Warrants ist das maximale Gewinnpotential indessen begrenzt und dann erreicht, wenn der Kurs des Basiswertes auf Null fällt. Kursveränderungen des Basiswertes können aufgrund des Hebeleffekts den Wert der Warrants überproportional beeinflussen. Bei Warrants mit Anspruch auf Barabgeltung hängt die Höhe des Abrechnungsbetrages davon ab, um welchen Betrag der Bewertungskurs des Basiswertes den Ausübungspreis am massgeblichen Ausübungstag über- (Call-Warrants) bzw. unterschreitet (Put-Warrants). Bei Warrants mit Titellieferung sind ausserdem der Kurswert des gelieferten Basiswertes sowie die anfallenden Kosten zu berücksichtigen. Warrants bringen keine laufenden Erträge. Sie verlieren grundsätzlich an Wert, wenn es bei Call-Warrants nicht zu einem Kursanstieg des Basiswertes und bei Put-Warrants nicht zu einem Kursverlust des Basiswertes kommt. Am Ende der Laufzeit verfallen Warrants wertlos, wenn sie nicht im Geld sind, d.h. der Anleger erleidet in diesem Fall einen Totalverlust seines investierten Kapitals.

## 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 Basiswertes 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](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 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](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, 05. Januar 2016 / Deritrade-ID: 109204817

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