

4.00% p.a. Callable Multi Defender Vonti auf EURO STOXX 50, S&P 500, SMI (Quanto CHF)

PRODUKTBESCHREIBUNG

Diese Produkte zeichnen sich durch einen oder mehrere garantierte Coupons, mehrere Barrieren 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 der Schlussfixierung der jeweiligen Basiswerte: Eine Rückzahlung zum Nennwert ist gewährleistet, solange die Basiswerte ihre Barrieren während der massgeblichen Barrierebeobachtung nicht berührt haben. Hat einer der Basiswerte seine Barriere zwar berührt, sind aber bei Schlussfixierung alle Basiswerte wieder höher oder gleich wie die jeweiligen Ausübungspreise, wird der Nennwert zurückbezahlt. Hat jedoch einer der Basiswerte während der Barrierebeobachtung seine Barriere berührt und ist mindestens einer der Basiswerte bei Schlussfixierung tiefer als der entsprechende Ausübungspreis, erhält der Anleger die Lieferung des Basiswerts 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, Zurich (untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Moody's Counterparty Risk Assessment A2 (cr); siehe dessen vollständigen Wortlaut im Emissionsprogramm) |
| Garantin | Vontobel Holding AG, Zurich (Moody's A3) |
| Lead Manager | Bank Vontobel AG, Zurich |
| Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle | Bank Vontobel AG, Zurich |
| SVSP Produkttyp | Barrier Reverse Convertible (1230), vgl. auch www.svsp-verband.ch |

| | | |
|-----------|---|---|
| Basiswert | EURO STOXX 50® Index (weitere Angaben zum Basiswert unten) | |
| | Spot Referenzpreis | EUR 3'324.34 |
| | Ausübungspreis | EUR 3'324.34 (100.00% des Spot Referenzpreises) |
| | Barriere | EUR 1'828.39 (55.00% des Spot Referenzpreises) |

| | | |
|-----------|---|---|
| Basiswert | S&P 500® Index (weitere Angaben zum Basiswert unten) | |
| | Spot Referenzpreis | USD 2'274.64 |
| | Ausübungspreis | USD 2'274.64 (100.00% des Spot Referenzpreises) |
| | Barriere | USD 1'251.05 (55.00% des Spot Referenzpreises) |

| | | |
|-----------|--|---|
| Basiswert | SMI® (Swiss Market Index) (weitere Angaben zum Basiswert unten) | |
| | Spot Referenzpreis | CHF 8'452.19 |
| | Ausübungspreis | CHF 8'452.19 (100.00% des Spot Referenzpreises) |
| | Barriere | CHF 4'648.70 (55.00% des Spot Referenzpreises) |

| | |
|----------------|-----------------------|
| Emissionspreis | 100.00% des Nennwerts |
| Nennwert | CHF 1'000.00 |

| | | |
|------------------------------------|--|---------------------|
| Barrierebeobachtung | 13. Januar 2017 bis 13. Januar 2020, kontinuierliche Beobachtung | |
| Beobachtung Vorzeitige Rückzahlung | Beobachtungstage | Zahlungstage |
| | 15. Januar 2018 | 22. Januar 2018 |
| | 13. April 2018 | 20. April 2018 |
| | 13. Juli 2018 | 20. Juli 2018 |
| | 15. Oktober 2018 | 22. Oktober 2018 |
| | 14. Januar 2019 | 21. Januar 2019 |
| | 12. April 2019 | 23. April 2019 |
| | 15. Juli 2019 | 22. Juli 2019 |
| | 14. Oktober 2019 | 21. Oktober 2019 |

| Coupon | 4.0000% p.a. (Auszahlung gemäss "Couponzahlungen") | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|----------------|----------------------|--|---------------------------|--|----------------|---|---------------|---------|---------|---------|------------------|---------|---------|---------|-----------------|---------|---------|---------|----------------|---------|---------|---------|---------------|---------|---------|---------|------------------|---------|---------|---------|-----------------|---------|---------|---------|----------------|---------|---------|---------|---------------|---------|---------|---------|------------------|---------|---------|---------|-----------------|---------|---------|---------|
| Couponzahlungen | Vierteljährlich, solange keine vorzeitige Rückzahlung stattgefunden hat | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Coupon-Zahlungstage</th> <th>Coupon</th> <th>Zinsanteil</th> <th>Prämienanteil</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>20. April 2017</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>20. Juli 2017</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>20. Oktober 2017</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>22. Januar 2018</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>20. April 2018</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>20. Juli 2018</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>22. Oktober 2018</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>21. Januar 2019</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>23. April 2019</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>22. Juli 2019</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>21. Oktober 2019</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> <tr><td>20. Januar 2020</td><td>1.0000%</td><td>0.0000%</td><td>1.0000%</td></tr> </tbody> </table> | Coupon-Zahlungstage | Coupon | Zinsanteil | Prämienanteil | 20. April 2017 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 20. Juli 2017 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 20. Oktober 2017 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 22. Januar 2018 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 20. April 2018 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 20. Juli 2018 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 22. Oktober 2018 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 21. Januar 2019 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 23. April 2019 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 22. Juli 2019 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 21. Oktober 2019 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | 20. Januar 2020 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% |
| Coupon-Zahlungstage | Coupon | Zinsanteil | Prämienanteil | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20. April 2017 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20. Juli 2017 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20. Oktober 2017 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 22. Januar 2018 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20. April 2018 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20. Juli 2018 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 22. Oktober 2018 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21. Januar 2019 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 23. April 2019 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 22. Juli 2019 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21. Oktober 2019 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20. Januar 2020 | 1.0000% | 0.0000% | 1.0000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Anfangsfixierung | 13. Januar 2017; Schlusskurse an der Referenzbörse | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liberierung | 20. Januar 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Letzter Handelszeitpunkt | 13. Januar 2020 (12:00 Uhr Ortszeit Zürich) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Schlussfixierung | 13. Januar 2020; Schlusskurse an der Referenzbörse | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rückzahlung | 20. Januar 2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Referenzwährung | CHF; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Währungsgesichert | Ja (Quanto CHF) Im Falle einer physischen Lieferung wird die Anzahl der zu liefernden Wertpapiere anhand der Wechselkurse zwischen der Währung des Basiswerts und der Referenzwährung bei Schlussfixierung bestimmt (Details siehe „Anzahl Basiswerte“ bzw. „Rückzahlung/Lieferung“) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CH-Valorennummer / ISIN / Symbol | 34838783 / CH0348387835 / RMBAUV | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vorzeitige Rückzahlung | An jedem Beobachtungstag hat die Emittentin das Recht, aber nicht die Verpflichtung, das Produkt zu kündigen und am folgenden Couponzahlungstag zurückzuzahlen. Die Rückzahlung erfolgt zum Nennwert plus einem letzten Coupon für die entsprechende Periode (Details siehe "Couponzahlungen"). Es erfolgen keine weiteren Zahlungen. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 keiner der Basiswerte während der Barrierebeobachtung seine Barriere berührt oder durchbricht, wird - zuzüglich zum Coupon - der Nennwert zurückbezahlt. - Berührt oder durchbricht mindestens einer der Basiswerte jedoch während der Barrierebeobachtung 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 Anzahl ETFs entsprechend dem Basiswert mit der prozentual schlechtesten Wertentwicklung; dabei werden Nachkommastellen nicht kumuliert und in bar abgegolten. Sollte die Lieferung dieses ETFs wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der physischen Lieferung, eine Barauszahlung in der Höhe des Nennwerts minus die prozentuale Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Schlusskurs des Basiswerts mit der prozentual schlechtesten Wertentwicklung auszus zahlen. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung</th> <th>Gelieferte ETF</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EURO STOXX 50® Index</td> <td>iShares EURO Stoxx 50 Bloomberg: SX5EEX GY / ISIN: DE0005933956 Referenzbörse: Xetra ETF</td> </tr> <tr> <td>SMI® (Swiss Market Index)</td> <td>iShares SMI Bloomberg: CSSMI SW / ISIN: CH0008899764 Referenzbörse: SIX Swiss Exchange</td> </tr> <tr> <td>S&P 500® Index</td> <td>iShares Core S&P 500 Bloomberg: CSPX LN / ISIN: IE00B5BMR087 Referenzbörse: London Stock Exchange</td> </tr> </tbody> </table> | Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung | Gelieferte ETF | EURO STOXX 50® Index | iShares EURO Stoxx 50 Bloomberg: SX5EEX GY / ISIN: DE0005933956 Referenzbörse: Xetra ETF | SMI® (Swiss Market Index) | iShares SMI Bloomberg: CSSMI SW / ISIN: CH0008899764 Referenzbörse: SIX Swiss Exchange | S&P 500® Index | iShares Core S&P 500 Bloomberg: CSPX LN / ISIN: IE00B5BMR087 Referenzbörse: London Stock Exchange | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung | Gelieferte ETF | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EURO STOXX 50® Index | iShares EURO Stoxx 50 Bloomberg: SX5EEX GY / ISIN: DE0005933956 Referenzbörse: Xetra ETF | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SMI® (Swiss Market Index) | iShares SMI Bloomberg: CSSMI SW / ISIN: CH0008899764 Referenzbörse: SIX Swiss Exchange | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P 500® Index | iShares Core S&P 500 Bloomberg: CSPX LN / ISIN: IE00B5BMR087 Referenzbörse: London Stock Exchange | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Berechnung der Anzahl ETFs gemäss folgender Formel:

$$N = \frac{\text{Nennwert}}{\text{Index}(I)} \times \frac{\text{Index}(F)}{\text{ETF}(F)} \times FX$$

Wobei:

Index(F): Schlussfixierung des Basiswerts mit der prozentual schlechtesten Wertentwicklung

Index(I): Anfangsfixierung des Basiswerts mit der prozentual schlechtesten Wertentwicklung

ETF(F): Schlussfixierung des ETFs entsprechend dem Basiswert mit der prozentual schlechtesten Wertentwicklung

FX: ist der Wechselkurs zwischen der Währung des Basiswerts und der Referenzwährung bei Schlussfixierung, wie auf der relevanten Fixierungs-Seite beobachtet.

| | |
|------------------|--|
| Fixierungs-Seite | Bloomberg BFIX, Bloomberg L.P., 14.00 Uhr (Ortszeit Frankfurt) Website: http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings |
|------------------|--|

Weitere Informationen

| | |
|--|--|
| Emissionsvolumen | CHF 25'000'000, mit Erhöhungsmöglichkeit |
| Titel | Die Strukturierten Produkte werden als nicht verurkundete Wertrechte der Emittentin emittiert. Keine Urkunden, kein Titeldruck. |
| Verwahrungsstelle | SIX SIS AG |
| Clearing / Settlement | SIX SIS AG, Euroclear Brussels, Clearstream (Luxembourg) |
| Anwendbares Recht / Gerichtsstand | Schweizer Recht / Zürich 1, Schweiz |
| 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.com publiziert. Bei an der SIX Swiss Exchange kotierten Produkten ausserdem nach den geltenden Vorschriften unter www.six-swiss-exchange.com publiziert. |
| Vorzeitige Kündigung | Die Emittentin hat das Recht auf Vorzeitige Rückzahlung gemäss den Bestimmungen unter „Vorzeitige Rückzahlung“. Im Übrigen nur aus steuerlichen oder anderen ausserordentlichen Gründen möglich sowie im Falle keiner ausstehenden Bestände (wie im Emissionsprogramm näher beschrieben). |
| Sekundärmarkthandel | Der Sekundärhandel wird während der gesamten Laufzeit gewährleistet. Indikative Tageskurse dieses Produktes sind über www.derinet.com erhältlich. |
| Preisstellung | Die Preisstellung im Sekundärmarkt erfolgt "dirty", d.h. der aufgelaufene Zins ist im Preis inbegriffen. |
| Kotierung | Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt. |
| Minimale Investition | CHF 1'000.00 Nennwert |
| Minimale Handelsmenge | CHF 1'000.00 Nennwert |
| Gebührenkennzahlen | Der von Vontobel gerechnete Issuer Estimated Value (IEV) dieses Produkts beträgt 98.35%, woraus sich eine Total Expense Ratio (TER) von 0.55% p.a. ergibt. In dieser TER sind Vertriebsgebühren bis zu 0.33% p.a. enthalten. |
| 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. |

Steuerliche Behandlung in der Schweiz

| | |
|---------------------|---|
| Einkommensteuer | 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 (Fälligkeitsprinzip). |
| Verrechnungssteuer | Keine Verrechnungssteuer |
| Emissionsabgabe | Keine Emissionsabgabe |
| Umsatzabgabe | Sekundärmarkttransaktionen unterliegen der schweizerischen Umsatzabgabe (TK22). Ist eine Lieferung des Basiswerts vorgesehen, kann darauf ebenfalls die Umsatzabgabe anfallen. |
| Allgemeine Hinweise | Transaktionen und Zahlungen im Rahmen dieses Produkts können sonstigen (ausländischen) Transaktionssteuern, Abgaben und/ oder Quellensteuern unterliegen, insbesondere einer Quellensteuer nach Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code). Sämtliche Zahlungen aus diesem Produkt erfolgen nach Abzug allfälliger Steuern und Abgaben. Ausländische Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Lieferung des Basiswertes anfallen können, sind vom Anleger zu übernehmen. 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). 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. |

Basiswertbeschreibung

EURO STOXX 50® Index

Beim EURO STOXX 50® Index handelt es sich um einen führenden Europäischen Bluechip Index für die Eurozone, der die Supersektor Leader in der Eurozone repräsentiert. Der Index deckt 50 Aktien aus 12 Eurozonen Ländern ab: Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Portugal und Spanien.

Der EURO STOXX 50® Index und seine Marken sind geistiges Eigentum der STOXX Limited, Zürich, Schweiz und/oder ihrer Lizenzgeber (die Lizenzgeber), welches unter Lizenz gebraucht wird. Die auf dem Index basierenden Finanzinstrumente sind in keiner Weise von STOXX und ihren Lizenzgebern gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und keiner der Lizenzgeber trägt diesbezüglich irgendwelche Haftung.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Bezeichnung und Typ: | EURO STOXX 50® Index , Price Index |
| Identifikation: | ISIN EU0009658145 / Bloomberg <SX5E Index> |
| Festlegungsstelle: | STOXX Limited |
| Terminbörse: | Eurex; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen |
| Wertentwicklung: | Abrufbar unter www.bloomberg.com (Symbol: SX5E:IND) |
| Details der Indexberechnung: | Abrufbar unter http://www.stoxx.com/indices |
| Anpassungen in der Indexberechnung: | Abrufbar unter http://www.stoxx.com/indices |

S&P 500® Index

Der S&P 500® Index gehört zu den führenden Indikatoren amerikanischer Beteiligungsrechte und spiegelt auf laufender Basis die Risiko-Rendite-Charakteristiken eines breiteren Universums an sog. Large Cap-Titeln (grosskapitalisierte Werte) wider. Der Index wird weithin als einer der besten Massstäbe für den Markt der U.S. amerikanischen Large Caps angesehen. Der Index umfasst 500 führende Unternehmen der massgeblichen Branchen der U.S. Wirtschaft, womit für eine breite Abdeckung der U.S. Beteiligungsrechte gesorgt ist.

Standard & Poor's®, S&P®, S&P 500®, Standard & Poor's 500 und 500 sind eingetragene Marken der McGraw-Hill Companies, Inc., deren Verwendung durch die Bank Vontobel AG erfolgt unter Lizenz. Die Effekten werden von der Standard & Poor's weder unterstützt, ausgegeben, verkauft noch beworben. Standard & Poor's leistet keine Gewähr für allfällige die Effekten betreffende Anlageempfehlungen.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Bezeichnung und Typ: | S&P 500® Index , Price Index |
| Identifikation: | ISIN US78378X1072 / Bloomberg <SPX Index> |
| Festlegungsstelle: | Standard & Poors |
| Terminbörse: | Chicago Board Options Exchange; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen |
| Wertentwicklung: | Abrufbar unter www.bloomberg.com (Symbol: SPX:IND) |
| Details der Indexberechnung: | Abrufbar unter http://www.standardandpoors.com/indices/index-announcements/en/us |
| Anpassungen in der Indexberechnung: | Abrufbar unter http://www.standardandpoors.com/indices/index-announcements/en/us |

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.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Bezeichnung und Typ: | SMI® (Swiss Market Index) , Price Index |
| Identifikation: | ISIN CH0009980894 / Bloomberg <SMI Index> |
| Festlegungsstelle: | SIX Swiss Exchange |
| Terminbörse: | Eurex; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen |
| Wertentwicklung: | Abrufbar unter www.bloomberg.com (Symbol: SMI:IND) |
| Details der Indexberechnung: | Abrufbar unter www.six-swiss-exchange.com |
| Anpassungen in der Indexberechnung: | Abrufbar unter www.six-swiss-exchange.com |

GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

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

Die Emittentin hat das Recht das Produkt vorzeitig zurückzubezahlen (Details siehe „Vorzeitige Rückzahlung“).

Diese Produkte haben nur eine durch die einzelnen Barrieren definierte und damit nur bedingte Rückzahlung in Höhe des Nennwerts: Falls mindestens einer der Basiswerte seine Barriere während der Barrierenbeobachtung berührt oder durchbricht, entfällt der garantierte 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 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 unter seiner Barriere ist, desto grösser ist der erlittene Verlust. Mit Ausnahme der Couponzahlungen kann der Maximalverlust im Extremfall 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 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 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 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. 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.com 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 Anfangsfixierungsdatum 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) bestellt werden.

Darüber hinaus können Termsheets auf der Internetseite www.derinet.com 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 (Details siehe "Gebührenkennzahlen"). 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

Vorbehaltlich 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, 13. Januar 2017

Bank Vontobel AG, Zurich

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



Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Telephone +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
www.derinet.com