

Investment Banking / 23 October 2018

## Final Terms for Warrants

linked to

**Air France-KLM**

ISIN DE000VA8FQV6

(the "**Securities**")

<b>Issuer:</b>	<b>Vontobel Financial Products GmbH</b> , Frankfurt am Main, Germany
<b>Guarantor:</b>	<b>Bank Vontobel Europe AG</b> , Munich, Germany
<b>Offeror:</b>	<b>Bank Vontobel Europe AG</b> , Munich, Germany
<b>Securities identification numbers:</b>	ISIN: DE000VA8FQV6 / WKN: VA8FQV / Valor: 44298204 / Mnemonic: A796V
<b>Total offer volume:</b>	25,000,000 Securities

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 24 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus (including any supplements) dated 24 August 2018 and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (<https://certificates.vontobel.com>) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the page <https://certificates.vontobel.com> and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the page <https://certificates.vontobel.com> under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

These Final Terms were prepared for the purposes of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities is a new issue.

## I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 24 August 2018 (chapter 7.1)** and the corresponding **Product Conditions for Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	24 October 2018
Issue Size (up to)	25,000,000 Securities
Option Type	Put
Underlying	<u>Air France-KLM</u> Type: Bearer Share ISIN Underlying: FR0000031122 Bloomberg symbol: AF FP Equity Reference Agent: Euronext Paris Derivatives Exchange: Euronext EQF Currency: EUR
Initial Reference Price	EUR 7.946
Strike	EUR 6.40
Ratio	0.5
Cash Amount	The Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is lower than the Strike, multiplied by the Ratio, i.e.  $\text{Cash Amount} = (\text{Strike} - \text{Reference Price}) \cdot \text{Ratio}$
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Base Settlement Amount	Not applicable
Type of Exercise	European Exercise Type
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows: Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.
Valuation Date	21 June 2019. If the Valuation Date is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day.
Exchange Day	A day on which trading in the Underlying takes place on the Reference Agent.
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Issuer has no right to ordinarily terminate the Securities. Section 5 of the General Conditions shall not apply.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall end – subject to Extraordinary Termination by the Issuer pursuant to section 6 of the General Conditions – on the Valuation Date.
Maturity Date	26 June 2019
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. " <b>Conversion Rate</b> " means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.
Registry Type	French Registered Securities

Minimum Trading Lot	1 Security
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for adjustments and Market Disruptions for shares, securities representing shares (ADRs or GDRs) and other dividend-bearing securities specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Guarantor	Bank Vontobel Europe AG, Munich (the German Guarantor)

## II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

### Air France-KLM

Type:	Bearer Share
Issuer:	Air France-KLM, 45 Rue De Paris, Roissy CDG Cedex, Paris, 95747, France
Currency:	EUR
ISIN:	FR0000031122
Bloomberg symbol:	AF FP Equity
Performance:	available at <a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

## III. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

### **1. Stock exchange listing and trading arrangements**

Stock exchange listing:	Application is made for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Paris S.A. Expected first trading date: 24 October 2018
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany
Last stock exchange trading day:	21 June 2019, 12:00 (local time Frankfurt am Main)

### **2. Terms of the offer**

The Issue Price and the Value Date of the Securities and the start as well as the expected end of the Public Offer are specified below.

Issue Price:	EUR 0.21
Value Date:	24 October 2018
Public Offer:	in France starting from: 23 October 2018 The Public Offer will end with the term of the Securities, expected on 21 June 2019.

### **3. Costs and charges**

There are no additional charges or commissions levied for the purchaser.

### **4. Publication of information after completion of the issue**

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.

## APPENDIX - ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

### Section A – Introduction and warnings

<p><b>A.1</b> Warnings</p>	<p>The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 24 August 2018 as supplemented from time to time (the "<b>Base Prospectus</b>").</p> <p>Any decision to invest in the securities (the "<b>Securities</b>") should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the information incorporated by reference together with any supplements and the Final Terms published in connection with the issue of the Securities.</p> <p>In the event that claims relating to the information contained in the Base Prospectus are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (the "<b>Issuer</b>") and Bank Vontobel Europe AG (in its capacity as the offeror, the "<b>Offeror</b>" and in its capacity as the guarantor, the "<b>German Guarantor</b>") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof.</p> <p>Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.</p>
<p><b>A.2</b> Consent to the use of the prospectus</p> <p>Offer period for resale by financial intermediaries</p> <p>Conditions to which consent is linked</p> <p>Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter</p>	<p>The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in France ("<b>Public Offer</b>") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.</p> <p>The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "<b>Offer Period</b>" means the period beginning on 23 October 2018 and ending with the term of the Securities (see C.15) (presumably on the 21 June 2019) .</p> <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.</p> <p><b>If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.</b></p>

### Section B - Issuer and Guarantor

<p><b>B.1</b> Legal and commercial name</p>	<p>The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.</p>
---	---

<b>B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company ( <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i> ) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court ( <i>Amtsgericht</i> ) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
<b>B.4b</b>	Known trends	The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer.
<b>B.5</b>	Group structure and position of the Issuer within the group	The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the " <b>Vontobel Group</b> ").
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
<b>B.10</b>	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
<b>B.12</b>	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code ( <i>Handelsgesetzbuch</i> ) and the German Law on Limited Liability Companies ( <i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i> ).

**Balance sheet**

	<b>31 DECEMBER 2016</b>	<b>31 DECEMBER 2017</b>
	(EUR)	(EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

**Income statement**

	<b>1 JANUARY TO</b>	<b>1 JANUARY TO</b>
	<b>31 DECEMBER 2016</b>	<b>31 DECEMBER 2017</b>
	(EUR)	(EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

Statement about the Issuer's prospects      There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2017).

Statement about changes in the Issuer's position      – not applicable –  
No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (31 December 2017).

<b>B.13</b>	Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
<b>B.14</b>	Group structure and position of the Issuer within the group/ Dependence of the Issuer on other entities within the group	With respect to the organizational structure, see B.5 above. – not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
<b>B.15</b>	Description of the Issuer's principal activities	The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.
<b>B.16</b>	Interests in and control of the Issuer	All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
<b>B.18</b>	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the " <b>Terms and Conditions</b> ") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the " <b>Guarantee</b> "). Upon first written demand by the respective security holders (the " <b>Security Holders</b> ") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, the Guarantor shall pay to them all amounts required to fulfil the intent and purpose of the guarantee. The intent and purpose of the guarantee is to ensure that the Security Holders, under any and all circumstances, whether factual or legal, and irrespective of the validity or the enforceability of the obligations of the Issuer, or any other reasons on the basis of which the Issuer may fail to fulfil its payment obligations, receive on the respective due date any and all sums payable on the maturity date in accordance with the Terms and Conditions of the Securities. This guarantee constitutes a contract in favour of the Security Holders as third party beneficiaries pursuant to § 328 (1) of the German Civil Code ( <i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> ). The form and content of this guarantee as well as all rights and duties arising therefrom are governed exclusively by the laws of Germany. Non-exclusive court of venue for all litigation with the Guarantor and arising from the legal relations established under the guarantee is Munich.
<b>B.19 with B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	The Guarantor's legal and commercial name is Bank Vontobel Europe AG.
<b>B.19 with B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Guarantor is domiciled in Munich, Germany. Its business address is: Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany. The Guarantor is a stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) incorporated under German law in Germany. The Guarantor is registered with the commercial register of the local court ( <i>Amtsgericht</i> ) at Munich under the register number HRB 133419.
<b>B.19 with B.4b</b>	Known trends relating to the Guarantor	The prospects of the Guarantor are influenced in context of the continuing business operations of the companies of the Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks

usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors.

<b>B.19 with B.5</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group	All shares of the Guarantor are held by the group parent company, Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland. The Guarantor has no subsidiaries.
<b>B.19 with B.9</b>	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
<b>B.19 with B.10</b>	Qualifications in the audit report of the Guarantor on historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
<b>B.19 with B.12</b>	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Guarantor's audited financial statements for the financial years 2016 and 2017 which were prepared in accordance with the applicable statutory provisions (German Stock Corporation Act ( <i>Aktiengesetz</i> ); German Commercial Code ( <i>Handelsgesetzbuch</i> ); and the German Accounting Directive for Banks and Financial Services Providers ( <i>Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute, "RechKredV"</i> )) as specified by the German Accounting Law Modernisation Act ( <i>Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz</i> ). In accordance with § 1 RechKredV in conjunction with § 2 RechKredV, the Bank prepared its balance sheet using Form 1 and its income statement using Form 3 (vertical presentation format) with supplementary items.

#### Balance Sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR THOUSAND)	31 DECEMBER 2017 (EUR THOUSAND)
Total assets	236,080	244,506
Equity	75,996 <sup>0)</sup>	76,960
Liabilities to banks	8	344
Liabilities to clients	149,291	156,312
Cash reserve	24,746	105,994
Receivables from banks	108,778	31,408
Receivables from customers	38,948	44,758
Debt instruments	55,399	53,846
Intangible fixed assets	39	1,525
Tangible fixed assets	489	446,237
Prepaid expenses	147	69,040
Other assets	7,534	6,461

#### Income Statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR THOUSAND)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR THOUSAND)
Interest income from	1,335	1,583
Interest expense	9	1,424
Commission income	31,041	35,292
Other operating income	1,135	1,428

	General and administrative expenses	26,655	-30,505
Statement about the Guarantor's prospects	There have been no material adverse changes in the prospects of the Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2017).		
Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Guarantor since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2017).		
<b>B.19 with B.13</b>	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency.	
<b>B.19 with B.14</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group/  Dependence of the Guarantor on other entities within the group	With respect to the organizational structure, see B.19 with B.5 above.  The Guarantor has no subsidiaries. Since all of the shares in the Guarantor are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Guarantor is, however, dependent on Vontobel Holding AG.	
<b>B.19 with B.15</b>	Description of the principal activities of the Guarantor	Pursuant to Article 2 of the Articles of Association dated 2 May 2010, the corporate purpose of the Company comprises the performance of banking activities covering deposit business, credit business, principal broking services, safe custody business, guarantee business, checking account business and underwriting business. Furthermore, the corporate purpose of the Company comprises the performance of financial services which comprises investment broking, investment advice, placement business, contract broking, financial portfolio management, proprietary trading, non-EEA deposit broking, rendering of banking related supporting services and all other business which may directly or indirectly support the object of the Company.	
<b>B.19 with B.16</b>	Interests in and control of the Guarantor	All of the shares in the Guarantor are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group.	

### Section C – Securities

<b>C.1</b>	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below).	
		<p><b>Form of the Securities</b></p> <p>The Securities will be issued in bearer dematerialised form (<i>dématérialisation</i>). Title to the Securities will be evidenced by book entries (<i>inscription en compte</i>) in the system of Euroclear France S.A., 66 rue de la Victoire 75009 Paris, France ("<b>Euroclear France</b>"), acting as central depository and which shall credit the accounts of the relevant account holders (see below), in accordance with the provisions of the French <i>Code Monétaire et Financier</i> relating to Holding of Securities (currently, Articles L. 211-3 <i>et seq.</i> and R. 211-1 <i>et seq.</i> of the French <i>Code Monétaire et Financier</i>). No physical document of title (including <i>certificats représentatifs</i> pursuant to Article R. 211-7 of the French <i>Code Monétaire et Financier</i>) will be issued in respect of the Securities. Transfers of the Securities and other registration measures shall be made in accordance with the French <i>Code Monétaire et Financier</i>, the regulations, rules and operating procedures applicable to and/or issued by Euroclear France.</p> <p><b>Central Securities Depository</b></p> <p>Euroclear France, 66 rue de la Victoire 75009 Paris, France</p>	



**Securities identification numbers**

ISIN: DE000VA8FQV6  
WKN: VA8FQV  
Valor: 44298204  
Mnemonic: A796V

<b>C.2</b>	Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (the " <b>Settlement Currency</b> ").
<b>C.5</b>	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – Each Security is freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books such Security is transferred.
<b>C.8</b>	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	<p><b>Redemption on exercise or termination</b></p> <p>The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15.</p> <p><b>Governing law</b></p> <p>The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of French Registered Securities is governed by French law.</p> <p>The form and content of the German Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with German law.</p> <p><b>Ranking of the Securities</b></p> <p>The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank pari passu in relation to one another and in relation to all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements.</p> <p><b>Limitations to the rights</b></p> <p>In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective Underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' rights as described above cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0).</p> <p>In the event that a market disruption occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the Underlying, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the Cash Amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p>
<b>C.11</b>	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	<p>Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Paris S.A.</p> <p>The date on which the Securities are expected to be admitted to trading is 24 October 2018.</p>
<b>C.15</b>	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	<p>The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument (the "<b>Underlying</b>"). Investors are able to participate in the performance of an Underlying, without purchasing the relevant Underlying. Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities.</p> <p>Warrants of the Option Type "Put" are Securities which enable the Security Holder to participate in the fall of the Underlying on a leveraged basis.</p> <p><u>Cash Amount</u></p> <p>Warrants entitle the Security Holder to the payment of the Cash Amount on the Maturity Date (as defined in C.16 below). The Warrants do not provide for an exercise right of the Security Holder during their term but will be automatically exercised at the end of their term (European type).</p>

The Cash Amount for the Warrants is dependent on the performance of the respective Underlying. The key factor affecting the level of the respective Cash Amount is the amount by which the relevant rate, level or price of the Underlying on the Valuation Date (known as the Reference Price, see C.19) is lower than the Strike. The respective Ratio must also be included in the calculation of the Cash Amount, i.e. expressed as a formula:

Cash Amount = (Strike – Reference Price) x Ratio.

Option Type: Put  
 Underlying: Air France-KLM  
 (for more details, see C.20)  
 Ratio: 0.5  
 Type of Exercise: European Exercise Type  
 Term: 24 October 2018 to 21 June 2019  
 Valuation Date: 21 June 2019

See also the issue-specific information under C.16.

<b>C.16</b>	Expiration or maturity date	Valuation Date: see C.15 Maturity Date: 26 June 2019
<b>C.17</b>	Description of the settlement procedure	<p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations. If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland          Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany          Citibank Europe Plc, UK Branch, Canary Wharf Group, 25 Canada Square, London E14 5LB, United Kingdom</p>
<b>C.18</b>	Description of redemption for derivative securities	<p>The Securities are redeemed by the payment of the Cash Amount. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17.</p> <p>If the Cash Amount that has been determined is not positive, the Issuer will arrange for the Securities to be de-registered for no value, which represents a total loss for the Security Holder in economic terms.</p>
<b>C.19</b>	Exercise price/ final reference price of the underlying	<p>The level of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date.</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
<b>C.20</b>	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	<p>The Underlying to which the Securities are linked is:</p> <p><u>Air France-KLM</u></p> <p>Type: Bearer Share          Issuer: Air France-KLM, 45 Rue De Paris, Roissy CDG Cedex, Paris, 95747, France</p> <p>Currency: EUR          ISIN: FR0000031122          Reference Agent: Euronext Paris          Bloomberg symbol: AF FP Equity          Performance: available at <a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a></p> <p>Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.</p>

## Section D – Risks

**D.2** Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor

**Insolvency risk of the Issuer**

The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.

The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.

For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly greater credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.

The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.

**Market risk of the Issuer**

A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).

**Insolvency risk of the Guarantor**

The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.

The German Guarantor is a member of the Compensation Scheme of German Banks (*Entschädigungseinrichtung deutscher Banken*) and the Deposit Protection Fund (*Einlagensicherungsfonds*); however, instruments payable to bearer (such as certificates and bearer bonds) are not covered by both institutes, i.e. the Security Holders' claims would not be reimbursed in full or in part if the German Guarantor became insolvent.

**Risks associated with potential reorganization and settlement procedures**

German and Swiss laws and regulations, respectively, grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.

**Business risks relating to the Guarantor**

The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have a negative impact on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.

**D.3** Key information on the  
**D.6** key risks relating to the securities/  
Risk of total loss

#### **Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying**

The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

In the case of Securities of the *Put* Type, a **rise** in the rate, price or level of the Underlying is to the disadvantage of the investor.

The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.

#### **Leverage effect**

Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor.

#### **Market price risks**

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the Underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

#### **Option risks with respect to the Securities**

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.

#### **Correlation risks**

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an Underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an Underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.

#### **Volatility risk**

The higher the volatility is, the greater are the movements in price of a Security or an Underlying both upwards and downwards. An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

**Risks relating to historical performance**

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

**Risks relating to financing the purchase of the Security with debt**

Since the Securities do not provide any current income (such as interest or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

**Transactions designed to exclude or limit risk**

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

**Inflation risk**

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

**Risks due to the economic cycle**

Losses from a fall in prices may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

**Psychological market risk**

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If, through such effect, the price of the Underlying or of its Reference Instrument is affected to the contrary of the market expectations of the investor, the investor may suffer a loss.

**Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk**

The Market Maker (as defined in E.4) undertakes to provide bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue subject to regular market conditions.

In the event of extraordinary market conditions or extremely volatile markets, the Market Maker will not provide any bid and offer prices. However, even in the case of regular market conditions, the Market Maker does not assume any legal responsibility towards the Securities Holders to provide such prices and/or that such prices provided by the Market Maker are reasonable.

Thus, potential investors must not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must in any case be prepared to hold the Securities until the Valuation Date.

**Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions**

The Issue Price (as defined in E.3) and the selling price for the Securities quoted in the secondary market may include a premium over the original mathematical value of the Securities (so-called fair value) that is not apparent to the investor. This margin and the actuarial value of the Securities is determined by the Issuer and/or Market Maker at its own discretion on the basis of internal pricing models and a number of other factors. These factors include inter alia the following parameters: actuarial value of the Securities, price and volatility of the Underlying, supply and demand with regard to the Securities, costs for risk hedging, premium for risk assumption, costs for structuring and distribution of the Securities, commissions, if any, as well as licence fees or management fees, if any.

For the aforesaid reasons, the prices provided by the Market Maker may deviate from the actuarial value of the Securities and/or the price to be expected from a commercial perspective.

**Risk relating to the taxation of the Securities**

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

**Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group**

Hedging and trading transactions performed by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an Underlying of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities.

**Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement**

The Issuer may make adjustments in order to reflect relevant changes or events in relation to the respective Underlying or its Reference Instrument. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' redemption rights cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may occur.

**Risks with respect to potential conflicts of interest**

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have a negative impact on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

**Information risk**

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

**Currency risk**

If the Settlement Currency of the Securities is different from the domestic currency of the investor or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors bear exchange rate risks.

**Interest rate risk**

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the Settlement Currency of the Securities. This may have a negative impact on the value of the Securities.

**Risk relating to the level of the Cash Amount at maturity**

If the value of the Underlying **rises**, Put Warrants involve a risk of loss depending on the price of the Underlying. A total loss will occur if the Reference Price for the purpose of calculating the redemption (that is, the Cash Amount at maturity) reaches or rises above the Strike.

**Risk of total loss**

The Securities are **particularly risky investment instruments**, which combine features of derivatives transactions with those of leveraged products. The Securities are therefore associated with disproportionate risks of loss (risk of total loss). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and/or stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.

**There is no provision for regular distributions, payments of interest or a minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.**

**Section E – Offer**

<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.	
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	EUR 0.21
		Issue Date:	24 October 2018
		Value Date:	24 October 2018
		Offer Size:	25,000,000 Securities
		Minimum Trading Lot:	1 Security

Public Offer: in France starting 23 October 2018  
from:

The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.

<p><b>E.4</b> Interests that are material to the issue/ offer (including conflicts of interest)</p>	<p>Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have a negative effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.</p> <p><i>Trading transactions relating to the Reference Instrument</i></p> <p>During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and the value of the Securities.</p> <p><i>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</i></p> <p>The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. as calculation agent and/or as market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may also lead to conflicts of interest, both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors, in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><i>Activity as Market Maker for the Securities</i></p> <p>Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "<b>Market Maker</b>") for the Securities. Through such liquidity providing activities, the Market Maker – supported by other companies of the Vontobel Group – will determine the price of the Securities on the basis of internal pricing models and a number of other factors.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities or the value they would be expected to have in economic terms at a particular point in time. In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.</p> <p><i>Payment of commissions, own interests of third parties</i></p> <p>In connection with the placing and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.</p>
<p><b>E.7</b> Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror</p>	<p>– not applicable –</p> <p>The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price.</p> <p>Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.</p>

## ANNEXE - RESUME SPECIFIQUE A L'EMISSION

Les résumés sont constitués d'éléments d'information, ci-après les "Eléments". Ces Eléments sont énumérés dans les Sections A à E (A.1 – E.7).

Ce résumé contient tous les Eléments devant figurer dans un résumé pour ce type d'Instruments Financiers et d'Emetteur. Dans la mesure où la communication de certains Eléments n'est pas obligatoire, des écarts dans la numérotation des éléments peuvent être constatés.

Il est possible, pour un Elément requis pour un certain type d'Instruments Financiers et d'Emetteur, qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée, alors même que cet Elément doit figurer dans le résumé. Dans ce cas, une courte description de l'Elément est présentée dans le résumé, suivi de la mention "sans objet".

### Section A – Introduction et avertissements

<b>A.1</b>	Avertissements	<p>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 24 août 2018, tel que modifié de temps en temps, à un coût d'un supplément (le "Prospectus de Base").</p> <p>Toute décision d'investir dans les Instruments Financiers (les "<b>Instruments Financiers</b>") doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, en ce compris toute information contenue dans les suppléments et les Conditions Définitives publiées dans le cadre de l'émission des Instruments Financiers.</p> <p>Dans l'hypothèse où les informations contenues dans le Prospectus de Base feraient l'objet d'une action en justice, l'investisseur plaignant peut, conformément à la législation nationale des Etats de l'Espace Economique Européen, être amené à supporter les coûts de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (l'"<b>Emetteur</b>") et Bank Vontobel Europe AG (en sa qualité d'offrant, l'"<b>Offrant</b>" et en sa qualité de garant, le "<b>Garant Allemand</b>") sont responsables du résumé, en ce compris toutes ses traductions.</p> <p>Les personnes responsables du présent résumé, en ce compris ses traductions, ou les personnes responsables de l'émission ne pourront voir leur responsabilité engagée que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent avec d'autres rubriques du Prospectus de Base, ou si, après lecture des autres rubriques du Prospectus de Base, celui-ci ne contient pas toutes les informations essentielles nécessaires.</p>
<b>A.2</b>	Consentement à l'utilisation du Prospectus	<p>L'Emetteur et l'Offrant donnent leur consentement à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre d'une offre au public d'Instruments Financiers au France ("<b>Offre au Public</b>") (consentement général) L'Emetteur se réserve le droit de retirer son consentement à l'utilisation du Prospectus de Base s'agissant de certains distributeurs et/ou de tous intermédiaires financiers.</p>
	Période d'offre de revente par des intermédiaires financiers	<p>La revente ultérieure et le placement final des Instruments Financiers par des intermédiaires financiers peuvent se faire pendant la Période d'Offre. "<b>Période d'Offre</b>" signifie la période commençant le 23 octobre 2018 et se terminant à l'échéance des Instruments Financiers (voir C.15) (vraisemblablement le 21 juin 2019) .</p>
	Conditions liées au consentement	<p>Le consentement de l'Emetteur et de l'Offrant est donné sous réserve (i) que le Prospectus de Base et les Conditions Définitives soient fournis aux potentiels investisseurs avec tout supplément publié au moment où ces documents sont transmis et (ii) que, lors de l'utilisation du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, l'intermédiaire financier assure le respect des restrictions de vente applicables et de toutes les lois et réglementations en vigueur dans la juridiction respectives.</p>
	Déclaration de mise à disposition par un intermédiaire financier des Termes et Conditions de l'offre faite par ce dernier	<p><b>Si l'offre d'achat des Instruments Financiers est faite par un intermédiaire financier, l'information sur les Termes et Conditions de l'offre doit être mise à disposition par l'intermédiaire financier concerné, au moment où l'offre est faite.</b></p>

### Section B – Emetteur et Offrant

<b>B.1</b>	Raison sociale et nom commercial	<p>La raison sociale et le nom commercial de l'Emetteur sont Vontobel Financial Products GmbH.</p>
<b>B.2</b>	Siège social, forme juridique, législation applicable et pays d'immatriculation	<p>Le siège social de l'Emetteur est à Francfort-sur-le-Main, Allemagne. Son adresse commerciale est : Bockenheimer Landstraße, 24, 60323, Francfort-sur-le-Main, Allemagne.</p> <p>L'Emetteur est une société à responsabilité limitée (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) de droit allemand, immatriculée en Allemagne et enregistrée au registre des so-</p>



ciétés (Amtsgericht) de Francfort-sur-le-Main sous le numéro d'immatriculation HRB 58515.

<b>B.4b</b>	Evolutions actuelles	L'activité de l'Emetteur est principalement marquée par le développement économique, tout particulièrement en Allemagne et en Europe, ainsi que par la situation actuelle des marchés financiers. De plus, le contexte politique affecte l'activité de l'Emetteur. En outre, de possibles changements réglementaires pourraient avoir un impact négatif sur la demande ou sur les coûts supportés par l'Emetteur.
<b>B.5</b>	Structure du groupe et position de l'Emetteur au sein du groupe	L'Emetteur ne détient aucune filiale. Toutes les actions de l'Emetteur sont détenues par Vontobel Holding AG, la société-mère du groupe Vontobel (le « <b>Groupe Vontobel</b> »).
<b>B.9</b>	Prévisions ou estimations des bénéfices	– Sans objet – Aucune prévision ou une estimation des bénéfices n'est incluse.
<b>B.10</b>	Mention dans le rapport d'audit sur les informations historiques financières	– Sans objet – Il n'y a pas de telles mentions.
<b>B.12</b>	Informations financières historiques clés	Les informations financières historiques suivantes sont issues des états financiers audités des exercices 2016 et 2017 de l'Emetteur, qui ont été préparés conformément aux dispositions du code de commerce allemand ( <i>Handelsgesetzbuch</i> ) et de la loi allemande sur les sociétés à responsabilité limitée ( <i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i> ).

#### Bilan

	31 DÉCEMBRE 2016 (EUR)	31 DÉCEMBRE 2017 (EUR)
Créances sur les entreprises liées (actif circulant)	1 351 901 297	1 775 739 225
Solde bancaire (actif circulant)	2 634 324	2 794 745
Passif lié à l'émission (passif)	1 351 709 919	1 775 673 062
Réserves (_fonds propres_)	2 000 000	2 000 000
Total des actifs	1 368 192 787	1 792 365 993

#### Compte de résultat

	DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016 (EUR)	DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2017 (EUR)
Gains réalisés et non réalisés et pertes résultant d'émissions financières	66 703 677	-169 920 453
Gains réalisés et non réalisés et pertes résultant d'opérations de couverture	-62 150 137	175 348 590
Autres dépenses d'exploitation<	3 451 117	4 412 343
Revenu net annuel	331 782	347 332

Déclaration sur les perspectives de l'Emetteur	L'Emetteur n'a constaté aucun changement défavorable significatif concernant les perspectives de l'Emetteur depuis la date de publication des derniers états financiers audités (31 décembre 2017).
Déclaration sur la situation de l'Emetteur	– Sans objet – Aucun changement significatif n'a affecté la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis la date de publication des derniers états financiers intermédiaires non-audités (31 décembre 2017).

<b>B.13</b> Evènements récents propres à l'Emetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité	– Sans objet – Il n'y a pas eu d'évènement récent propre à l'Emetteur qui puisse être matériellement pertinent pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur.
<b>B.14</b> Structure du Groupe et position de l'Emetteur au sein du groupe / Dépendance de l'Emetteur à l'égard des autres entités du groupe	Pour des informations quant à la structure organisationnelle, lire en conjonction avec B.5 ci-dessus. – Sans objet – L'Emetteur ne détient aucune filiale. Dans la mesure où toutes les actions composant le capital de l'Emetteur sont détenues par Vontobel Holding AG, la société-mère du Groupe Vontobel, l'Emetteur est dépendant de Vontobel Holding AG.
<b>B.15</b> Description des principales activités de l'Emetteur	L'activité principale de l'Emetteur est d'émettre des Instruments Financiers et des produits dérivés ainsi que de mener des opérations financières et des opérations accessoires aux opérations financières. Cela n'inclut pas les activités qui nécessitent une autorisation, conformément à la réglementation bancaire allemande ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ). L'Emetteur peut par ailleurs conduire toutes les activités commerciales directement ou indirectement liées à son objet social et qui pourraient directement ou indirectement promouvoir l'objet social de l'Emetteur. L'Emetteur peut également mettre en place, acquérir ou céder des filiales ou des succursales en Allemagne et dans d'autres pays, ou prendre des participations dans d'autres sociétés.
<b>B.16</b> Intérêts et contrôle de l'Emetteur	Toutes les actions composant le capital social de l'Emetteur sont détenues par Vontobel Holding AG, la société-mère du Groupe Vontobel. Il n'existe aucun accord entre l'Emetteur et Vontobel Holding AG portant sur le contrôle, ou la reprise des résultats (« <i>_profit and loss transfer agreement_</i> »). Les principaux actionnaires de Vontobel Holding AG (Fondation Vontobel, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG et un pool étendu) sont les suivants les parties à un accord de mise en commun ( <i>pooling agreement</i> ). Au 31 décembre 2017, 50,7% de toutes les actions de Vontobel Holding AG émises sont liées par l'accord de mise en commun ( <i>pooling agreement</i> ).
<b>B.18</b> Description de la nature et de l'étendue de la garantie	Le paiement par l'Emetteur, de toute somme due conformément aux termes et conditions (les « <b>Termes et Conditions</b> »), au titre des Instruments Financiers publiés dans le Prospectus de Base est garanti par le Garant (la « <b>Garantie</b> ») A première demande écrite d'un porteur d'Instruments Financiers (le « <b>Porteur</b> »), accompagnée d'une confirmation écrite qu'une somme qui lui est due au titre des Instruments Financiers n'a pas été payée par l'Emetteur à l'échéance, le Garant s'engage, dans le cadre de la Garantie, à lui payer toutes les sommes dues dans ce contexte. L'objet de la Garantie est de garantir aux Porteurs d'Instruments Financiers le paiement à l'échéance de toute somme qui leur est due aux termes des Termes et Conditions des Instruments Financiers, en toutes circonstances, qu'elles soient de fait ou de droit, indépendamment de la validité ou de la force exécutoire des obligations de l'Emetteur, ou en cas de survenance de tout évènement au terme duquel l'Emetteur manquerait à son obligation de paiement. La Garantie constitue, un contrat au bénéfice des Porteurs d'Instruments Financiers en tant que tiers bénéficiaires, aux termes de la section 328 paragraphe (1) du Code civil allemand ( <i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> ), la forme et le contenu de la Garantie, ainsi que les droits et obligations qui en découlent, sont soumis au seul droit allemand. Tout litige avec le Garant et né de l'exécution de la Garantie sera soumis à la compétence non-exclusive du tribunal de Munich.
<b>B.19 avec B.1</b> Raison sociale et nom commercial du Garant	La raison sociale et le nom commercial du Garant Allemand sont Bank Vontobel Europe AG.
<b>B.19 avec B.2</b> La raison sociale et le nom commercial du Garant Allemand sont Bank Vontobel Europe AG.	Le siège social du Garant Allemand est à Munich, Allemagne. Son adresse commerciale est : Alter Hof 5, 80331 Munich, Allemagne. Le Garant Allemand est une société par action ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) de droit allemand. Le Garant Allemand est immatriculé au registre des sociétés ( <i>Amtsgericht</i> ) à Munich sous le numéro d'enregistrement HRB 133419.

<b>B.19 avec B.4b</b>	Evolutions actuelles concernant le Garant	Dans le cadre de la poursuite des activités commerciales des sociétés du Groupe Vontobel, l'activité du Garant Allemand est influencée par les changements dans l'environnement (marchés, réglementation), ainsi que par les risques de marché, de liquidité, de crédit et les risques opérationnels inhérents à tout lancement de nouvelles activités (nouveaux produits et services, nouveaux marchés) ou par les risques d'atteinte à sa réputation. En outre, de nombreux facteurs tels que les taux d'intérêts, les différentiels de crédits (« <i>credit spread</i> »), les taux de change, les prix des actions, les prix des produits de commodité et la fluctuation de ces prix, les taux monétaires ou les taux d'intérêt des banques centrales, sont considérés comme des facteurs d'influence particulièrement importants.
<b>B.19 avec B.5</b>	Structure du groupe et position du Garant dans le groupe	Toutes les actions composant le capital social du Garant Allemand sont détenues par la société-mère, Vontobel Holding AG, Zurich, Suisse. Le Garant Allemand ne détient aucune filiale.
<b>B.19 avec B.9</b>	Prévisions et estimations des bénéfices du Garant	– Sans objet – Aucune prévision ou estimation des bénéfices n'est incluse.
<b>B.19 avec B.10</b>	Mentions dans le rapport d'audit du Garant sur les informations historiques financières	– Sans objet – Il n'existe pas de telles mentions.
<b>B.19 avec B.12</b>	Informations financières historiques clés relatives au Garant	Les informations financières historiques suivantes sont issues des états financiers audités des années 2016 et 2017 du Garant, qui ont été préparés conformément aux dispositions applicables (loi sur les sociétés par actions allemandes ( <i>Aktiengesetz</i> ), au code de commerce allemand ( <i>Handelsgesetzbuch</i> ), et à la directive allemande sur la comptabilité des banques et des prestataires de services financiers ( <i>Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute</i> , " <b>Rech-KredV</b> ") dans les conditions prévues par la loi portant réforme du droit comptable allemand ( <i>Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz</i> ). La banque a préparé son bilan comptable et son compte de résultat conformément à la section 1 du RechKredV, en lien avec la section 2 du RechKredV. Le bilan comptable a été préparé selon le formulaire 1 et le compte de résultat a été préparé selon le formulaire 3 (présentation verticale) comprenant des éléments complémentaires.

#### Bilan Comptable

	31 DÉCEMBRE 2016 (MILLIERS D'EUROS)	31 DÉCEMBRE 2017 (MILLIERS D'EUROS)
Total des actifs	236 080	244 506
<i>Capitaux propres</i>	75 996 <sup>0)</sup>	76 960
Dettes bancaires	8	344
Dettes clients	149 291	156 312
Réserves de trésorerie	24 746	105 994
Créances bancaires	108 778	31 408
Créances clients	38 948	44 758
Instruments de dette	55 399	53 846
Immobilisations incorporelles	39	1 525
Immobilisations corporelles	489	446 237
Charges payées d'avance	147	69 040
Autres actifs	7 534	6 461

#### Compte de résultat

DU 1ER JANVIER AU  
31 DÉCEMBRE 2016 31 DÉCEMBRE 2017  
(MILLIERS D'EUROS) (MILLIERS D'EUROS)

Revenus d'intérêts	1 335	1 583
Dépenses d'intérêts	9	1 424
Revenus de commission	31 041	35 292
Autre résultat d'exploitation	1 135	1 428
Dépenses générales et administratives	26 655	-30 505

Déclarations sur les perspectives du Garant Il n'y a eu aucune détérioration significative depuis la date de publication des derniers états financiers annuels audités (31 décembre 2017), concernant les perspectives de la Société.

Déclarations sur les changements de la situation du Garant Aucun changement significatif n'a affecté la situation financière ou commerciale du Garant Allemand depuis la date de publication des derniers états financiers annuels (31 décembre 2017).

<b>B.19 avec B.13</b>	Description de tout évènement récent propre au Garant et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité	– Sans objet – Il n'y a pas d'évènement récent propre au Garant Allemand qui puisse être matériellement pertinent pour l'évaluation de la solvabilité du Garant Allemand.
<b>B.19 avec B.14</b>	Structure du Groupe et position du Garant au sein du Groupe/  Dépendance du Garant aux autres entités du Groupe	Pour des informations quant à la structure organisationnelle, voir B.19 en conjonction avec B.5 ci-dessus.  Le Garant Allemand ne détient aucune filiale. Dans la mesure où toutes les actions constituant le capital social du Garant Allemand sont détenues par Vontobel Holding AG, la société mère du Groupe Vontobel, le Garant allemand est dépendant de Vontobel Holding AG.
<b>B.19 avec B.15</b>	Description des principales activités du Garant	Aux termes de l'article 2 des statuts en date du 10 mai 2010, l'objet social de la Société comprend la réalisation d'activités bancaires de dépôt, de crédit, de courtage, de dépôt de titres, de garantie bancaire, des comptes-courants et de souscriptions. De plus, l'objet social de la Société comprend la réalisation de services financiers, en ce compris le courtage d'investissement, le conseil en investissement, l'activité de placement, le courtage de contrat (« <i>contract broking</i> »), la gestion de portefeuilles financiers, les opérations pour compte propre, le courtage pour dépôt hors de l'EEE (Espace Economique Européen), prestations de services bancaires et toute autre activité qui peut, directement ou indirectement, entrer dans l'objet social de la société.
<b>B.19 avec B.16</b>	Intérêts et contrôle du Garant	Toutes les actions composant le capital social du Garant allemand sont détenues par Vontobel Holding AG, la société-mère du Groupe Vontobel.

### Section C – Instruments Financiers

<b>C.1</b>	Type et classe des Instruments Financiers, numéro d'identification des Instruments Financiers	Les Instruments Financiers sont négociables. Le niveau du Montant Comptant (voir Elément C.15 ci-dessous) dépend du rendement des sous-jacents (voir Elément C.15 et C.20 ci-dessous).
------------	---	--

### Forme des Instruments Financiers

Les Instruments Financiers sont émis au porteur sous forme dématérialisée (dématérialisation). La propriété des Instruments Financiers résultera d'une inscription en compte dans le système d'Euroclear France S.A., 6 rue de la Victoire, 75009 Paris, France ("**Euroclear France**"), agissant en qualité de dépositaire central, chargé de créditer les comptes des propriétaires (voir ci-dessous), conformément aux dispositions relatives à l'inscription en compte du Code monétaire et financier français (actuellement aux articles L.211-3 et suivants ainsi que R.211-1 et suivants du Code Monétaire et Financier français). Aucun titre de propriété physique (en ce compris les certificats représentatifs, conformément à l'article R.211-7 du Code Monétaire et Financier) ne sera émis au titre des Instruments Financiers. La cession des Instruments Financiers et toute autre mesure d'enregistrement doit se faire conformément au Code monétaire et financier français, aux règlements, règles et procédures opérationnelles applicables à et/ou émises par Euroclear France.

### Dépositaires Centraux des Instruments Financiers

Euroclear France, 66 rue de la Victoire 75009 Paris, France

### Numéro d'identification des Instruments Financiers

ISIN:	DE000VA8FQV6
WKN:	VA8FQV
Valor:	44298204
Mnemonic:	A796V

<b>C.2</b>	Devise de l'émission	La devise des Instruments Financiers est EUR (la " <b>Devise de Règlement</b> ").
<b>C.5</b>	Description de toute restriction applicable à la cession des Instruments Financiers	– Sans objet – Chaque Valeur Mobilière est librement cessible, conformément à toute loi applicable, règle et procédure du système de compensation, existant à ce jour, au travers duquel ledit Instrument Financier est cédé.
<b>C.8</b>	Description des droits attachés aux Instruments Financiers, en ce compris le classement et la restriction de ces droits	<b>Rachat lors de l'exercice ou résiliation</b> Les Instruments Financiers donnent le droit au Porteur d'Instruments Financiers d'exiger de l'Emetteur le rachat des Instruments Financiers par exercice ou résiliation, par le paiement d'un Montant Comptant, tel que décrit en C.15 <b>Loi applicable</b> La forme et le contenu des Instruments Financiers ainsi que les droits et obligations de l'Emetteur et du Porteur des Instruments Financiers sont régis conformément au droit allemand, à l'exception de l'enregistrement des Instruments Financiers nominatifs français, régis par le droit français. La forme et le contenu de la Garantie Allemande ainsi que tous les droits et obligations qui en découlent sont régis par le droit allemand. <b>Classement des Instruments Financiers</b> Les obligations issues des instruments financiers constituent des obligations directes et non-garanties de l'Emetteur, elles sont de même rang ( <i>pari passu</i> ) entre elles et par rapport à toutes les autres obligations non garanties et non-subordonnées de l'Emetteur, à l'exception des obligations qualifiées de prioritaires conformément à des règles obligatoires. <b>Restrictions à ces droits</b> Conformément aux Termes et Conditions, l'Emetteur peut, en cas de survenance d'évènements déterminés, faire des ajustements afin de refléter les changements ou les évènements pertinents affectant les Sous-Jacents (tels que définis dans la rubrique C.20 ci-dessous) ou peut, à titre extraordinaire, annuler des Instruments Financiers. En cas d'annulation exceptionnelle des Titres Financiers, tous les droits des investisseurs tels que décrit ci-dessus prennent fin, et il y a un risque que le montant lié à cette annulation soit égal à zéro (0).

En cas de désorganisation des marchés, l'évaluation des Instruments Financiers peut être retardée en ce qui concerne les Sous-Jacents, et ceci peut affecter la valeur des Instruments Financiers et/ou retarder le paiement d'un Montant Comptant. Dans ce cas, l'Emetteur peut, à son appréciation raisonnable, déterminer un taux, niveau ou prix des Sous-Jacents pertinent pour les besoins de l'évaluation de la valeur des Instruments Financiers.

<b>C.11</b>	Admission sur le marché réglementé et autres marchés équivalents	La demande d'admission des Instruments Financiers à la négociation au marché régulé Euronext Paris S.A. La date à laquelle les Instruments Financiers devraient être admis à la négociation est 24 octobre 2018.
<b>C.15</b>	Description de l'impact de la valeur de l'instrument sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Les Instruments Financiers ont un élément dérivé, c'est-à-dire qu'il s'agit d'instruments financiers dont la valeur est dérivée de la valeur d'un autre instrument de référence (le "<b>Sous-Jacent</b>"). Les investisseurs peuvent contribuer à la performance d'un Sous-Jacent, sans acquérir ledit Sous-Jacent. Le montant à investir est plus faible que pour un investissement direct dans le Sous-Jacent, ce qui crée un effet de levier. Un changement dans le Sous-Jacent se répercute sur le prix des Instruments Financiers de manière non-proportionnelle.</p> <p>Les Bons de Souscription de Type <i>Put</i> sont des Instruments Financiers qui permettent au Porteur de participer à la baisse du Sous-Jacent en fonction d'un effet de levier.</p> <p><u>Montant Comptant</u></p> <p>Les Bons de Souscription donnent au Porteur le droit au paiement du Montant Comptant à la Date d'Echéance (telle que définie à la rubrique C.16 ci-dessous). Les Bons de Souscription ne confèrent pas un droit d'exercice au profit du Porteur pendant leur durée de vie, mais seront automatiquement exercés à l'expiration de leur durée de vie (type Européen).</p> <p>Le Montant Comptant des Bons de Souscription dépend de la performance du Sous-Jacent concerné. Le facteur clé (<i>key factor</i>) affectant le niveau du Montant Comptant concerné est le montant par lequel le taux, niveau ou prix pertinent du Sous-Jacent à la Date de Valorisation, (désigné comme le Prix de Référence, voir rubrique C.19) est inférieur au Prix d'Exercice. Le Ratio respectif doit également être pris en compte dans le calcul du Montant Comptant, selon la formule suivante:</p> <p>Montant Comptant = (Prix d'Exercice – Prix de Référence) x Ratio.</p> <p>Option Type: Put Sous-jacent: Air France-KLM (pour plus de détails, se référer au C.20)</p> <p>Ratio: 0,5 Type d'Exercice: Type d'Exercice Européen Durée de vie: 24 octobre 2018 au 21 juin 2019 Date de Valorisation: 21 juin 2019</p> <p>Lire aussi les informations spécifiques à l'émission en C.16.</p>
<b>C.16</b>	Expiration ou Date d'Echéance	Date de Valorisation: voir C.15 Date d'Echéance: 26 juin 2019
<b>C.17</b>	Description de la procédure de règlement	<p>Les montants dus sont calculés par l'Agent de Calcul et fournis par l'Emetteur au Dépositaire Central des Instruments Financiers, à l'échéance, par l'intermédiaire de l'Agent de Paiement pour être crédités aux Porteurs d'Instruments Financiers concernés. Le transfert par le Dépositaire Central des Instruments Financiers ou selon les instructions du Dépositaire Central des Instruments Financiers libère l'Emetteur de ses obligations de paiement au titre des Instruments Financiers à hauteur du montant de ces paiements.</p> <p>Si le paiement doit intervenir un jour qui n'est pas un jour ouvrable, le paiement est reporté au prochain jour ouvrable.</p>

Agent de Calcul:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Suisse
Agents de Paiement:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Suisse Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Allemagne Citibank Europe Plc, branche UK, Canary Wharf Group, 25 Canada Square, London E14 5LB, Royaume-Uni

<b>C.18</b>	Description du rachat des Instruments Financiers dérivés	Le rachat des Instruments Financiers intervient par le paiement du Montant Comptant. Tout autre détail sur le moment du rachat et les modalités de calcul du montant peut-être trouvé dans les sections C.15 à C.17.  Si le Montant Comptant calculé n'est pas positif, l'Emetteur devra veiller au retrait sans frais, de l'enregistrement des Instruments Financiers, représentant économiquement une perte globale pour le Porteur.
<b>C.19</b>	Prix d'exercice / prix de référence final des sous-jacents	Le niveau du Montant Comptant dépend du Prix de Référence du Sous-Jacent à la Date de Valorisation.  Prix de Référence signifie le prix de clôture d'un Sous-Jacent est déterminé et publié par l'Agent de Référence à la Date de Valorisation.
<b>C.20</b>	Description des sous-jacents, des endroits où l'information sur les Sous-Jacents est disponible	Le Sous-Jacent lié aux Instruments Financiers est: <u>Air France-KLM</u> Type: Action au porteur Émetteur: Air France-KLM, 45 Rue De Paris, Roissy CDG Cedex, Paris, 95747, France  Devise: EUR ISIN: FR0000031122 Agent de Référence: Euronext Paris Bloomberg symbole: AF FP Equity Performance: disponible à <a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>  Les informations relatives aux performances passées et à venir du Sous-Jacent, et sa volatilité peuvent être obtenues sur le site internet précisé ci-dessus.

## Section D - Risques

<b>D.2</b>	Informations clés sur les risques clés relatifs à l'Emetteur et aux Garant	<b>Risque d'insolvabilité de l'Emetteur</b>  Les investisseurs sont exposés au risque d'insolvabilité et donc d'illiquidité de l'Emetteur. Il existe de ce fait un risque général que l'Emetteur soit incapable de remplir tout ou partie de ses obligations au titre des Instruments Financiers. Dans ce cas, il existe un risque de perte de son investissement, qui comprend la perte totale, indépendamment de la performance du Sous-Jacent.  Les Instruments Financiers ne sont pas couverts par un système de protection des dépôts. De plus, l'Emetteur n'est pas membre d'un fonds de garantie des dépôts ou d'un système de protection similaire, qui, si l'Emetteur était insolvable, rembourserait les Porteurs d'Instruments Financiers en tout ou partie de leurs droits.  Pour cette raison, les investisseurs doivent considérer la solvabilité de l'Emetteur lorsqu'ils décident d'investir. Le capital social de l'Emetteur ne s'élève qu'à 50.000 euros. L'achat des Instruments Financiers expose l'investisseur à un risque de crédit considérablement plus important que dans le cas d'un émetteur ayant un niveau de capital plus important.  L'Emetteur ne conclut des transactions de couvertures OTC (transactions de couvertures négociées individuellement entre deux parties) qu'avec d'autres sociétés du Groupe Vontobel. Du fait de cette absence de diversification, l'Emetteur est exposé à un risque plus important d'insolvabilité, ce qui n'arriverait pas avec une sélection plus grande et diversifiée de partenaires contractuels. L'illiquidité ou l'insolvabilité des sociétés affiliées à l'Emetteur pourrait directement causer l'illiquidité de l'Emetteur.
------------	--	--

### Risque de Marché de l'Emetteur

Une situation macroéconomique difficile pourrait amener à une émission d'une taille moins importante et avoir un impact négatif sur les résultats d'exploitation de l'Emetteur. A cet égard, la performance générale des Instruments Financiers sur le marché dépend tout particulièrement de la performance des marchés de capitaux, qui sont à leur tour influencés par la situation générale de l'économie mondiale et le cadre économique et politique des pays respectifs (connus sous le nom de risques de marché).

### Risque d'insolvabilité du Garant

L'investisseur supporte le risque d'insolvabilité du Garant. Il existe un risque général que le Garant ne puisse pas satisfaire ses obligations au titre de la garantie prévue. Pour cette raison, les investisseurs doivent considérer non seulement la solvabilité de l'Emetteur, mais également la solvabilité du Garant lorsqu'ils prennent leur décision d'investissement.

Le Garant Allemand est membre du Système de Compensation des Banques Allemandes (*Entschädigungseinrichtung deutscher Banken*) et du Fonds de Protection des Dépôts (*Einlagensicherungsfonds*) ; cependant, les instruments payables au porteur (tels que les certificats ou les obligations au porteur) ne sont pas couverts par ces deux institutions, en d'autres termes les demandes de remboursement des Porteurs d'Instruments Financiers ne seraient pas honorées en tout ou partie si le Garant Allemand était insolvable.

### Risques liés à de potentielles procédures de réorganisation ou de règlement

Les législations allemandes et suisses confèrent à leurs autorités compétentes respectives un pouvoir discrétionnaire étendu en cas de procédures de réorganisation ou de règlement relatives à des banques ou des sociétés mères de groupes financiers établies sous le régime de telles législations, tel que Vontobel Holding AG, Zurich, Suisse (le Garant Suisse) et Bank Vontobel Europe AG, Munich, Allemagne (le Garant Allemand).

La mise en œuvre de telles procédures pourrait avoir un impact négatif sur le prix de marché des Instruments Financiers et pourrait entraîner le non-paiement ou le paiement partiel des montants dus au titre de la Garantie.

### Risques d'activités du Garant

Les activités du Garant sont influencées par les conditions du marché. Les facteurs qui influencent les activités du Garant peuvent provenir des risques du marché causés par des mouvements défavorables dans les prix du marché, tel que les taux d'intérêt, les taux de change, le cours des actions, le prix des matières premières et la fluctuation de ce prix, et avoir un impact négatif sur l'évaluation de la valeur des actions sous-jacentes et/ou des produits financiers dérivés.

La situation financière du Garant peut également être impactée par les goulots d'étranglement en matière de liquidité causés, par exemple, par des sorties de fonds suite à la performance d'engagements de crédit ou lorsqu'il n'est pas possible de renouveler les dépôts, ceci résultant en une impossibilité temporaire pour le Garant de satisfaire ses besoins de financement à court terme.

**D.3** Informations clé sur les  
**D.6** risques clés relatifs aux  
Instruments Financiers/  
Risque de perte totale

### Risque de perte dû à la dépendance vis-à-vis de la performance des actions sous-jacentes

Les Instruments Financiers sont des instruments financiers dont la valeur découle de la valeur d'un autre instrument de référence, le « Sous-Jacent ». Il n'y a pas de garantie que la performance du Sous-Jacent correspondra aux attentes de l'investisseur. Si le Sous-Jacent varie de manière défavorable à l'investisseur, il y a un risque de perte allant jusqu'à une perte totale.

Dans le cas d'Instruments Financiers de Type *Put* une **augmentation** du taux, prix ou niveau du Sous-Jacent se fera au détriment de l'investisseur.

L'effet du Sous-Jacent sur la valeur et sur le remboursement des Instruments Financiers est décrit en détail dans la section C.15. Les Instruments Financiers sont des instruments d'investissement complexes. Les investisseurs devraient par conséquent s'assurer qu'ils comprennent comment les Instruments Financiers fonctionnent (y compris la structure du Sous-Jacent) ainsi que les Termes et Conditions de l'émission.



### **Effet de levier**

Seul un faible montant du capital doit être employé par rapport à un investissement direct dans le Sous-Jacent, provoquant un effet de levier. Une modification du Sous-Jacent entraîne, en règle générale, une modification non-proportionnelle dans le prix des Instruments Financiers. Par conséquent, ces Instruments Financiers entraînent un risque de perte non-proportionnel si le Sous-Jacent varie au détriment de l'investisseur.

### **Risques liés aux prix de marché**

Le prix d'un Instrument Financier dépend principalement du prix de son Sous-Jacent respectif, mais ne reflète pas exactement les changements affectant le prix du Sous-Jacent. Tous les facteurs positifs et négatifs qui affectent le Sous-Jacent sont en principe également répercutés dans le prix de l'Instrument Financier.

La valeur et donc le prix des Instruments Financiers peuvent être négatifs. Ceci peut être principalement causé par – tel que décrit ci-dessus – l'exécution du Sous-Jacent et, selon l'Instrument Financier concerné, tout autre facteur affectant le prix (tel que la volatilité, les fluctuations des taux d'intérêt, la détérioration de la note de crédit de l'Emetteur et les résultats de l'économie dans son ensemble).

### **Risques liés à la nature d'option des Instruments Financiers**

Les Instruments Financiers sont des instruments financiers dérivés incorporant une option qui peuvent, de ce fait, intégrer de nombreuses caractéristiques communes aux options. Les transactions avec des options peuvent impliquer un haut niveau de risque. Un investissement dans les Instruments Financiers peut être sujet à d'importantes fluctuations de valeur, et dans certaines circonstances, la valeur de l'option intégrée sera complètement nulle à l'échéance. Dans ce cas, l'investisseur peut perdre l'intégralité des montants investis dans les Instruments Financiers.

### **Risques de corrélation**

La corrélation dénote la possibilité d'établir, rétrospectivement, une dépendance particulière entre un Sous-Jacent et un facteur spécifique (tel que des changements dans un autre Sous-Jacent ou dans un indice). Si, par exemple, un Sous-Jacent répond régulièrement au changement d'un facteur spécifique en variant dans le même sens, une corrélation hautement positive peut être assumée. Une corrélation hautement positive signifie que le Sous-Jacent et le facteur spécifique varient dans le même sens à un très haut degré. Quand il y a une corrélation hautement négative, le Sous-Jacent varie dans le sens exactement opposé. Dans ce contexte, il est possible qu'un Sous-Jacent, qui peut être évalué comme fondamentalement positif, produise un résultat défavorable aux investisseurs en raison d'un changement dans les données de base liées au secteur ou au pays concerné.

### **Risques de volatilité**

Plus la volatilité est élevée, plus les mouvements du cours d'un Instrument Financier ou d'un Sous-Jacent sont importants, tant vers le haut que vers le bas. Un investissement dans des Instruments Financiers ou des Sous-Jacents à haute volatilité est fondamentalement plus risqué qu'un investissement dans des Instruments Financiers ou dans des Sous-Jacents à faible volatilité, puisqu'il implique un risque de pertes potentielles plus élevé.

### **Risques liés aux performances historiques**

La performance passée d'un Sous-Jacent ou d'une Valeur Mobilière n'est pas un indicateur de ses résultats futurs.

### **Risques liés au financement d'un achat d'Instruments Financiers avec de la dette**

Dans la mesure où les Instruments Financiers n'assurent pas un revenu régulier (tel que des intérêts ou des dividendes), les investisseurs ne doivent pas présumer qu'ils pourront rembourser les intérêts d'un prêt dus à l'échéance des Instruments Financiers avec un tel revenu courant.

### **Transactions conçues pour exclure ou limiter le risque**

Les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de se couvrir de manière adéquate contre les risques liés aux Instruments Financiers.

### **Risque d'inflation**

L'inflation a un effet négatif sur la valeur réelle des actifs détenus et sur le rendement produit en termes réels.

### **Risques dus au cycle économique**

Des pertes résultant d'une baisse des prix peuvent survenir car les investisseurs ne prennent pas en compte les résultats cycliques du marché, avec leurs phases ascendantes ou descendantes et investissent, détiennent ou vendent les Instruments Financiers, dans des phases du cycle économique qui sont défavorables selon leur point de vue.

### **Risque psychologique de marché**

Des facteurs de nature psychologique peuvent également avoir une influence significative sur le prix des Sous-Jacents et donc sur le résultat des Instruments Financiers. Si, par de tels effets, le prix des Sous-Jacents ou de son Instrument de Référence est affecté de manière contraire aux attentes de l'investisseur, l'investisseur peut subir une perte.

### **Risques liés à la négociation des Instruments Financiers, risque de liquidité**

L'Animateur de Marché (tel que défini en E.4) s'engage à présenter des offres et proposer des prix correspondants pour les Instruments Financiers portant sur une émission soumise aux conditions ordinaires du marché.

Dans des conditions de marché extraordinaires ou si les marchés sont extrêmement volatiles, l'Animateur de Marché ne proposera aucun prix d'offre ou de demande. Cependant, même dans des conditions de marchés ordinaires, l'Animateur de Marché ne pourra être tenu responsable par les Porteurs d'Instruments Financiers d'avoir proposés de tels prix et/ou quant au fait que les prix fournis par l'Animateur de Marché sont raisonnables.

De ce fait, les investisseurs potentiels ne doivent pas présumer qu'il sera possible de vendre les Instruments Financiers pendant leur durée de vie et doivent en tout état de cause être préparés à détenir les Instruments Financiers jusqu'à la Date de Valorisation.

### **Risques liés à la détermination du prix des Instruments Financiers et effet des coûts de transaction et des commissions**

Le Prix d'Emission (tel que défini en E.3) et le prix de vente des Instruments Financiers cotés sur le marché secondaire peuvent inclure un supplément, qui n'est pas connu de l'investisseur, qui s'ajoute à la valeur mathématique des Instruments Financiers (appelé « fair value » ou juste valeur). Cette marge et la valeur réelle des Instruments Financiers sont déterminés à la discrétion de l'Emetteur et/ou de l'Animateur de Marché, sur la base de modèle de calcul de prix internes et d'autres facteurs. Ces facteurs intègrent notamment les paramètres suivants : la valeur actuarielle des Instruments Financiers, le prix et la volatilité du Sous-Jacent, l'offre et la demande des Instruments Financiers, le coût du risque de couverture, le supplément lié au risque, le coût de structure et de distribution des Instruments Financiers, et, le cas échéant, de commissions ou redevances de licence.

Pour les raisons susmentionnées, les prix fournis par l'Animateur de Marché peuvent être différents de la valeur réelle des Instruments Financiers et/ou du prix attendu d'un point de vue commercial.

### **Risques liés à l'imposition des Instruments Financiers**

Le paiement des taxes, prélèvements, frais, déductions ou tout autre montant encourus en relation avec les Instruments Financiers est de la responsabilité des Porteurs d'Instruments Financiers concernés, et non de l'Emetteur. Tous les paiements réalisés par l'Emetteur peuvent être soumis à des taxes, des prélèvements, des frais, des déductions ou tout autre paiement dû, à payer, retenu ou déduit.

### **Risques liés aux effets des opérations de couverture par des sociétés du Groupe Vontobel**

Les opérations de couverture et la négociation par l'Emetteur et par les sociétés du Groupe Vontobel, impliquant un Sous-Jacent d'Instruments Financiers, peuvent avoir un impact négatif sur la valeur des Instruments Financiers.

### **Risques liés aux ajustements, aux perturbations de marchés, aux résiliations et règlement extraordinaires**

L'Emetteur peut procéder à des ajustements afin de tenir compte de changements ou des événements liés au Sous-Jacent concerné. La possibilité qu'un ajustement se révèle défavorable à l'investisseur ne peut être exclue. L'Emetteur peut également mettre un terme aux Instruments de Référence de façon extraordinaire. Dans le cadre d'une résiliation à titre extraordinaire, tous les droits de rachat des investisseurs cessent d'exister, et il y a un risque que le montant de résiliation soit nul (0). Dans l'hypothèse la moins favorable, une perte totale du capital de l'investisseur peut intervenir.

### **Risques afférents à de potentiels conflits d'intérêts**

Des conflits d'intérêts, pouvant avoir un impact négatif sur la valeur des Instruments Financiers, peuvent exister entre les sociétés du Groupe Vontobel. L'effet principal d'un conflit d'intérêt est décrit en E.4.

### **Risque d'information**

Il existe une possibilité que les investisseurs prennent des décisions inappropriées à cause d'informations manquantes, incomplètes ou incorrectes, qui sont hors du contrôle de l'Emetteur.

### **Risque de devise**

Si la Devise de Règlement des Instruments Financiers est différente de la devise nationale de l'investisseur, ou de la devise dans laquelle l'investisseur souhaite recevoir ses paiements, l'investisseur potentiel supporte les risques de taux de change.

### **Risque de taux d'intérêt**

Un investissement dans les Instruments Financiers entraîne un risque de taux d'intérêt en raison des fluctuations du taux d'intérêt des dépôts en Devise de Règlement des Instruments Financiers. Cela peut avoir un impact négatif sur la valeur des Instruments Financiers.

### **Risque lié au niveau du Montant Comptant à échéance**

Si la valeur du Sous-Jacent **augmente**, les Bons de Souscription de type *Put (Put Warrants)* entraînent un risque de perte lié au prix du Sous-Jacent. Une perte totale surviendrait si le Prix de Référence utilisé pour le calcul du remboursement (c'est-à-dire, le Montant Comptant à la Date d'Echéance) atteint ou devient supérieur au Prix d'Exercice.

### **Risque de perte totale**

Les Instruments Financiers sont des **particulièrement risqués**, qui combinent caractéristiques de transactions dérivées et caractéristiques de produits avec effet de levier. Les Instruments Financiers sont de ce fait associés à des risques de pertes disproportionnés (risque de perte totale). Si une perte a lieu, elle consistera en la perte du prix payé pour la Valeur Mobilière et les coûts encourus, tels que les frais de dépôt, frais de courtage et/ou commissions de bourse. Ce risque de perte existe quelle que soit la condition financière de l'Emetteur et des Garants.

**Il n'existe pas de disposition relative à la distribution régulière**, le paiement des intérêts **le remboursement d'une somme minimum. La perte en capital peut être substantielle et donner lieu à des circonstances qui entraîneraient la perte totale de l'investissement de l'investisseur.**

---

## **Section E – Offre**

<b>E.2b</b>	Raisons de l'offre et utilisation des produits	L'Emetteur est libre d'utiliser les produits issus de l'émission des Instruments Financiers. Ces produits seront uniquement utilisés pour réaliser des profits et / ou couvrir certains risques de l'Emetteur. En aucun cas l'Emetteur ne sera tenu d'investir les produits issus des Instruments Financiers dans l'actif sous-jacent ou d'autres actifs.	
<b>E.3</b>	Description des termes et conditions de l'offre	Prix d'Emission	EUR 0,21
		Date de l'Emission:	24 octobre 2018
		Date de Valeur:	24 octobre 2018
		Taille de l'Offre:	25 000 000 Instruments Financiers

Lot minimum d'Instruments Financiers 1 Instrument Financiers  
Financiers:  
Offre au Public: en France, à partir 23 octobre 2018  
du:

Le Prix d'Emission des Instruments Financiers a été déterminé par l'Animateur de Marché.

---

<b>E.4</b> Intérêts déterminants liés à l'émission/l'offre (en ce compris les conflits d'intérêts)	<p>Des conflits d'intérêt peuvent exister entre les sociétés du Groupe Vontobel, ce qui peut avoir un effet négatif sur la valeur du Sous-Jacent et donc sur la valeur des Instruments Financiers.</p>
	<p><i>Transactions de négociation liées à l'Instrument de Référence</i></p> <p>Pendant la durée de vie des Instruments Financiers, les sociétés du Groupe Vontobel peuvent être impliquées dans des transactions de négociation, pour leur propre compte ou pour le compte d'un client, qui sont directement ou indirectement liées au Sous-Jacent respectif. Les sociétés du Groupe Vontobel peuvent également devenir des contreparties lors d'opérations de couverture liées aux obligations de l'Emetteur au titre des Instruments Financiers. De telles négociations ou opérations de couverture peuvent avoir un impact négatif sur le Sous-Jacent et donc sur la valeur des Instruments Financiers.</p>
	<p><i>Exercice d'autres fonctions par les sociétés du Groupe Vontobel</i></p> <p>L'Emetteur et les autres sociétés du Groupe Vontobel peuvent également exercer d'autres fonctions en relation avec les Instruments Financiers, par exemple agent de calcul et/ou animateur de marché. De telles fonctions peuvent permettre à l'Emetteur et/ou aux autres sociétés du Groupe Vontobel de déterminer la composition du Sous-Jacent ou de calculer sa valeur. Ces fonctions peuvent également mener à des conflits d'intérêt, tant entre les sociétés du Groupe Vontobel qu'entre ces sociétés et les investisseurs, lors de la détermination des prix des Instruments Financiers et lors de la prise d'autres décisions associées.</p>
	<p><i>Activités d'Animateur de Marché pour les Instruments Financiers</i></p> <p>Bank Vontobel Europe AG agit en qualité d'animateur de marché (l' "<b>Animateur de Marché</b>") pour les Instruments Financiers. A travers cette liquidité qui fournit les activités, l'Animateur de Marché -aidé par d'autres sociétés du Groupe Vontobel- déterminera le prix des Instruments Financiers sur la base de modèles de prix internes et un certain nombre d'autres facteurs.</p> <p>En conséquence, les prix déterminés par l'Animateur de Marché peuvent différer de manière significative de la vraie valeur des Instruments Financiers ou de leur valeur attendue en termes économiques à un moment donné. De plus, l'Animateur de Marché peut réviser les méthodes utilisées pour déterminer le prix à tout moment, par exemple en augmentant ou diminuant l'écart entre l'enchère et l'offre de prix.</p>
	<p><i>Paiement de commissions, intérêts propres des tiers</i></p> <p>En relation avec le placement et/ou l'Offre au Public des Instruments Financiers, l'Emetteur et les autres sociétés du Groupe Vontobel peuvent payer des commissions aux tiers. Il est possible que ces tiers poursuivent leurs propres intérêts lors de la décision d'investissement ou la recommandation d'investissement.</p>
<b>E.7</b> Coûts estimés mis à la charge de l'investisseur, par l'Emetteur ou par l'Offrant	<p>– Sans objet –</p> <p>L'investisseur peut acheter des Instruments Financiers au Prix de l'Emission au prix d'achat. Ni l'Émetteur ni l'Offrant ne factureront à l'acquéreur des frais excédant le Prix d'émission ou le prix d'achat</p> <p>Des informations sur les coûts de transaction peuvent être obtenues auprès du distributeur concerné.</p>

---