

Investment Banking / 7. Januar 2019

Endgültige Bedingungen

für

Barrier Multi Reverse Convertibles mit Partizipation (*Protect Multi Aktienanleihen mit Partizipation*)

bezogen auf

Bayerische Motoren Werke AG/Continental AG/Daimler AG/Volkswagen AG

ISIN DE000VF1H6A8

(die "Wertpapiere")

| | |
|--------------------------------|--|
| Emittent: | Vontobel Financial Products GmbH , Frankfurt am Main, Deutschland |
| Garant: | Vontobel Holding AG , Zürich, Schweiz |
| Anbieter: | Bank Vontobel Europe AG , München, Deutschland |
| Wertpapierkennnummern: | ISIN: DE000VF1H6A8 / WKN: VF1H6A / Valor: 44121685 |
| Gesamt-Angebotsvolumen: | EUR 25.000.000 (entspricht 25.000 Wertpapieren) |

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst und sind in Verbindung mit dem (gegebenenfalls um Nachträge ergänzten) Basisprospekt vom 23. August 2018 zu lesen. Es ist zu beachten, dass nur der (gegebenenfalls um Nachträge ergänzte) Basisprospekt vom 23. August 2018 (einschließlich der dort per Verweis einbezogenen Angaben) zusammen mit diesen Endgültigen Bedingungen sämtliche Angaben über den Emittenten, den Garanten und die angebotenen Wertpapiere enthalten. Der Basisprospekt, etwaige Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen werden auf der Internetseite des Emittenten (zertifikate.vontobel.com) veröffentlicht. **Eine Zusammenfassung für die individuelle Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**

Der Basisprospekt vom 23. August 2018 ist bis zum 24. August 2019 gültig. Nach diesem Zeitpunkt wird das Öffentliche Angebot auf Basis eines oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte fortgeführt (jeweils der "**Nachfolgende Basisprospekt**"), sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Angebotsfortführung der Wertpapiere vorsieht. Dabei sind diese Endgültigen Bedingungen mit dem jeweils aktuellsten Nachfolgenden Basisprospekt zu lesen und alle Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf den Basisprospekt sind als Bezugnahmen auf den jeweils aktuellsten Nachfolgenden Basisprospekt zu verstehen. Jeder Nachfolgende Basisprospekt wird spätestens am letzten Tag der Gültigkeit des jeweils aktuell gültigen Basisprospekts auf der Internetseite zertifikate.vontobel.com unter der Rubrik <<Rechtliche Dokumente>> veröffentlicht.

Diese Endgültigen Bedingungen wurden zum Zwecke des Öffentlichen Angebots der Wertpapiere erstellt. Bei der Emission der Wertpapiere handelt es sich um eine Neuemission.

I. Emissionsbedingungen

Auf die Wertpapiere sind die **Allgemeinen Emissionsbedingungen aus dem Basisprospekt vom 23. August 2018 (Abschnitt 7.1.)** sowie die entsprechenden **Produktbedingungen für (Best Entry) (Floored) (Floater) (Barrier) Multi Reverse Convertibles mit Partizipation (Spezial)** anwendbar.

| | | |
|---------------------------|---|---|
| Wertpapierart | Barrier Multi Reverse Convertibles mit Partizipation | |
| Handelswährung | der Wertpapiere ist EUR. | |
| Nennbetrag | EUR 1.000,00 | |
| Gesamtnennbetrag (bis zu) | EUR 25.000.000,00 | |
| Ausgabebetrag | 28. Januar 2019 | |
| Festlegungstag | 28. Januar 2019 | |
| Bewertungstag | 28. Januar 2020. Sollte der Bewertungstag kein Börsentag sein, so verschiebt sich dieser auf den nächstfolgenden Börsentag. | |
| Fälligkeitstag | 4. Februar 2020 | |
| Ausstattungsmerkmale | sind die Basiswerte, die Basispreise, die Barrieren und die Bezugsverhältnisse. | |
| Basiswert | <u>Bayerische Motoren Werke AG</u> ISIN Basiswert: DE0005190003 Bloomberg Symbol: BMW GY Equity Referenzstelle: XETRA Terminbörse: Eurex Währung: EUR <u>Continental AG</u> ISIN Basiswert: DE0005439004 Bloomberg Symbol: CON GY Equity Referenzstelle: XETRA Terminbörse: Eurex Währung: EUR <u>Daimler AG</u> ISIN Basiswert: DE0007100000 Bloomberg Symbol: DAI GY Equity Referenzstelle: XETRA Terminbörse: Eurex Währung: EUR <u>Volkswagen AG</u> ISIN Basiswert: DE0007664039 Bloomberg Symbol: VOW3 GY Equity Referenzstelle: XETRA Terminbörse: Eurex Währung: EUR | |
| Anfangsreferenzkurs | Bayerische Motoren Werke AG | 100% des Referenzpreises des Basiswerts am Festlegungstag |

| | | |
|-------------------------|---|--|
| | Continental AG | 100% des Referenzpreises des Basiswerts am Festlegungstag |
| | Daimler AG | 100% des Referenzpreises des Basiswerts am Festlegungstag |
| | Volkswagen AG | 100% des Referenzpreises des Basiswerts am Festlegungstag |
| Basispreis | Bayerische Motoren Werke AG | 100% des Anfangsreferenzkurses |
| | Continental AG | 100% des Anfangsreferenzkurses |
| | Daimler AG | 100% des Anfangsreferenzkurses |
| | Volkswagen AG | 100% des Anfangsreferenzkurses |
| Bezugsverhältnis | Bayerische Motoren Werke AG | wird am Festlegungstag festgelegt und entspricht dem Nennbetrag dividiert durch den Basispreis |
| | Continental AG | wird am Festlegungstag festgelegt und entspricht dem Nennbetrag dividiert durch den Basispreis |
| | Daimler AG | wird am Festlegungstag festgelegt und entspricht dem Nennbetrag dividiert durch den Basispreis |
| | Volkswagen AG | wird am Festlegungstag festgelegt und entspricht dem Nennbetrag dividiert durch den Basispreis |
| Barriere | Bayerische Motoren Werke AG | 75% (indikativ) des Anfangsreferenzkurses* |
| | Continental AG | 75% (indikativ) des Anfangsreferenzkurses* |
| | Daimler AG | 75% (indikativ) des Anfangsreferenzkurses* |
| | Volkswagen AG | 75% (indikativ) des Anfangsreferenzkurses* |
| | <p>* Die Barriere wird am Festlegungstag nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung insbesondere der Entwicklung der Volatilität des Basiswertes sowie der Marktzinsen zwischen dem Beginn des Öffentlichen Angebots und dem Festlegungstag festgelegt. Die Barriere kann auf, unterhalb oder oberhalb des indikativen Werts festgelegt werden, wird jedoch maximal 80% des Anfangsreferenzkurses betragen. Die festgelegte Barriere wird vom Emittenten gemäß §12 der Allgemeinen Emissionsbedingungen bekannt gemacht.</p> | |
| Barriereverletzung | Eine Barriereverletzung tritt ein, wenn der Beobachtungskurs mindestens eines Basiswerts an einem Börsentag innerhalb der Beobachtungszeit wenigstens einmal auf oder unter der für den jeweiligen Basiswert maßgeblichen Barriere liegt. | |
| Beobachtungszeit | Die Beobachtungszeit beginnt am 28. Januar 2019 und endet am Bewertungstag (jeweils inklusive). | |
| Beobachtungskurs | Ist der von der Referenzstelle festgestellte und veröffentlichte Kurs des jeweiligen Basiswerts. | |
| Abwicklungsart | (physische) Lieferung | |
| Verzinsungsart | Festverzinsung | |
| Zinslaufbeginn | 31. Januar 2019 | |
| Zinstermin(e): | 4. Februar 2020 | |
| Zinsberechnungsmethode | 30/360 | |
| Geschäftstagekonvention | modified following, unadjusted | |
| Zinssatz | 8,00% p.a. | |
| Tilgung bei Fälligkeit | Die Tilgung der Wertpapiere am Fälligkeitstag (§ 3 der Allgemeinen Emissionsbedingungen) bestimmt sich nach Maßgabe der folgenden Absätze. | |
| | (a) Sofern eine Barriereverletzung nicht eingetreten ist, wird der Emittent einen Barausgleich zahlen, welcher dem höheren der folgenden Werte entspricht: | |

(i) dem Nennbetrag oder

(ii) dem Nennbetrag zuzüglich dem Produkt aus (i) dem Nennbetrag und (ii) dem arithmetischen Mittel der Upside-Wertentwicklungen aller Basiswerte.

- (b) Der Emittent wird das Wertpapier durch Lieferung des Liefergegenstands (gemäß der dem jeweiligen Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl von Liefergegenständen) in am Fälligkeitstag an der jeweiligen Referenzstelle börsenmäßig lieferbarer Form und Ausstattung einlösen, sofern eine Barriereverletzung eingetreten ist.

Bruchteile des Liefergegenstands werden nicht geliefert. Der Emittent wird statt der Lieferung des jeweiligen Bruchteils den Spitzenausgleichsbetrag (wie nachfolgend definiert) zahlen. Die Zusammenfassung mehrerer Spitzenausgleichsbeträge zu Ansprüchen auf Lieferung des Liefergegenstands ist ausgeschlossen. Die Lieferung effektiver Stücke an die Wertpapierinhaber ist ausgeschlossen.

Sollte die Lieferung des Liefergegenstands am Fälligkeitstag wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat der Emittent das Recht, statt der Lieferung des Liefergegenstands einen Geldbetrag in Höhe des Geldwerts (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

| | |
|-----------------------------|--|
| Referenzpreis | <p>Der Referenzpreis ist der für die Bestimmung und Berechnung der Tilgung der Wertpapiere maßgebliche Kurs, Preis oder Stand des jeweiligen Basiswerts und wird wie folgt ermittelt:</p> <p>Referenzpreis ist der von der Referenzstelle festgestellte und veröffentlichte Schlusskurs des Basiswerts.</p> |
| Börsentag | Ein Tag, an welchem an der Referenzstelle der Basiswert gehandelt wird. |
| Wertentwicklung | des jeweiligen Basiswerts entspricht dem in Prozent ausgedrückten Quotienten aus (i) dem Referenzpreis des jeweiligen Basiswerts am Bewertungstag und (ii) dem Basispreis des jeweiligen Basiswerts. |
| Maßgebliche Wertentwicklung | ist die Wertentwicklung desjenigen Basiswerts, der im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten die niedrigste Wertentwicklung aufweist. Sollten verschiedene Basiswerte eine identische Wertentwicklung aufweisen, ist der Emittent berechtigt, nach billigem Ermessen zu entscheiden, welcher der betroffenen Basiswerte bei der Berechnung der Maßgeblichen Wertentwicklung im Sinne dieser Emissionsbedingungen verwendet wird. |
| Upside-Wertentwicklung | <p>des jeweiligen Basiswerts entspricht der über den jeweiligen Basispreis hinausgehenden Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts unter Berücksichtigung des Partizipationsfaktors. Das heißt die Upside-Wertentwicklung entspricht der mit dem Partizipationsfaktor multiplizierten Differenz aus dem in Prozent ausgedrückten Quotienten aus (i) dem Referenzpreis des jeweiligen Basiswerts am Bewertungstag und (ii) dem Basispreis des jeweiligen Basiswerts und eins (1); als Formel ausgedrückt:</p> $\text{Upside-Wertentwicklung} = \left(\frac{\text{RP}}{\text{BP}} - 1 \right) \times 1$ <p>wobei:</p> <p>BP: Basispreis</p> <p>RP: Referenzpreis des jeweiligen Basiswerts am Bewertungstag</p> <p>PF: Partizipationsfaktor.</p> |
| Bewertungskurs | <p>Der Bewertungskurs ist der für die Bestimmung und Berechnung der Upside-Wertentwicklung maßgebliche Kurs, Preis oder Stand des Partizipations-Referenzwerts und wird wie folgt ermittelt:</p> <p>Bewertungskurs ist der von der Referenzstelle festgestellte und veröffentlichte Schlusskurs des Basiswerts.</p> |
| Partizipationsfaktor | 1,0 |
| Währungsumrechnung | <p>Alle unter den Wertpapieren zu zahlenden Geldbeträge werden entsprechend des Umrechnungskurses in die Handelswährung umgerechnet.</p> <p>"Umrechnungskurs" ist der maßgebliche Umrechnungskurs, wie er von Bloomberg L.P. gegen 14:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) für den Bewertungstag bestimmt und auf der Internetseite http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings veröffentlicht wird.</p> |

Falls ein solcher Umrechnungskurs nicht festgestellt oder veröffentlicht werden sollte oder falls sich der Berechnungsmodus eines solchen Umrechnungskurses wesentlich verändert oder der Zeitpunkt der regelmäßigen Veröffentlichung um mehr als 30 Minuten geändert wird, wird die Berechnungsstelle den am Bewertungstag im Zeitpunkt der Feststellung des Referenzpreises anwendbaren Umrechnungskurs nach billigem Ermessen bestimmen.

| | |
|--|---|
| Anwendbares Recht | Deutsches Recht |
| Clearing System | ist jeweils: Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland; und SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz. |
| Anwendbare Anpassungs- und Marktstörungsregeln | Für dieses Wertpapier gelten die in § 6 und § 7 der Allgemeinen Emissionsbedingungen bestimmten Anpassungs- und Marktstörungsregeln für Aktien, aktienvertretende Wertpapiere (ADRs und GDRs) und sonstige Dividendenpapiere. |
| Wertpapiere mit Pfandbesicherung | Die Wertpapiere werden nicht pfandbesichert , d.h. die Regelungen des § 14 der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Wertpapiere mit Pfandbesicherung sind nicht anwendbar. |

II. INFORMATIONEN ÜBER DEN BASISWERT

Die den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswerte sind:

Bayerische Motoren Werke AG

Emittent: Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, Petuelring 130, D-80788 München
Währung: EUR
ISIN: DE0005190003
Bloomberg Symbol: BMW GY Equity
Wertentwicklung: abrufbar unter www.boerse-frankfurt.de

Continental AG

Emittent: Continental AG, Vahrenwalder Strasse 9, D-30165 Hannover
Währung: EUR
ISIN: DE0005439004
Bloomberg Symbol: CON GY Equity
Wertentwicklung: Abrufbar unter www.boerse-frankfurt.de

Daimler AG

Emittent: Daimler AG, Epplestrasse 225, D-70546 Stuttgart
Währung: EUR
ISIN: DE0007100000
Bloomberg Symbol: DAI GY Equity
Wertentwicklung: Abrufbar unter www.boerse-frankfurt.de

Volkswagen AG

Emittent: Volkswagen AG, Berliner Ring 2, D-38440 Wolfsburg
Währung: EUR
ISIN: DE0007664039
Bloomberg Symbol: VOW3 GY Equity
Wertentwicklung: abrufbar unter www.bloomberg.com

Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung der Basiswerte und ihre Volatilitäten können im Internet unter den vorstehend angegebenen Internetseiten eingeholt werden.

III. WEITERE INFORMATIONEN ZUM ANGEBOT DER WERTPAPIERE

1. Börsennotierung und Handelsmodalitäten

| | |
|---------------------------|--|
| Börsennotierung: | Die Einbeziehung der Wertpapiere in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Börse Frankfurt Zertifikate Premium) und in den Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (EUWAX) wird beantragt. Voraussichtlicher erster Börsenhandelstag: 30. Januar 2019 |
| Preisstellung: | Die Preisstellung erfolgt als Prozentnotiz. Aufgelaufene Stückzinsen werden bei der Preisstellung nicht berücksichtigt (<i>Clean-Handel</i>). |
| Market Maker: | Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Deutschland |
| Letzter Börsenhandelstag: | 28. Januar 2020, 12:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) |

2. Bedingungen des Angebots

Die Wertpapiere werden während der Zeichnungsfrist angeboten; die Zeichnungsfrist, der Valutatag und Ausgabepreis der Wertpapiere sowie der Beginn und das voraussichtliche Ende des Öffentlichen Angebots ergeben sich aus den nachfolgenden Angaben. Der Emittent behält sich das Recht vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden, Zeichnungen zu kürzen oder die Emission der Wertpapiere ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.

| | |
|-----------------------------------|--|
| Zeichnungsfrist: | 7. Januar 2019 bis 28. Januar 2019 (15:00 Uhr). Der Emittent behält sich die vorzeitige Beendigung der Zeichnungsfrist vor. |
| Mindestbetrag der Zeichnung: | EUR 1.000,00 (entsprechend einem (1) Wertpapier) |
| Ausgabepreis: | 100% des Nennbetrags |
| Valutatag: | 31. Januar 2019 |
| Beginn des Öffentlichen Angebots: | in Deutschland ab dem: 7. Januar 2019 in Österreich ab dem: 8. Januar 2019 in Luxemburg ab dem: 7. Januar 2019 in Liechtenstein ab dem: 7. Januar 2019 Das Öffentliche Angebot endet mit der Laufzeit der Wertpapiere, voraussichtlich am 28. Januar 2020, oder – sofern nicht spätestens bis zum letzten Tag der Gültigkeit des Basisprospekts ein diesem Basisprospekt nachfolgender Basisprospekt auf der Internetseite zertifikate.vontobel.com unter der Rubrik 'Rechtliche Dokumente' veröffentlicht wurde – mit Ablauf der Gültigkeit dieses Basisprospekts gemäß § 9 WpPG. |

3. Kosten und Gebühren

Platzierungsprovision: beträgt bis zu 1,00% des Ausgabepreises (entsprechend EUR 10,00)

4. Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission

Mit Ausnahme der Bekanntmachungen gemäß § 12 der Allgemeinen Emissionsbedingungen beabsichtigt der Emittent nicht, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen.

ANHANG - EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus Pflichtangaben, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte werden in den Abschnitten A - E (A.1 - E.7) dargestellt.

Diese Zusammenfassung enthält sämtliche Punkte, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten dieses Typs erforderlich sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierungsreihenfolge Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art von Wertpapieren und des Emittenten in der Zusammenfassung erforderlich sein kann, ist es möglich, dass hinsichtlich dieses Punktes keine Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes in die Zusammenfassung mit dem Hinweis "entfällt" aufgenommen.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

| | | |
|-----|---|--|
| A.1 | Warnhinweise | <p>Die Zusammenfassung ist als Einführung zum Basisprospekt vom 23. August 2018, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "Basisprospekt") zu verstehen.</p> <p>Jegliche Anlageentscheidung in die Wertpapiere (die "Wertpapiere") sollte auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts einschließlich der per Verweis einbezogenen Angaben sowie etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen gestützt werden, die im Zusammenhang mit der Emission der Wertpapiere veröffentlicht werden.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die Vontobel Financial Products GmbH (der "Emittent"), die Bank Vontobel Europe AG (der "Anbieter") und die Vontobel Holding AG (der "Garant") haben für diese Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon die Verantwortung übernommen. Die Vontobel Holding AG hat die Verantwortung jedoch nur bezüglich der sie und die Garantie (die "Garantie") betreffenden Angaben übernommen.</p> <p>Diejenigen Personen, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen haben oder von denen der Erlass ausgeht, können haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p> |
| A.2 | Zustimmung zur Verwendung des Prospekts | <p>Der Emittent und der Anbieter stimmen der Verwendung des Basisprospekts für ein öffentliches Angebot der Wertpapiere in Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg und Österreich ("Öffentliches Angebot") zu (generelle Zustimmung). Der Emittent behält sich das Recht vor, seine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts in Bezug auf bestimmte Händler und/oder alle Finanzintermediäre zurückzunehmen.</p> |
| | Angabe der Angebotsfrist für Weiterveräußerung durch Finanzintermediäre | <p>Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während der Angebotsfrist erfolgen.</p> <p>"Angebotsfrist" bezeichnet den Zeitraum beginnend am 7. Januar 2019 und endend mit der Laufzeit der Wertpapiere (siehe C.15) (voraussichtlich am 28. Januar 2020) oder – sofern nicht spätestens bis zum letzten Tag der Gültigkeit des Basisprospekts ein diesem Basisprospekt nachfolgender Basisprospekt auf der Internetseite zertifikate.vontobel.com unter der Rubrik 'Rechtliche Dokumente' veröffentlicht wurde – mit Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß § 9 Wertpapierprospektgesetz ("WpPG").</p> |
| | Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist | <p>Diese Zustimmung durch den Emittenten und den Anbieter erfolgt unter den Bedingungen, dass (i) der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen potentiellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden und (ii) bei der Verwendung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen jeder Finanzintermediär</p> |

sicherstellt, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Verkaufsbeschränkungen, Rechtsvorschriften und Regeln beachtet.

Hinweis, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zur Verfügung zu stellen sind

Erfolgt das Angebot für den Erwerb von Wertpapieren durch einen Finanzintermediär, sind die Informationen über die Bedingungen des Angebots von dem jeweiligen Finanzintermediär zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.

Abschnitt B – Emittent und Garant

| | | |
|-------------|---|---|
| B.1 | Juristischer und kommerzieller Name | Der juristische und kommerzielle Name des Emittenten lautet Vontobel Financial Products GmbH. |
| B.2 | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung | Sitz des Emittenten ist Frankfurt am Main. Die Geschäftsadresse lautet: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland. Der Emittent ist eine nach deutschem Recht in der Bundesrepublik Deutschland gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) und ist eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Registernummer HRB 58515. |
| B.4b | Bekante Trends | Die Geschäftstätigkeit wird insbesondere durch die wirtschaftliche Entwicklung, insbesondere in Deutschland und Europa, sowie die Rahmenbedingungen an den Finanzmärkten beeinflusst. Zusätzlich beeinflusst auch das politische Umfeld die Geschäftstätigkeit. Auch mögliche regulatorische Änderungen können negative Folgen auf der Nachfrage- oder der Kostenseite für den Emittenten nach sich ziehen. |
| B.5 | Konzernstruktur und Stellung des Emittenten im Konzern | Sämtliche Anteile am Emittenten werden von der Vontobel Holding AG, der Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe (hierzu zählen alle konsolidierten Tochtergesellschaften der Vontobel Holding AG), gehalten. Der Emittent hat keine Tochtergesellschaften. Die 1924 gegründete Vontobel-Gruppe ist eine international ausgerichtete Schweizer Privatbankengruppe mit Hauptsitz in Zürich. |
| B.9 | Gewinnprognosen oder -schätzungen | – entfällt – Der Emittent stellt keine Gewinnprognose oder -schätzung auf. |
| B.10 | Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu historischen Finanzinformationen | – entfällt – Die Bestätigungsvermerke der historischen Finanzinformationen des Emittenten von den Abschlussprüfern enthalten keine Beschränkungen. |
| B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen | Die nachfolgend dargestellten ausgewählten Finanzinformationen sind den geprüften Jahresabschlüssen des Emittenten für die Geschäftsjahre 2016 und 2017 entnommen, die nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) und des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt wurden. |

Bilanz

| | 31. DEZEMBER 2016 | 31. DEZEMBER 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | (EUR) | (EUR) |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen (Aktiva/ Umlaufvermögen) | 1.351.901.297 | 1.775.739.225 |
| Guthaben bei Kreditinstituten (Aktiva/ Umlaufvermögen) | 2.634.324 | 2.794.745 |
| Verbindlichkeiten aus Emissionen (Passiva/ | 1.351.709.919 | 1.775.673.062 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Verbindlichkeiten) | | |
| Kapitalrücklage (Passiva/ Eigenkapital) | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Bilanzsumme | 1.368.192.787 | 1.792.365.993 |

Gewinn- und Verlustrechnung

| | 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2016 | 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2017 |
|--|--|--|
| | (EUR) | (EUR) |
| Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste aus dem Emissionsgeschäft | 66.703.677 | -169.920.453 |
| Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste aus Sicherungsgeschäften | -62.150.137 | 175.348.590 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 3.451.117 | 4.412.343 |
| Jahresüberschuss | 331.782 | 347.332 |
| Erklärung zu Aussichten beim Emittenten | Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2017) haben sich die Aussichten des Emittenten nicht wesentlich verschlechtert. | |
| Erklärung zu Veränderungen beim Emittenten | – entfällt – Nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum (geendet am 31. Dezember 2017) sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des Emittenten eingetreten. | |
| B.13 | Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind | – entfällt – In der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten sind keine Ereignisse eingetreten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind. |
| B.14 | Konzernstruktur und Stellung des Emittenten im Konzern/ Abhängigkeit des Emittenten von anderen Konzernunternehmen | Zur Organisationsstruktur siehe Punkt B.5. – entfällt – Der Emittent hat keine Tochtergesellschaften. Da sämtliche Anteile am Emittenten von der Vontobel Holding AG, der Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe, gehalten werden, ist er aber von dieser abhängig. |
| B.15 | Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten | Haupttätigkeit des Emittenten ist das Begeben von Wertpapieren und von derivativen Wertpapieren und die Durchführung von Finanzgeschäften und Hilfsgeschäften von Finanzgeschäften. Ausgenommen sind Tätigkeiten, die eine Erlaubnis nach dem Gesetz über das Kreditwesen erfordern. Die Gesellschaft kann weiterhin sämtliche Geschäfte tätigen, die mittelbar oder unmittelbar mit dem Hauptzweck im Zusammenhang stehen und auch sämtliche Tätigkeiten ausüben, die zur Förderung des Hauptzwecks der Gesellschaft mittelbar oder unmittelbar dienlich sein können. Die Gesellschaft kann ferner Tochtergesellschaften oder Zweigniederlassungen im In- und Ausland errichten, erwerben, veräußern oder sich an anderen Unternehmen beteiligen. |
| B.16 | Beteiligungen am Emittenten sowie bestehende Beherrschungsverhältnisse | Sämtliche Anteile am Emittenten werden von der Vontobel Holding AG, der Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe, gehalten. Es besteht weder ein Beherrschungs- noch ein Gewinnabführungsvertrag zwischen dem Emittenten und der Vontobel Holding AG. Die Hauptaktionäre der Vontobel Holding AG (Vontobel-Stiftung, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG und ein erweiterter Pool) sind Parteien |

eines Aktionärsbindungsvertrags. Per 31. Dezember 2017 sind 50,7% aller ausgegebenen Aktien der Vontobel Holding AG Gegenstand dieses Aktionärsbindungsvertrags.

| | | |
|------------------------|--|---|
| B.18 | Beschreibung von Art und Umfang der Garantie | <p>Die ordnungsgemäße Zahlung des Emittenten aller gemäß den Emissionsbedingungen der unter dem Basisprospekt ausgegebenen Wertpapiere zu zahlenden Beträge wird vom Garanten garantiert.</p> <p>Die Garantie stellt eine selbständige, unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtung des Garanten dar.</p> <p>Der Garant wird auf erstes Verlangen der Wertpapierinhaber und deren schriftliche Bestätigung, dass ein Betrag unter den Wertpapieren vom Emittenten nicht fristgerecht bezahlt wurde, an diese unverzüglich alle Beträge zahlen, die erforderlich sind, um den Sinn und Zweck der Garantie zu erreichen.</p> <p>Sinn und Zweck der Garantie ist es, sicherzustellen, dass unter allen tatsächlichen oder rechtlichen Umständen und ungeachtet der Beweggründe, Einwendungen oder Einreden, derentwegen eine Zahlung durch den Emittenten unterbleiben mag, und ungeachtet der Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen des Emittenten unter den Wertpapieren die Wertpapierinhaber die zahlbaren Beträge zum Fälligkeitstermin und in der Weise erhalten, die in den Emissionsbedingungen festgesetzt sind.</p> <p>Die Garantie stellt eine selbständige Garantie gemäß Schweizerischem Recht dar. Alle daraus entstehenden Rechte und Pflichten unterliegen in jeder Hinsicht dem Recht der Schweiz. Für alle Klagen und Rechtsstreitigkeiten bezüglich der Garantie sind die ordentlichen Gerichte des Kantons Zürich ausschliesslich zuständig. Gerichtsstand ist Zürich 1.</p> |
| B.19 i.V.m.B.1 | Juristischer und kommerzieller Name des Garanten | Der juristische und kommerzielle Name des Garanten lautet Vontobel Holding AG. |
| B.19 i.V.m.B.2 | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung des Garanten | <p>Sitz des Garanten ist Zürich. Die Geschäftsadresse lautet: Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz.</p> <p>Der Garant ist eine an der SIX Swiss Exchange AG börsennotierte Aktiengesellschaft nach Schweizerischem Recht und wurde in der Schweiz gegründet. Er ist eingetragen im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Registernummer CH 020.3.928.014-4.</p> |
| B.19 i.V.m.B.4b | Bekannte Trends im Zusammenhang mit dem Garanten | Die Aussichten der Vontobel Holding AG werden von den im Rahmen der laufenden Geschäftstätigkeit der Gesellschaften der Vontobel-Gruppe, bei Veränderungen im Umfeld (Märkte, Regulierung) sowie im Rahmen der Aufnahme neuer Aktivitäten (neue Produkte und Dienstleistungen, neue Märkte) naturgemäß eingegangenen Markt-, Liquiditäts-, Kredit- und operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken beeinflusst. Neben den verschiedenen Marktgrößen wie Zinssätzen, Credit Spreads, Wechselkursen, Aktienkursen, Preisen von Rohwaren und entsprechenden Volatilitäten sind dabei insbesondere die derzeitige Geld- und Zinspolitik der Notenbanken als wesentliche Einflussfaktoren zu nennen. |
| B.19 i.V.m.B.5 | Konzernstruktur und Stellung des Garanten im Konzern | Der Garant ist die Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe, welche aus Banken, Kapitalmarktunternehmen und anderen in- und ausländischen Unternehmen besteht. Der Garant hält sämtliche Anteile am Emittenten. |
| B.19 i.V.m.B.9 | Gewinnprognosen oder – schätzungen des Garanten | <p>- entfällt -</p> <p>Der Garant stellt keine Gewinnprognose oder -schätzung auf.</p> |
| B.19 i.V.m.B.10 | Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu historischen Finanzinformationen des Garanten | <p>- entfällt -</p> <p>Die Bestätigungsvermerke der historischen Finanzinformationen des Garanten von den Abschlussprüfern enthalten keine Beschränkungen.</p> |

B.19 i.V.m.B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen des Garanten

Die nachfolgend dargestellten ausgewählten Finanzinformationen sind den geprüften (Konzern-)Jahresabschlüssen des Garanten für die Geschäftsjahre 2016 und 2017 entnommen, die im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt wurden.

Bilanz

| | 31. DEZEMBER 2016 | 31. DEZEMBER 2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | (CHF MILLIONEN) | (CHF MILLIONEN) |
| Bilanzsumme | 19.393,9 | 22,903.7 |
| Eigenkapital (ohne Minderheitenanteile) | 1.514,1 | 1,620.5 |
| Verpflichtungen gegenüber Kunden | 9.058,5 | 9,758.2 |

Erfolgsrechnung

| | 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2016 | 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2017 |
|--|--|--|
| | (CHF MILLIONEN) | (CHF MILLIONEN) |
| Total Betriebsertrag | 1.081,1 | 1.060,3 |
| davon... | | |
| ...Erfolg aus dem Zinsgeschäft | 67,7 | 68,7 |
| ...Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | 648,7 | 692,9 |
| ...Handelserfolg | 250,0 | 288,8 |
| ...Übriger Erfolg | 114,7 | 9,9 |
| Geschäftsaufwand | 759,8 | 801,0 |
| davon... | | |
| ...Personalaufwand | 484,8 | 532,6 |
| ...Sachaufwand | 189,7 | 205,0 |
| ...Abschreibungen, Amortisationen | 62,3 | 61,0 |
| ...Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 23,0 | 2,4 |
| Konzernergebnis | 264,4 | 209,0 |

BIZ-Kennzahlen¹⁾

| | 31. DEZEMBER 2016 | 31. DEZEMBER 2017 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| CET1-Kapitalquote (%) ²⁾ | 19,0 | 18,4 |
| Tier-1-Kapitalquote (%) ³⁾ | 19,0 | 18,4 |
| Gesamtkapitalquote (%) | 19,0 | 18,4 |

¹⁾ Die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) (engl. Bank for International Settlements) ist die älteste Internationale Organisation auf dem

Gebiet des Finanzwesens. Sie verwaltet Teile der internationalen Währungsreserven und gilt damit quasi als Bank der Zentralbanken der Welt. Sitz der BIZ ist Basel (Schweiz). Sie erlässt Eigenmittelvorschriften und damit zusammenhängende Eigenmittel-Kennzahlen.

- 2) Die Vontobel-Gruppe verfügt derzeit ausschließlich über hartes Kernkapital (CET1).
- 3) Das Tier-1-Kapital wird auch als Kernkapital bezeichnet. Das Kernkapital ist Teil der Eigenmittel einer Bank und besteht im Wesentlichen aus dem eingezahlten Kapital (Grundkapital) und einbehaltenen Gewinnen (Gewinnrücklage, Haftrücklage, Fonds für allgemeine Bankrisiken).

Risikokennzahl¹⁾

| | 31. DEZEMBER 2016 | 31. DEZEMBER 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Durchschnittlicher Value-at-Risk Marktrisiken | 2,5 | 2,7 |

- 1) Durchschnittlicher Value-at-Risk 12 Monate für die Positionen des Bereichs Financial Products des Geschäftsfeldes Investment Banking. Historical Simulation Value-at-Risk; Konfidenzniveau 99%; Haltedauer 1 Tag; historische Beobachtungsperiode 4 Jahre.

Die nachfolgend dargestellten ausgewählten Finanzinformationen sind den ungeprüften (Konzern-)Halbjahresabschlüssen des zum 30. Juni 2018 entnommen, die im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt wurden.

Bilanz

| | 30. JUNI 2017 (CHF MILLIONEN) | 30. JUNI 2018 (CHF MILLIONEN) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Bilanzsumme | 21.166,1 | 23.981,9 |
| Eigenkapital (ohne Minderheitenanteile) | 1.515,7 | 1.678,8 |
| Verpflichtungen gegenüber Kunden | 9.638,0 | 9.789,3 |

Erfolgsrechnung

| | 6 MONATE ZUM 30. JUNI 2017 (CHF MILLIONEN) | 6 MONATE ZUM 30. JUNI 2018 (CHF MILLIONEN) |
|--|--|--|
| Total Betriebsertrag | 517,5 | 583,3 |
| davon... | | |
| ...Erfolg aus dem Zinsgeschäft nach Kreditverlusten | 34,7 | 37,2 |
| ...Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | 333,6 | 378,5 |
| ...Erfolg aus dem Handelsgeschäft | 143,5 | 166,3 |
| ...Übriger Erfolg | 5,7 | 1,3 |
| Geschäftsaufwand | 395,0 | 422,4 |

| | | |
|--|-------|-------|
| <i>davon...</i> | | |
| <i>...Personalaufwand</i> | 262,1 | 276,6 |
| <i>...Sachaufwand</i> | 101,8 | 111,3 |
| <i>... Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten</i> | 29,7 | 32,1 |
| <i>...Rückstellungen und Verluste</i> | 1,4 | 2,4 |
| Konzernergebnis | 101,5 | 132,7 |

BIZ-Kennzahlen¹⁾

| | 30. JUNI 2017 | 30. JUNI 2018 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| CET1-Kapitalquote (%) ²⁾ | 19,3 | 19,1 |
| Tier-1-Kapitalquote (%) ³⁾ | 19,3 | 26,4 |

¹⁾ Die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) (engl. Bank for International Settlements) ist die älteste Internationale Organisation auf dem Gebiet des Finanzwesens. Sie verwaltet Teile der internationalen Währungsreserven und gilt damit quasi als Bank der Zentralbanken der Welt. Sitz der BIZ ist Basel (Schweiz). Sie erlässt Eigenmittelvorschriften und damit zusammenhängende Eigenmittel-Kennzahlen.

²⁾ Die Vontobel-Gruppe verfügt derzeit ausschließlich über hartes Kernkapital (CET1).

³⁾ Das Tier-1-Kapital wird auch als Kernkapital bezeichnet. Das Kernkapital ist Teil der Eigenmittel einer Bank und besteht im Wesentlichen aus dem eingezahlten Kapital (Grundkapital) und einbehaltenen Gewinnen (Gewinnrücklage, Haftrücklage, Fonds für allgemeine Bankrisiken).

Risikokennzahl¹⁾

| | 30. JUNI 2017 | 30. JUNI 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Durchschnittlicher Value-at-Risk Marktrisiken | 2,5 | 4,6 |

¹⁾ Durchschnittlicher Value-at-Risk 6 Monate für die Positionen des Bereichs Financial Products des Geschäftsfeldes Investment Banking. Historical Simulation Value-at-Risk; Konfidenzniveau 99%; Haltedauer 1 Tag; historische Beobachtungsperiode 4 Jahre.

| | |
|--|---|
| Erklärung zu Aussichten beim Garanten | Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2017) haben sich die Aussichten des Garanten nicht wesentlich verschlechtert. |
| Beschreibung von Veränderungen beim Garanten | – entfällt – Nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum (30. Juni 2018) sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des Garanten eingetreten. |
| B.19 i.V.m.B.13 Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Garanten, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind | – entfällt – In jüngster Zeit sind keine wichtigen Ereignisse in der Geschäftstätigkeit des Garanten eingetreten, die in erheblichem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit des Garanten relevant sind. |

| | | |
|------------------------|--|---|
| B.19 i.V.m.B.14 | Konzernstruktur und Stellung des Garanten im Konzern / Abhängigkeit des Garanten von anderen Konzernunternehmen | Der Garant ist die Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe. Zur Organisationsstruktur siehe im Übrigen Punkt B.19 i.V.m. Punkt B.5. Die Geschäftstätigkeit des Garanten wird daher insbesondere von der Situation und der Tätigkeit der operativen (konsolidierten) Vontobel-Gesellschaften beeinflusst. |
| B.19 i.V.m.B.15 | Beschreibung der Haupttätigkeiten des Garanten | Zweck der Gesellschaft des Garanten ist gemäß Artikel 2 der Gesellschaftsstatuten die Beteiligung an Unternehmungen aller Art im In- und Ausland. Der Garant ist die Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe, wozu insbesondere die Bank Vontobel AG gehört. Die Vontobel-Gruppe ist eine international ausgerichtete Schweizer Privatbank-Gruppe mit Hauptsitz in Zürich. Sie ist spezialisiert auf das Vermögensmanagement privater und institutioneller Kunden sowie Partner und ist in den drei Geschäftsfeldern Private Banking, Investment Banking und Asset Management tätig. |
| B.19 i.V.m.B.16 | Beteiligungen am Garanten sowie bestehende Beherrschungsverhältnisse | Die Hauptaktionäre der Vontobel Holding AG (Vontobel-Stiftung, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG und ein erweiterter Pool) sind Parteien eines Aktionärsbindungsvertrags. Per 31. Dezember 2017 sind 50,7% aller ausgegebenen Aktien der Vontobel Holding AG Gegenstand dieses Aktionärsbindungsvertrags. |

Abschnitt C – Wertpapiere

| | | |
|------------|--|---|
| C.1 | Art und Gattung der Wertpapiere, Wertpapierkennnummern | Die Wertpapiere sind handelbare Inhaberpapiere. Form der Wertpapiere Die vom Emittenten begebenen Wertpapiere stellen Inhaberschuldverschreibungen gemäß § 793 BGB dar und werden durch eine Sammelurkunde gemäß § 9 a (Deutsches) Depotgesetz verbrieft. Die Sammelurkunde wird bei der Verwahrungsstelle hinterlegt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben. Verwahrungsstelle Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland Wertpapierkennnummern ISIN: DE000VF1H6A8 WKN: VF1H6A Valor: 44121685 |
| C.2 | Währung der Emission | Die Währung der Wertpapiere ist EUR (die " Handelswährung "). |
| C.5 | Beschreibung etwaiger Beschränkungen für die Übertragbarkeit der Wertpapiere | – entfällt – Die Wertpapiere sind frei übertragbar. |
| C.8 | Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte | Tilgung Die Wertpapiere gewähren dem Wertpapierinhaber das Recht, vom Emittenten die Tilgung durch Zahlung eines Geldbetrags bei Fälligkeit zu verlangen, wie in Punkt C.15 beschrieben. Bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse ist der Emittent berechtigt, die Emissionsbedingungen anzupassen oder die Wertpapiere außerordentlich zu kündigen. Im Falle des Eintretens einer Marktstörung, kann der Emittent den von der Marktstörung betroffenen Tag verschieben und gegebenenfalls einen für die Bewertung der Wertpapiere relevanten Kurs, Stand oder Preis für den Basiswert nach billigem Ermessen bestimmen. |

Der Wertpapierinhaber erhält unabhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte an einem oder mehreren Zinsterminen (siehe Punkt C.15) einen Zinsbetrag, der auf Basis des *per annum* Zinssatzes (siehe Punkt C.15) berechnet wird.

Anwendbares Recht

Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten des Emittenten und der Wertpapierinhaber bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland (Deutsches Recht).

Form und Inhalt der Garantie und alle Rechte und Pflichten hieraus bestimmen sich nach dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft (Schweizerisches Recht).

Rangordnung der Wertpapiere

Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten des Emittenten, die untereinander und mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Emittenten gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt. Die Verbindlichkeiten des Emittenten sind nicht durch Vermögen des Emittenten besichert.

Beschränkungen der Rechte

Gemäß den Emissionsbedingungen kann der Emittent bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse Anpassungen vornehmen, um relevanten Änderungen oder Ereignissen in Bezug auf den jeweiligen Basiswert (wie nachstehend unter Punkt C.20 definiert) Rechnung zu tragen, oder die Wertpapiere außerordentlich kündigen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung verlieren die Anleger ihre oben beschriebenen Rechte vollständig. Es besteht das Risiko, dass der ausgezahlte Kündigungsbetrag gleich null (0) ist.

Im Falle des Eintretens einer Marktstörung, kann sich die Bewertung des Wertpapiers in Bezug auf den betroffenen Basiswert verzögern, was den Wert der Wertpapiere beeinflussen und/oder die Zahlung des Auszahlungsbetrags verzögern kann. Gegebenenfalls bestimmt der Emittent in diesem Fall einen für die Bewertung der Wertpapiere relevanten Kurs, Stand oder Preis für den betroffenen Basiswert nach billigem Ermessen.

| | | | | | | | | |
|--|--|---|---------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--|-------|
| C.11 | Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten | <p>– entfällt –</p> <p>Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten ist nicht vorgesehen.</p> <p>Für die Wertpapiere wird lediglich ein Antrag auf Einbeziehung in den Handel im Freiverkehr an den folgenden Börsen gestellt:</p> <table data-bbox="694 1653 1437 1803"> <tr> <td><u>Börse:</u></td> <td><u>Marktsegment:</u></td> </tr> <tr> <td>Frankfurter Wertpapierbörse</td> <td>Börse Frankfurt Zertifikate Premium</td> </tr> <tr> <td>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</td> <td>EUWAX</td> </tr> </table> <p>Der Termin für die geplante Einbeziehung in den Handel ist der 30. Januar 2019.</p> | <u>Börse:</u> | <u>Marktsegment:</u> | Frankfurter Wertpapierbörse | Börse Frankfurt Zertifikate Premium | Baden-Württembergische Wertpapierbörse | EUWAX |
| <u>Börse:</u> | <u>Marktsegment:</u> | | | | | | | |
| Frankfurter Wertpapierbörse | Börse Frankfurt Zertifikate Premium | | | | | | | |
| Baden-Württembergische Wertpapierbörse | EUWAX | | | | | | | |
| C.15 | Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments beeinflusst wird | <p>Die Wertpapiere haben eine derivative Komponente, d. h. sie sind Finanzinstrumente, deren Wert sich von dem Wert eines anderen Bezugsobjekts, dem sogenannten Basiswert, ableitet. Anleger haben die Möglichkeit, an der Wertentwicklung eines bestimmten Basiswerts zu partizipieren, ohne den jeweiligen Basiswert zu erwerben. Eine Anlage in diese Wertpapiere ist auf</p> | | | | | | |

Grund verschiedener Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere nicht mit einer Direktinvestition in den Basiswert vergleichbar.

Barrier Multi Reverse Convertibles (Protect Multi Aktienanleihen) beziehen sich auf mehrere Basiswerte und bieten Renditechancen bei stagnierenden, leicht steigenden oder leicht sinkenden Kursen der Basiswerte. Es genügt für eine positive Rendite bereits, wenn die Basiswerte ihr Niveau halten oder leicht fallen. Der Anleger profitiert grundsätzlich maximal, wenn die Basiswerte am Laufzeitende auf oder über ihrem zugehörigen Basispreis liegen.

Der Anleger erhält bei Fälligkeit der Wertpapiere den Nennbetrag, sofern keine Barriereverletzung eingetreten ist oder sofern zwar eine Barriereverletzung eingetreten ist, aber der Referenzpreis aller Basiswerte am Bewertungstag auf oder über dem jeweiligen Basispreis liegt.

Sofern eine Barriereverletzung eingetreten ist und der Referenzpreis mindestens eines Basiswerts am Bewertungstag auf oder unter dem jeweiligen Basispreis liegt, wird der Emittent dagegen den Basiswert mit der niedrigsten Wertentwicklung entsprechend dem Bezugsverhältnis liefern. In diesem Fall wird der Gegenwert der Tilgung unter dem Nennbetrag liegen.

Eine Barriereverletzung tritt dann ein, wenn der Beobachtungskurs mindestens eines Basiswerts innerhalb der Beobachtungszeit wenigstens einmal auf oder unter der für den jeweiligen Basiswert maßgeblichen Barriere liegt.

Barrier Multi Reverse Convertibles mit Partizipation bieten zusätzlich die Möglichkeit, am Laufzeitende an Wertsteigerungen der Basiswerte über deren jeweiligen Basispreis zu partizipieren.

Der Anleger erhält in dieser Variante bei Fälligkeit der Wertpapiere, sofern keine Barriereverletzung eingetreten ist sofern die Referenzpreise aller Basiswerte am Bewertungstag auf oder über dem jeweiligen Basispreis liegen, entweder (i) den Nennbetrag oder (ii) den Nennbetrag zuzüglich dem Produkt aus dem Nennbetrag und [dem arithmetischen Mittel der Upside-Wertentwicklungen aller Basiswerte, je nachdem, welcher Betrag höher ist, andernfalls erhält der Anleger den vorstehend beschriebenen Barausgleich gezahlt.

Die Upside-Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts ist die über den jeweiligen Basispreis hinausgehende Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts unter Berücksichtigung des Partizipationsfaktors.

Basiswerte: Bayerische Motoren Werke AG
Continental AG
Daimler AG
Volkswagen AG
(nähere Angaben siehe C.20)

Anfangsreferenzkurs:

| | |
|-----------------------------|--|
| Bayerische Motoren Werke AG | 100% des Referenzpreises des Basiswerts am 28. Januar 2019 |
| Continental AG | 100% des Referenzpreises des Basiswerts am 28. Januar 2019 |
| Daimler AG | 100% des Referenzpreises des Basiswerts am 28. Januar 2019 |
| Volkswagen AG | 100% des Referenzpreises des Basiswerts am 28. Januar 2019 |

Basispreis:

| | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Bayerische Motoren Werke AG | 100% des Anfangsreferenzkurses |
| Continental AG | 100% des Anfangsreferenzkurses |
| Daimler AG | 100% des Anfangsreferenzkurses |

Volkswagen AG 100% des Anfangsreferenzkurses

Zinslaufbeginn: 31. Januar 2019

Zinstermine: 4. Februar 2020

Zinssatz: 8,0000% p.a.

Barriere:

Bayerische Motoren Werke AG 75% (indikativ) des Anfangsreferenzkurses*

Continental AG 75% (indikativ) des Anfangsreferenzkurses*

Daimler AG 75% (indikativ) des Anfangsreferenzkurses*

Volkswagen AG 75% (indikativ) des Anfangsreferenzkurses*

* Die Barriere wird am 28. Januar 2019 nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle festgelegt und wird maximal 80% des Anfangsreferenzkurses betragen. Die festgelegte Barriere wird sodann bekannt gemacht.

Beobachtungszeit: Die Beobachtungszeit beginnt am 28. Januar 2019 und endet am Bewertungstag (jeweils inklusive).

Beobachtungskurs: Beobachtungskurs ist jeder von der Referenzstelle festgestellte und veröffentlichte Kurs des Basiswerts.

Laufzeit: 28. Januar 2019 bis 28. Januar 2020

Siehe ferner die emissionsspezifischen Angaben unter C.16.

| | | |
|-------------|--|---|
| C.16 | Verfalltag oder Fälligkeitstermin | Bewertungstag: 28. Januar 2020 Fälligkeitstag: 4. Februar 2020 |
| C.17 | Beschreibung des Abrechnungsverfahrens | Fällige Beträge werden von der Berechnungsstelle berechnet und vom Emittenten über die Zahlstellen am Fälligkeitstag der Verwahrungsstelle zur Weiterleitung an die jeweiligen Depotbanken zwecks Gutschrift an die Wertpapierinhaber zur Verfügung gestellt. Damit wird der Emittent von sämtlichen Leistungsverpflichtungen frei. Falls eine fällige Leistung an einem Tag zu leisten ist, der kein Bankarbeitstag ist, so kann die Leistung erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag erfolgen. Berechnungsstelle: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Zahlstellen: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz; und Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Deutschland |
| C.18 | Beschreibung der Rückzahlung bei derivativen Wertpapieren | Die Wertpapiere werden durch Zahlung des Auszahlungsbetrags oder durch Lieferung von Aktien, aktienvertretenden Wertpapieren (ADR/GDR) oder sonstigen Dividendenpapieren getilgt. Nähere Angaben, wann es zur Auszahlung kommt und wie dieser Betrag berechnet wird, finden sich unter Punkt C.15 bis C.17. |
| C.19 | Ausübungspreis/ endgültiger Referenzpreis des Basiswerts | Die Höhe der Tilgung am Fälligkeitstag hängt vom Referenzpreis des Basiswerts am Finalen Bewertungstag ab. Referenzpreis ist der von der Referenzstelle festgestellte und veröffentlichte Schlusskurs des Basiswerts. |
| C.20 | Beschreibung des Basiswerts/ Angabe, wo Informationen über den Basiswert erhältlich sind | Die den Wertpapieren zugrunde liegende Basiswerte sind: |

Bayerische Motoren Werke AG

Emittent: Bayerische Motoren Werke (BMW) AG,
Petuelring 130, D-80788 München

Währung: EUR

ISIN: DE0005190003

Bloomberg Symbol: BMW GY Equity

Wertentwicklung: abrufbar unter www.boerse-frankfurt.de

Continental AG

Emittent: Continental AG, Vahrenwalder Strasse 9,
D-30165 Hannover

Währung: EUR

Referenzstelle: XETRA

ISIN: DE0005439004

Bloomberg Symbol: CON GY Equity

Wertentwicklung: Abrufbar unter www.boerse-frankfurt.de

Daimler AG

Emittent: Daimler AG, Epplestrasse 225, D-70546 Stuttgart

Währung: EUR

Referenzstelle: XETRA

ISIN: DE0007100000

Bloomberg Symbol: DAI GY Equity

Wertentwicklung: Abrufbar unter www.boerse-frankfurt.de

Volkswagen AG

Emittent: Volkswagen AG, Berliner Ring 2, D-38440
Wolfsburg

Währung: EUR

Referenzstelle: XETRA

ISIN: DE0007664039

Bloomberg Symbol: VOW3 GY Equity

Wertentwicklung: abrufbar unter www.bloomberg.com

Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung der Basiswerte und ihre Volatilitäten können im Internet unter den vorstehend angegebenen Internetseiten eingeholt werden.

Abschnitt D – Risiken

| | | |
|------------|---|---|
| D.2 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken bezogen auf den Emittenten und den Garanten | Insolvenzrisiko des Emittenten Die Anleger sind dem Risiko einer Insolvenz und somit einer Zahlungsunfähigkeit des Emittenten ausgesetzt. Es besteht daher grundsätzlich das Risiko, dass der Emittent seinen Verpflichtungen aus den Wertpapieren nicht oder nur teilweise |
|------------|---|---|

nachkommen kann. In einem solchen Fall droht ein Geldverlust bis hin zum Totalverlust unabhängig von der Basiswertentwicklung.

Die Wertpapiere unterliegen als Inhaberpapiere keiner Einlagensicherung. Zudem ist der Emittent auch keinem Einlagensicherungsfonds oder einem ähnlichen Sicherungssystem angeschlossen, das im Falle der Insolvenz des Emittenten Forderungen der Wertpapierinhaber ganz oder teilweise ersetzen würde.

Die Anleger sollten daher in ihren Anlageentscheidungen die Bonität des Emittenten berücksichtigen. Das haftende Stammkapital des Emittenten beträgt lediglich EUR 50.000. Der Anleger ist daher durch einen Kauf der Wertpapiere im Vergleich zu einem Emittenten mit einer höheren Kapitalausstattung einem erheblich höheren Bonitätsrisiko ausgesetzt.

Der Emittent schließt ausschließlich mit anderen Gesellschaften der Vontobel-Gruppe sog. OTC-Absicherungsgeschäfte (zwischen zwei Parteien individuell ausgehandelte Absicherungsgeschäfte) ab. Daher ist der Emittent mangels Diversifikation hinsichtlich der möglichen Insolvenz seiner Vertragspartner im Vergleich zu einer breiter gestreuten Auswahl von Vertragspartnern einem sog. Klumpenrisiko ausgesetzt. Eine Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz von mit dem Emittenten verbundenen Gesellschaften kann somit unmittelbar zu einer Zahlungsunfähigkeit des Emittenten führen.

Marktrisiko des Emittenten

Eine schwierige gesamtwirtschaftliche Situation kann zu einem niedrigeren Emissionsvolumen führen und die Ertragslage des Emittenten negativ beeinflussen. Die allgemeine Marktentwicklung von Wertpapieren hängt dabei insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (sog. Marktrisiko).

Insolvenzrisiko des Garanten

Der Anleger trägt das Insolvenzrisiko des Garanten. Es besteht grundsätzlich das Risiko, dass der Garant seinen Verpflichtungen aus der Übernahme der Garantie nicht oder nur teilweise nachkommen kann. Die Anleger sollten daher bei ihren Anlageentscheidungen neben der Bonität des Emittenten auch die Bonität des Garanten berücksichtigen.

Der Garant ist keinem Einlagensicherungsfonds oder einem ähnlichen Sicherungssystem angeschlossen, das im Falle der Insolvenz des Garanten Forderungen der Wertpapierinhaber ganz oder teilweise ersetzen würde.

Risiken im Zusammenhang mit möglichen Sanierungs- und Abwicklungsverfahren des Garanten

Die Schweizer Bankengesetze räumen der zuständigen Behörde umfangreiche Befugnisse und Ermessensspielräume bei Sanierungs- und Abwicklungsverfahren von Schweizer Banken und Schweizer Muttergesellschaften von Finanzkonzernen, wie der Vontobel Holding AG, Zürich, (Garant) ein.

Sollten solche Verfahren eingeleitet werden, kann dies negative Auswirkungen auf den Marktpreis der Wertpapiere haben und dazu führen, dass die unter der Garantie fälligen Beträge nicht oder nur zum Teil erlangt werden können.

Geschäftsrisiken bezüglich des Garanten

Die Geschäftstätigkeit des Garanten wird von den herrschenden Marktverhältnissen und deren Auswirkungen auf die operativen (konsolidierten) Vontobel-Gesellschaften beeinflusst. Diese Einflussfaktoren können sich aus allgemeinen Marktrisiken ergeben, die durch Abwärtsbewegungen von Marktpreisen wie Zinssätzen, Wechselkursen, Aktienkursen, Preisen von Rohwaren und entsprechenden Volatilitäten entstehen und die Bewertung der Basiswerte und/oder der derivativen Finanzprodukte negativ beeinflussen können.

Auswirkungen auf die finanzielle Leistungsfähigkeit des Garanten können auch Liquiditätsengpässe haben, die z. B. durch Mittelabflüsse durch die Beanspruchung von Kreditzusagen oder die Unmöglichkeit der Prolongation von Passivgeldern entstehen können, so dass der Garant kurzfristigen Finanzierungsbedarf zeitweilig nicht decken könnte.

| | | |
|------------|--|--|
| D.3 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken bezogen auf die Wertpapiere/ | Verlustrisiko infolge der Abhängigkeit von der Entwicklung des Basiswerts |
| D.6 | Totalverlustrisiko | Die Wertpapiere sind Finanzinstrumente, deren Wert sich von dem Wert eines anderen Bezugsobjektes, dem sog. Basiswert, ableitet. Es gibt keine Garantie, dass sich der Basiswert entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird. Bewegt sich der Basiswert in eine für den Anleger nachteilige Richtung, besteht ein Verlustrisiko, bis hin zum Totalverlust. |

Der Einfluss des Basiswerts auf den Wert und die Tilgung der Wertpapiere ist unter Punkt C.15 eingehend beschrieben. Die Wertpapiere sind komplexe Instrumente der Vermögensanlage. Anleger sollten daher sicherstellen, dass sie die Funktionsweise der Wertpapiere (inklusive der Struktur des Basiswerts) und die Emissionsbedingungen verstehen.

Marktpreisrisiken

Der Preis eines Wertpapiers hängt vorwiegend vom Preis des/der jeweils zugrunde liegenden Basiswert(s) ab, ohne jedoch diese Entwicklung in der Regel exakt abzubilden. Alle für einen Basiswert positiven und negativen Einflussfaktoren wirken sich daher grundsätzlich auch auf den Preis eines Wertpapiers aus.

Der Wert und somit der Preis der Wertpapiere kann sich negativ entwickeln. Maßgeblich dafür können – wie vorstehend beschrieben – die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts und abhängig vom jeweiligen Wertpapier weitere kursbestimmende Faktoren (wie z.B. die Volatilität, die allgemeine Zinsentwicklung, die Verschlechterung der Bonität des Emittenten und die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung) sein.

Optionsrisiken in Bezug auf die Wertpapiere

Die Wertpapiere sind derivative Finanzinstrumente, die ein Optionsrecht beinhalten und daher viele Merkmale mit Optionen gemein haben können. Transaktionen mit Optionen können mit hohen Risiken verbunden sein. Eine Anlage in die Wertpapiere kann sehr starken Wertschwankungen unterworfen sein, und unter Umständen ist die eingebettete Option bei Verfall vollkommen wertlos. In einem solchen Fall verliert der Anleger möglicherweise den gesamten in die Wertpapiere angelegten Betrag (Totalverlustrisiko).

Risiko wegen Maßgeblichkeit des sich am schlechtesten entwickelnden Basiswerts

Die Wertpapiere beziehen sich auf mehrere Basiswerte (Bezeichnung "Multi"), so dass ein erhöhtes Risiko besteht, da nicht ein Basiswert den Auszahlungsbetrag bei Fälligkeit und den Kurs während der Laufzeit für das Wertpapier bestimmt, sondern mehrere. [im Falle einer Struktur mit Barriere einfügen: In diesem Fall steigt zudem die Wahrscheinlichkeit einer Barrierenverletzung.

Anleger sollten auch beachten, dass bei mehreren Basiswerten für die Bestimmung des Auszahlungsbetrags oder der zu liefernden Vermögenswerte in der Regel der Basiswert maßgeblich ist, der sich während der Laufzeit der Wertpapiere am schlechtesten entwickelt hat, das heißt das Risiko eines Verlustes bei Multi-Strukturen wesentlich größer ist als bei Wertpapieren mit nur einem Basiswert.

Korrelationsrisiken

Die Korrelation beschreibt, inwieweit in der Vergangenheit eine bestimmte Abhängigkeit zwischen einem Basiswert und einem Umstand (der etwa die

Änderung eines anderen Basiswerts oder eines Indizes sein kann) festgestellt werden konnte. Bewegt sich etwa ein Basiswert bei Veränderung eines bestimmten Umstandes regelmäßig in die gleiche Richtung, so ist von einer hohen positiven Korrelation auszugehen. Eine hohe positive Korrelation, bedeutet, dass die Wertentwicklung des Basiswerts und des Umstandes in sehr hohem Maße gleichgerichtet sind. Bei einer hohen negativen Korrelation, bewegt sich der Basiswert genau entgegengesetzt. Vor diesem Hintergrund kann es z. B. bei einem fundamental als positiv einzustufenden Basiswert aufgrund einer Änderung der Fundamentaldaten auf Branchen- oder Länderebene zu einer für den Anleger ungünstigen Wertentwicklung in einem Basiswert kommen.

Volatilitätsrisiko

Eine Vermögensanlage in Wertpapieren und Basiswerten mit einer hohen Volatilität ist grundsätzlich riskanter, da sie ein höheres Verlustpotenzial mit sich bringt.

Risiken im Hinblick auf die historische Wertentwicklung

Vergangene Wertentwicklungen eines Basiswerts oder eines Wertpapiers sind kein Indikator für die künftige Entwicklung.

Risiken im Zusammenhang mit Finanzierung des Wertpapiererwerbs mit Kredit

Falls der Erwerb der Wertpapiere mit Kredit finanziert wird, sollten Anleger beachten, dass bei Nichteintritt der Anlagerwartungen nicht nur ein möglicher Verlust des eingesetzten Kapitals hingenommen, sondern auch der Kredit verzinst und zurückgezahlt werden muss. Dadurch sind Anleger in diesem Fall einem erheblich erhöhten Verlustrisiko ausgesetzt.

Risikoausschließende oder -begrenzende Geschäfte

Der Anleger kann sich gegen die mit den Wertpapieren verbundenen Risiken unter Umständen nicht entsprechend absichern.

Inflationsrisiko

Die Inflation wirkt sich negativ auf den Realwert des vorhandenen Vermögens sowie auf die real erwirtschaftete Rendite aus.

Konjunkturrisiken

Kursverluste können dadurch entstehen, dass der Anleger die Entwicklung der Konjunktur mit den entsprechenden Auf- und Abschwungphasen der Wirtschaft nicht oder nicht zutreffend bei seiner Anlageentscheidung berücksichtigt und dadurch zu einer für ihn ungünstigen Konjunkturphase eine Investition tätigt, Wertpapiere hält oder veräußert.

Psychologisches Marktrisiko

Auch Faktoren psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Kurs der Basiswerte und damit auf die Wertentwicklung der Wertpapiere haben. Wird hierdurch der Kurs des Basiswerts entgegen der Markterwartung des Anlegers beeinflusst, kann der Anleger einen Verlust erleiden.

Risiken im Hinblick auf den Handel in den Wertpapieren, Liquiditätsrisiko

Der Market Maker (wie unter Punkt E.4 definiert) wird unter gewöhnlichen Marktbedingungen Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission stellen.

Bei außergewöhnlichen Marktbedingungen oder einem sehr volatilen Marktumfeld stellt der Market Maker in der Regel keine Ankaufs- oder Verkaufskurse. Aber selbst für die Fälle der gewöhnlichen Marktbedingungen übernimmt er gegenüber den Wertpapierinhabern keinerlei rechtliche Verpflichtung, solche Preise zu stellen und/oder dafür, dass die von ihm gestellten Preise angemessen sind.

Potentielle Anleger dürfen daher nicht davon ausgehen, dass ein Verkauf der Wertpapiere während deren Laufzeit möglich ist, und müssen jedenfalls bereit sein, die Wertpapiere bis zum Bewertungstag zu halten.

Risiken im Hinblick auf die Preisbildung für die Wertpapiere und den Einfluss von Nebenkosten sowie Provisionen

In dem Ausgabepreis (wie unter Punkt E.3 definiert) und den im Sekundärmarkt gestellten An- und Verkaufskursen für die Wertpapiere kann ein für den Anleger nicht erkennbarer Aufschlag auf den ursprünglichen mathematischen Wert der Wertpapiere (sog. fairer Wert) enthalten sein. Diese sog. Marge und der finanzmathematische Wert der Wertpapiere werden von dem Emittenten und/oder dem Market Maker nach freiem Ermessen auf der Basis interner Kalkulationsmodelle und in Abhängigkeit von diversen Faktoren berechnet. Bei der Kalkulation der Marge werden neben Ertragsgesichtspunkten unter anderem auch die folgenden Parameter berücksichtigt: finanzmathematischer Wert der Wertpapiere, Preis und Volatilität des Basiswerts, Angebot und Nachfrage nach den Wertpapieren, Kosten für die Risikoabsicherung, Prämien für die Risikonahme, Kosten für die Strukturierung und den Vertrieb der Wertpapiere, etwaige Provisionen und/oder Ausgabeaufschläge sowie gegebenenfalls Lizenzgebühren oder Verwaltungsvergütungen.

Aus den vorgenannten Gründen können die von dem Market Maker gestellten Preise von dem finanzmathematischen Wert der Wertpapiere beziehungsweise dem wirtschaftlich zu erwartenden Preis abweichen.

Risiko im Hinblick auf die Besteuerung der Wertpapiere

Nicht der Emittent, sondern der jeweilige Wertpapierinhaber ist verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzüge oder sonstige Beträge, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren anfallen, zu zahlen. Alle Zahlungen, die der Emittent leistet, unterliegen unter Umständen zu leistenden, zu zahlenden, einzubehaltenden oder abzuziehenden Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen.

Risiken im Hinblick auf den Einfluss von Absicherungsgeschäften durch Gesellschaften der Vontobel-Gruppe

Absicherungsgeschäfte oder Handelsgeschäfte des Emittenten und von Gesellschaften der Vontobel-Gruppe in einem Basiswert der Wertpapiere können einen negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben.

Risiken im Zusammenhang mit Anpassungen, Marktstörungen, einer außerordentlichen Kündigung und Abwicklung

Der Emittent kann Anpassungen vornehmen, um relevanten Änderungen oder Ereignissen in Bezug auf den jeweiligen Basiswert Rechnung zu tragen. Dabei kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich eine Anpassungsmaßnahme als für den Anleger unvorteilhaft herausstellt. Der Emittent kann auch zur außerordentlichen Kündigung berechtigt sein. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung verlieren die Anleger ihre Tilgungsrechte vollständig. Es besteht das Risiko, dass der ausgezahlte Kündigungsbetrag gleich null (0) ist. Im ungünstigsten Fall kann somit ein vollständiger Verlust (Totalverlust) des investierten Kapitals eintreten.

Risiken im Hinblick auf potenzielle Interessenkonflikte

Bei den Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können Interessenkonflikte bestehen, die sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken können. Die wesentlichen möglichen Interessenkonflikte sind unter Punkt E.4 aufgeführt.

Informationsrisiko

Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger aufgrund fehlender, unvollständiger oder falscher Informationen, die außerhalb der Einflussosphäre des Emittenten liegen können, Fehlentscheidungen trifft.

Währungsrisiko

Unterscheidet sich die Handelswährung der Wertpapiere von der Heimatwährung des Anlegers oder der Währung, in der ein Anleger Zahlungen zu erhalten wünscht, bestehen Wechselkursrisiken für potenzielle Anleger..

Zinsrisiko

Eine Anlage in die Wertpapiere ist mit einem Zinsrisiko aufgrund von Schwankungen der auf Einlagen in der Handelswährung der Wertpapiere zu zahlenden Zinsen verbunden. Dies kann Auswirkungen auf den Marktwert der Wertpapiere haben.

Aspekte im Zusammenhang mit öffentlichen Angeboten der Wertpapiere

Der Vertrieb der Wertpapiere erfolgt innerhalb einer Zeichnungsfrist. Der Emittent und der Anbieter behalten sich das Recht vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden, Zeichnungsanträge in Bezug auf das Angebot (insbesondere im Falle einer Überzeichnung) nur teilweise zu bedienen oder die Emission der Wertpapiere ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen. Der zeichnende Anleger kann in diesem Fall möglicherweise eine Alternativinvestition nicht mehr oder nur zu ungünstigeren Bedingungen abschließen.

Risiko bezogen auf die Höhe des Auszahlungsbetrags

Barrier Multi Reverse Convertibles Quanto mit Partizipation sind risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Liegt der Referenzpreis eines Basiswerts am Bewertungstag unter dem Basispreis und wurde eine Barriere während der Beobachtungszeit verletzt, kann der Auszahlungsbetrag oder der Geldwert der zu liefernden Basiswerte zuzüglich der Verzinsung unter dem Kaufpreis des Wertpapiers liegen. In diesem Fall erleidet der Anleger einen Verlust.

Totalverlustrisiko

Die begebenen Wertpapiere sind **risikoreiche Instrumente der Vermögensinvestition**, so dass das investierte Kapital eines Anlegers vollständig verloren werden kann (**Totalverlustrisiko**). Der Verlust liegt dann in dem für das Wertpapier bezahlten Preis und den angefallenen Kosten, etwa den Depotgebühren oder Makler- und Börsencourtage. Dieses Verlustrisiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit des Emittenten und des Garanten.

Regelmäßige Ausschüttungen, Zinszahlungen oder eine (garantierte) Mindestrückzahlung sind nicht vorgesehen. Der Kapitalverlust kann ein erhebliches Ausmaß annehmen, sodass Anleger unter Umständen einen Totalverlust ihrer Anlage erleiden können.

Abschnitt E – Angebot

| | | | |
|-------------|---|--|---|
| E.2b | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse | Der Emittent ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei. Die Verwendung der Erlöse dient ausschließlich der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken des Emittenten. In keinem Fall ist der Emittent verpflichtet, die Erlöse aus den Wertpapieren in den Basiswert oder andere Vermögensgegenstände zu investieren. | |
| E.3 | Beschreibung der Angebotskonditionen | Zeichnungsfrist: | 7. Januar 2019 bis 28. Januar 2019 (15:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main) |
| | | Mindestbetrag der Zeichnung: | EUR 1.000,00 (entsprechend einem (1) Wertpapier) |
| | | Ausgabepreis: | 100% des Nennbetrags |
| | | Ausgabetag: | 28. Januar 2019 |
| | | Valuta: | 31. Januar 2019 |

| | |
|------------------------|---|
| Angebotsvolumen: | EUR 25.000.000 (entsprechend 25.000 Wertpapieren) |
| Mindesthandelsvolumen: | EUR 1.000,00 (entsprechend einem (1) Wertpapier) |
| Öffentliches Angebot: | in Deutschland ab dem: 7. Januar 2019 in Österreich ab dem: 8. Januar 2019 in Luxemburg ab dem: 7. Januar 2019 in Liechtenstein ab dem: 7. Januar 2019 |

Die Wertpapiere werden während der Zeichnungsfrist angeboten. Der Emittent behält sich das Recht vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden, Zeichnungsanträge in Bezug auf das Angebot (insbesondere im Falle einer Überzeichnung) nur teilweise zu bedienen oder die Emission der Wertpapiere ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.

| | | |
|------------|---|---|
| E.4 | Wesentliche Interessen an der Emission/dem Angebot (einschließlich Interessenkonflikte) | Bei den Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können Interessenkonflikte bestehen, die negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere haben können. |
| | | <u>Handelsgeschäfte in Bezug auf den Basiswert</u> |
| | | Die Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können während der Laufzeit der Wertpapiere für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Handelsgeschäften beteiligt sein, die sich auf den jeweiligen Basiswert direkt oder indirekt beziehen. Die Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen des Emittenten aus den Wertpapieren werden. Derartige Handels- und Deckungsgeschäfte können negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. |
| | | <u>Ausübung anderer Funktionen durch Gesellschaften der Vontobel-Gruppe</u> |
| | | Der Emittent und andere Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können in Bezug auf die Wertpapiere auch eine andere Funktion ausüben, z. B. als Berechnungsstelle und/oder Market Maker. Eine solche Funktion kann den Emittenten und/oder die anderen Gesellschaften der Vontobel-Gruppe in die Lage versetzen, über die Zusammensetzung des Basiswerts zu bestimmen oder dessen Wert zu berechnen. Diese Funktionen können bei der Ermittlung der Preise der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Vontobel-Gruppe als auch zwischen diesen Gesellschaften und den Anlegern zu Interessenkonflikten führen. |
| | | <u>Handeln als Market Maker für die Wertpapiere</u> |
| | | Die Bank Vontobel Europe AG wird für die Wertpapiere als Market Maker (der "Market Maker") auftreten. Durch ein solches Market Making wird der Market Maker den Preis der Wertpapiere maßgeblich selbst bestimmen. |
| | | Die von dem Market Maker gestellten Kurse können dementsprechend erheblich von dem fairen Wert und/oder dem aufgrund von verschiedenen Faktoren (im Wesentlichen das vom Market Maker verwendete Preisfindungsmodell, der Wert des Basiswerts, die Volatilität des Basiswerts, die Restlaufzeit der Wertpapiere und die Angebots- und Nachfragesituation für Absicherungsinstrumente) wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Wertpapiere zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Darüber hinaus kann der Market Maker die Methodik, nach der er die gestellten Kurse festsetzt, jederzeit abändern, z. B. die Spannen zwischen Geld- und Briefkursen vergrößern oder verringern. |
| | | <u>Zahlung von Provisionen, eigene Interessen Dritter</u> |
| | | Der Emittent und/oder andere Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können im Zusammenhang mit der Platzierung oder dem öffentlichen Angebot der Wertpapiere Provisionen an Dritte zahlen. Es ist möglich, dass diese Dritten im |

Zuge einer Anlageentscheidung oder Anlageempfehlung eigene Interessen verfolgen.

E.7

Schätzung der Ausgaben, – entfällt –

die dem Anleger vom
Emittenten oder Anbieter in
Rechnung gestellt werden

Der Anleger kann die Wertpapiere zum Ausgabepreis bzw. zum Verkaufspreis erwerben. Dem Käufer werden über den Ausgabepreis bzw. den Verkaufspreis hinaus keine Beträge von dem Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt.

Etwaige Transaktionskosten sind bei dem jeweiligen Vertriebspartner zu erfragen.
