

Följande sammanfattning av denna sektion 1 i Grundprospektet har alternativ och platshållare som markerats med hakparentes eller kursiv stil vad beträffar de värdepapper som kan komma att emitteras i enlighet med Grundprospektet. En specifik sammanfattning för varje emission ("**Emissionsspecifik sammanfattning**") görs genom att välja och/eller fylla i lämpligt alternativ och lämplig platshållare samt genom att ta bort de alternativ som inte är tillämpliga. Den Emissionsspecifika sammanfattningen bifogas till de särskilda slutliga villkoren (de "**Slutliga Villkoren**").

1. Sammanfattning

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen. Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	<p>Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 12 juli 2019 som då och då kompletteras till ("Grundprospektet").</p> <p>Varje beslut att investera i Värdepapperen ("Värdepapperen") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen.</p> <p>Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan kåranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("Emittenten") och Bank Vontobel Europe AG ("Anbudsgivaren") och Vontobel Holding AG ("Garantigivaren") har påtagit sig ansvaret för denna sammanfattning, inklusive varje översättning av densamma. Vontobel Holding AG har emellertid enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin ("Garantin").</p> <p>De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den, när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, inte ger all den viktiga information som behövs.</p>
A.2	Samtycke till att använda prospektet	<p>Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i [Nederländerna][,][och] [Sverige] ("Offentligt erbjudande") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.</p>
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	<p>Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "Erbjudandeperioden" avser [perioden som inleds den [infoga startdatumet för det offentliga erbjudandet: ●] och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) (sannolikt den [infoga värderingsdatumet för Värdepapperen: ●]) [för det fall att Värdepapperens löptid är längre än det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet, lägg till: eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen prospectus.vontobel.com under rubriken "Grundprospekt" fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet – med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med paragraf 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG")].</p>
	Villkor som samtycket är förbundet med	<p>Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de Slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion. Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla sitt samtycke för vissa distributörers och/eller alla finansiella mellanhänders användning av detta Grundprospekt.</p>

Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram

Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.

Avsnitt B – Emittent och Garantgivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteckning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstiftning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets registrerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (<i>Amtsgericht</i>) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (" Vontobelkoncernen "). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen tillhandahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private banking-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos eller uppskattningar	– inte tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar historisk finansiell information	– inte tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central historisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (<i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
	(EUR)	(EUR)
Tecknat kapital	50 000	50 000
Kapitalreserver	2 000 000	2 000 000
Emissionsskulder	1 775 673 062	1 726 522 817
Fordringar från koncernbolag	1 775 739 225	1 727 182 617
Banktillgodohavanden	2 794 745	2 398 423
Tillgångar totalt	1 792 365 993	1 741 190 981

Resultaträkning

		1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2018
		(EUR)	(EUR)
	Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	-169 920 453	433 490 484
	Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	175 348 590	-426 575 368
	Övriga rörelsekostnader	4 412 343	5 811 408
	Resultat från ordinarie verksamhet	516 203	639 621
	Årets nettoresultat	347 332	439 374
Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2018).		
Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– inte tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2018).		
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– inte tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/ Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan. – inte tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.	
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (Gesetz über das Kreditwesen) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.	
B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägaren i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2018 var 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.	
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren ("Garantigivaren") garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren ("Allmänna Villkoren") för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet.	

Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren.

Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare ("Värdepappersinnehavarna") och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Vontobel Holding AG, i egenskap av Garantigivare, omedelbart alla belopp som krävs till dem för att uppfylla syftet med Garantin.

Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen.

Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteckning	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstiftning och inkorporering	Garantigivarens säte är beläget i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Garantigivaren är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är bildat i Schweiz. Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, kapitalmarknadsföretag och andra schweiziska och utländska företag. Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos eller uppskattningar för Garantigivaren	– inte tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell information	– inte tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central historisk finansiell information för Vontobelkoncernen	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Vontobelkoncernens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

RESULTATRÄKNING	31 DECEMBER 2017 MILJ. CHF	31 DECEMBER 2018 MILJ. CHF
Totala rörelseintäkter	1 060,1*	1 157,8
<i>varav ränteintäkter netto</i>	<i>68,5*</i>	<i>71,8</i>
<i>varav intäkter från avgifter och provisioner</i>	<i>692,9</i>	<i>785,7</i>
<i>varav handelsintäkter</i>	<i>288,8</i>	<i>295,1</i>

varav övriga intäkter	9,9	5,1
Rörelsekostnad	800,8*	881,6
varav personalkostnad	532,6	570,1
varav allmänna omkostnader	205,0	246,7
varav värdeminskning och avskrivningar	61,0	68,8
varav värdejusteringar, avsättningar och förluster	2,2*	-4,0
Koncernens nettoresultat	209,0	232,2

* Uppgifterna för ränteintäkter netto har förändrats. Tidigare års uppgifter (Totala rörelseintäkter: 1 060,3; ränteintäkter netto: 68,7; Totala rörelsekostnader: 801,0; värdejusteringar, avsättningar och förluster: 2,4) har justerats i enlighet med detta.

BALANSRÄKNING	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
	MILJ. CHF	MILJ. CHF
Tillgångar totalt	22 903,7	26 037,3
Eget kapital (exklusive minoritetsintressen)	1 620,5	1 703,5
Till kunder	9 758,2	12 649,2

KAPITALTÄCKNINGSKVOTER BIS¹⁾	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapital (%) ²⁾	18,4	12,3
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%) ³⁾	18,4	18,9
Kapitaltäckningskvoter totalt (%)	18,4	18,9

Risikförhållande⁴⁾

Genomsnittligt Value-at-Risk (marknadsrisk)	2,5	5,4
---	-----	-----

¹⁾ Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settlements - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansieringsområdet. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

²⁾ För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

³⁾ Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (inkomstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

⁴⁾ Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för finansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Utlåtande om Vontobelkoncernens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Vontobelkoncernens framtidsutsikter sedan rapportdatumet för den senaste reviderade årsredovisningen (31 december 2018).
Utlåtande om förändringar i Vontobelkoncernens ställning	– inte tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Vontobelkoncernens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2018).

B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är	– inte tillämpligt –
----------------------	--	----------------------

	väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	Det har inte förekommit några händelser nyligen som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/ Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Garantigivaren är Vontobelkoncernens moderbolag. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan. Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verksamhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att investera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Garantigivaren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé. Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med internationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägaren i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2018 var 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnumm er för värdepapperen	Värdepapperen får handlas fritt. Kontantbeloppets nivå (se punkt C.15, nedan) beror på [respektive] underliggandes utveckling (se punkterna C.15 och C.20, nedan). Värdepapperens form [<i>Värdepapper i form av nederländska Kontobaserade Värdepapper:</i> Värdepapperen [i respektive serie] kommer att registreras i kontobaserad bokförd form hos Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., Herengracht 459-469, 1017 BS Amsterdam, Nederländerna (" Euroclear Nederland "). Inga värdepapper i definitiv form kommer att emitteras. Värdepapperen regleras av den Nederländska lagen om värdepapper (<i>Wet giraal effectenverkeer, "Wge"</i>) (som ändras då och då) och gällande regler utfärdade av Euroclear Nederland. Leverans (uitlevering) av värdepapper kommer endast att vara möjlig under de begränsade omständigheter som föreskrivs av Wge. Värdepappersinnehavarna ska erhålla samägandeandelar i, och/eller rättigheter med avseende på de Globala Värdepapper som kan överföras i enlighet med Wge och de regler och bestämmelser som gäller för och/eller är utfärdade av Euroclear Nederland.]) [<i>Värdepapper i form av Svenska Registrerade Värdepapper:</i> Värdepapperen [i respektive serie] kommer att vara i digital form och visas endast som bokförda enheter i den centrala värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (<i>lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument</i>) (" LKFI "), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska värdepapper.]) Central Värdepappersförvarare [<i>Värdepapper i form av nederländska Kontobaserade Värdepapper:</i> Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., Herengracht 459-469, 1017 BS Amsterdam, Nederländerna (Euroclear Nederland)] [<i>Värdepapper i form av Svenska Registrerade Värdepapper:</i> Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige] Identifieringsnummer för Värdepapperen ISIN: ●
------------	---	--

		[WKN: [●]] [Valör: ●] [NGM-symbol: ●] [Minneshjälp: ●] [infoga ytterligare identifieringsnummer, om tillämpligt: [●]]				
C.2	Emissionsvaluta	Värdepapperens valuta är [●] (" Avräkningsvalutan "). [Eventuella referenser till ● ska tolkas som referenser till [infoga uppgifter om valuta: ●].]				
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– inte tillämpligt – Värdepapperen får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.				
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till Värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar av rättigheterna	<p>Rättigheter knutna till Värdepapperen</p> <p><u>Ränta under löptiden</u></p> <p>[För Värdepapper med fast ränta, infoga: Värdepapperen representerar rätten för Värdepappersinnehavarna att erhålla en fast ränta för det Fasta Nominella Beloppet på varje Räntebetalningsdatum, enligt utelöpandet och är föremål för följande bestämmelser.</p> <p>"Fast Nominellt Belopp" är [●]</p> <p>"Ränta" är [●] per år.</p> <p>"Räntebetalningsdatum" är var och en av följande dagar: [●].]</p> <p>[För Värdepapper med Stegvis Ränta, infoga: Värdepapperen representerar rätten för Värdepappersinnehavarna att erhålla respektive ränta för det Fasta Nominella Beloppet på varje Räntebetalningsdatum, enligt utelöpande och är föremål för följande bestämmelser.</p> <p>"Fast Nominellt Belopp" är [●]</p> <table border="1"> <tr> <td>"Räntebetalningsdatum" är:</td> <td>"Ränta" [per år] är:</td> </tr> <tr> <td>[●] [infoga respektive [lägg till räntebetalningsdatum] och börja med [infoga datum] och sluta med [infoga datum]].]</td> <td>[●]%</td> </tr> </table> <p>[För Värdepapper av Produkttyperna 1, 2 och 3, infoga:</p> <p><u>Ränta efter att en Kredithändelse har inträffat</u></p> <p>Om en Kredithändelse inträffar och kraven har uppfyllts, är Värdepapperen</p> <p>[vid endast en Ränteperiod och ingen utbetalning av ackumulerad ränta, infoga: ej räntebärande.]</p> <p>[Vid många Ränteperioder och ingen utbetalning av ackumulerad ränta, infoga: ej räntebärande från och med det Räntebetalningsdatum som föregår datumet för Kredithändelsemeddelandet eller om inget Räntebetalningsdatum ännu har passerats.]</p> <p>[Med betalning av ackumulerad ränta, infoga: fortsätter inte att vara räntebärande från och med den dag på vilken Kredithändelsemeddelandet mottogs. Betalning av ett öppet räntebelopp ska i detta fall göras på Restvärdets Inlösendatum.]</p> <p><u>Inlösen på Förfallodag</u></p> <p>Värdepapperen representerar rätten för Värdepappersinnehavarna att erhålla betalning för det Fasta Nominella Beloppet per Värdepapper från Emittenten på det angivna Inlösendatumet (enligt definitionen i punkt C.16), enligt utelöpandet och är föremål för följande bestämmelser.</p> <p><u>Inlösen efter att en Kredithändelse har inträffat</u></p> <p>Om en Kredithändelse inträffar och kraven har uppfyllts, kommer Emittenten att befrias från</p>	"Räntebetalningsdatum" är:	"Ränta" [per år] är:	[●] [infoga respektive [lägg till räntebetalningsdatum] och börja med [infoga datum] och sluta med [infoga datum]].]	[●]%
"Räntebetalningsdatum" är:	"Ränta" [per år] är:					
[●] [infoga respektive [lägg till räntebetalningsdatum] och börja med [infoga datum] och sluta med [infoga datum]].]	[●]%					

sin skyldighet att betala det Fasta Nominella Beloppet. Istället kommer Värdepappersinnehavarna att få Restvärdet på Restvärdets Inlösendatum.

Uppskjuten ränta eller Inlösen

Emittenten kan (delvis) skjuta upp betalningen för Värdepapperen. För detta måste kraven för ett uppskov av betalningen uppfyllas. Uppskovet av betalningen kan vara i högst ett år och fem bankdagar.]

[För värdepapper av produkttyp 4, infoga:

Ränta efter att en Kredithändelse har inträffat

Om en Kredithändelse inträffar och kraven har uppfyllts för en eller flera Referensenheter, är Värdepapperen

[vid endast en Ränfteperiod och ingen utbetalning av ackumulerad ränta, infoga: vara räntebärande på det Reducerade Kapitalbeloppet.]

[Vid många Ränfteperioder och ingen utbetalning av ackumulerad ränta, infoga: räntebärande baserat på det Reducerade Kapitalbeloppet, från och med det Ränftebetalningsdatum som omedelbart föregår datumet för Kredithändelsemeddelandet eller om inget Ränftebetalningsdatum ännu har passerats.]

[Med betalning av ackumulerad ränta, infoga: räntebärande baserat på det Reducerade Kapitalbeloppet från och med den dag då Kredithändelsemeddelandet mottas. Betalning av ett öppet räntebelopp ska i detta fall göras på Restvärdets Inlösendatum.]

Inlösen på Förfalldag

Värdepapperen representerar rätten för Värdepappersinnehavarna att erhålla betalning för det Fasta Nominella Beloppet per Värdepapper från Emittenten på det angivna Inlösendatumet (enligt definitionen i punkt C.16), enligt utelöpande och är föremål för följande villkor.

Inlösen efter att en Kredithändelse har inträffat

Om en kredithändelse inträffar och kraven har uppfyllts för en eller flera Referensenheter, kommer Emittenten att befrias från sin skyldighet att återbetala det Fasta Nominella Beloppet. Istället kommer Värdepappersinnehavarna att få det Reducerade Kapitalbeloppet på det Planerade Inlösendatumet och Restvärdet på Restvärdets Inlösendatum.

Uppskjuten ränta eller Inlösen

Emittenten kan delvis skjuta upp betalningen för Värdepapperen med avseende på Viktningsbeloppet på en eller flera Referensenheter. För detta måste kraven för ett uppskov av betalningen för Referensenheter uppfyllas. Uppskovet av betalningen kan vara i högst ett år och fem bankdagar.]

Viktiga definitioner i detta sammanhang:

”**Observationsperiod**” är perioden från *[infoga Emissionsdatum]* (inkluderat) till **[●]** (inkluderat).

”**Totalt Reduceringsbelopp**” är summan av Viktningsbeloppen på alla Referensenheter med avseende på vilka Emittenten har befriats från skyldigheten att betala efter att en Kredithändelse har inträffat.]

”**Viktningsbelopp**”, med avseende på en Referensenheter, är produkten av det Fasta Nominella Beloppet och viktningen (enligt definitionen i C.20) av Referensenheter.]

”**ISDA**” är International Swaps and Derivatives Association, Inc. (eller en efterträdande organisation).

”**Kredithändelse**” avser varje därpå följande händelse [var och en separat för varje Referensenheter [(och vid **[●]** [(Omstrukturering)] [(Hävande/Anstånd)] [(Skyldighet/Acceleration)] [(Statligt ingripande)]] endast för varje Referensenheter i Transaktionstypen **(●)**]:

[(i)][●] [Konkurs][.]

[(ii)][●] [Betalningsförsummelse][.]

[(iii)][●] [Omstrukturering][.].

[(iv)][●] [Hävande/Anstånd][.].

[(v)][●] [Statligt ingripande][.].

[(vi)][●] [Skyldighet/Acceleration].

Dessa Kredithändelser beskriver följande omständigheter:

● [Konkurs inbegriper alla former av konkurs eller liknande förfaranden. Kredithändelsen Konkurs kan även inträffa vid avveckling eller bristande likviditet eller överskuldssättning av Referensenheten.]

● [Betalningsförsummelse är när [respektive] Referensenhet misslyckas att betala för en skyldighet eller misslyckas att betala i tid. Här måste emellertid vissa tröskelbelopp beaktas.]

● [Omstrukturering är en förändring av betalningsskyldigheten. Det omfattar till exempel en minskning av räntan eller kapitalbelopp eller tillfälligt betalningsuppskov. Detta omfattar även en ändrad rangordning av en skyldighet.]

● [Hävande/Anstånd föreligger om [respektive] Referensenhet tvistar om eller avsäger sig en eller flera skyldigheter helt eller delvis. Detta tillämpas även om det senare innebär en betalningsinställelse, en senareläggning av betalningen eller ett uppskov av betalningen.]

● [Skyldighet/Acceleration är när en eller flera skyldigheter för [respektive] Referensenhet har förfallit till betalning i förtid på grund av ett avtalsbrott, förekomsten av en grund för uppsägning eller en liknande händelse.]

● [Statligt ingripande innebär regeringsåtgärder med avseende på [respektive] Referensenhet, som äger rum enligt omstrukturings- och avvecklingslagar. Detta kan till exempel vara minskad betalning av ränta eller kapitalbelopp eller ett tillfälligt betalningsuppskov av dem.]

["**Reducerat kapitalbelopp**"] är det Fasta Nominella Beloppet minus det Totala Reduceringsbeloppet.]

"**Restvärde**" är [det Fasta Nominella Beloppet] [Viktningensbeloppet för Referensenheten som påverkas av Kredithändelsen] multiplicerat med Slutkursen.

"**Restvärdets Inlösendatum**" är den femte Bankdagen efter den första publiceringsdagen av Auktionens Slutkurs från ISDA eller, om en Auktion inte har ägt rum, den femte Bankdagen efter Restvärdets Värderingsdatum. Restvärdets Inlösendatum kan infalla efter det Planerade Inlösendatumet.

"**Kraven på att en Kredithändelse inträffar**" uppfylls i följande fall:

[Om Kredithändelsen inte kan hävas/få anstånd eller, vid en Kredithändelse utan en förlängning av anståndet, infoga:

(i) En Kredithändelse inträffar under Observationsperioden och ett meddelande som rör en sådan Kredithändelse kommer att lämnas under Observationsperioden, eller

(ii) Om dessutom ett normalfall enligt (i) inte föreligger ur ett tidsmässigt perspektiv: En Kredithändelse inträffar under Observationsperioden och ett meddelande som rör en sådan Kredithändelse kommer att lämnas inom ett år efter Ansökningsdatum för Avveckling av Kredithändelse avseende den begärda Kredithändelsen (varigenom ett sådant meddelande även kan lämnas efter det Slutliga Observationsdatumet).]

[Om Kredithändelsen kan hävas/få anstånd och/eller vid en konkurs med en förlängning av anståndet, infoga:

(i) En Kredithändelse inträffar under Observationsperioden och ett meddelande som rör en sådan Kredithändelse kommer att lämnas under Observationsperioden, eller

(ii) i endera av de följande två ytterligare situationerna, om normalfallet (i) inte föreligger ur ett tidsmässigt perspektiv:

(a) En Kredithändelse inträffar under Observationsperioden och ett meddelande som rör en sådan Kredithändelse lämnas inom ett år efter en begäran om beslut i en Kredithändelse avseende den begärda Kredithändelsen (varigenom ett sådant meddelande även kan lämnas efter det Slutliga Observationsdatumet), eller

[(b) En Kredithändelses Hävande/Anstånd inträffar efter det möjliga Hävnings-/Anståndsmeddelandet och ett meddelande avseende denna Kredithändelse lämnas inom ett år för det möjliga Hävnings-/Anståndsmeddelandet (varigenom en sådan Kredithändelse och ett sådant meddelande även kan uppstå eller äga rum efter det Slutliga Observationsdatumet)]

[[b]][c)] En inställd Kredithändelse inträffar efter meddelande om en möjlig betalningsinställelse, och ett meddelande avseende denna Kredithändelse lämnas inom ett år från meddelandet om en möjlig betalningsinställelse (varigenom en sådan Kredithändelse och ett sådant Kredithändelsemeddelande även kan uppstå eller äga rum efter det Slutliga Observationsdatumet).]

”**Kraven på att en Kredithändelse inträffar**” uppfylls i följande fall:

[Om Kredithändelsen inte kan hävas/få anstånd eller, vid en Kredithändelse utan en förlängning av anståndet, infoga:

När en ansökan om beslut avseende en Kredithändelse görs under Observationsperioden.

Dessa krav på uppskjuten betalning kan föreligga i högst ett år efter ansökan om ett beslut avseende en Kredithändelse. De upphör emellertid alltid när ett meddelande lämnas avseende den oavslutade Kredithändelsen.]

[Om Kredithändelsen kan hävas/få anstånd och/eller vid beslut om konkurs med en förlängning av anståndet, infoga:

Under Observationsperioden har antingen (i) en ansökan om ett beslut avseende en Kredithändelse fattats [eller (ii) har ett möjligt Hävnings-/Anståndsmeddelande utgivits] [eller [(ii)] [(iii)] ett meddelande om en möjlig betalningsinställelse har utgivits].

Dessa krav på uppskjuten betalning kan föreligga i högst ett år efter ansökan om ett beslut avseende en Kredithändelse eller efter meddelandet om en möjlig Kredithändelse. De upphör emellertid alltid när ett meddelande lämnas avseende den oavslutade Kredithändelsen.]

Gällande lag

Värdepapperens form och innehåll samt alla rättigheter och skyldigheter för Emittenten och Värdepappersinnehavaren styrs av tysk federal lag.

Garantins form och innehåll och alla rättigheter och skyldigheter som den medför, styrs av schweizisk lag.

Rangordning av Värdepapperen

De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu sinsemellan och i relation till Emittentens alla övriga icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom de som måste prioriteras på grund av tvingande lagkrav. Emittentens förpliktelser är inte säkerställda av Emittentens tillgångar.

Begränsningar av rättigheter

Enligt Villkoren kan Emittenten extraordinärt säga upp Värdepapperen. I händelse av extraordinär uppsägning förlorar investerarna alla sina rättigheter som anges ovan. Det finns en risk att investerarna inte får tillbaka det investerade kapitalbeloppet, eller inte får det tillbaka till fullo.

C.11 Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	<p><i>[om upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra motsvarande marknader inte avses, infoga: – inte tillämpligt –</i></p> <p>Ett upptagande av Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader avses inte.]</p> <p><i>[om upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra, motsvarande marknader avses, infoga: Ansökan [kommer att göras][har gjorts] för att Värdepapperen ska upptas till handel på [den reglerade marknaden Euronext Amsterdam N.V.] [och] [infoga alla ytterligare/andra börser för vilka en ansökan om notering på reglerade eller andra motsvarande marknader kommer att göras: •].]</i></p> <p><i>[om (endast) upptagande på en reglerad icke officiell marknad avses, infoga: Ansökan [kommer att göras][har gjorts] för att Värdepapperen [endast][även] ska upptas på den reglerade inofficiella marknaden på följande börser: [på Nordic Growth Market (Nordic</i></p>
---	--

Derivatives Exchange Sverige, NDX)] [och] [infoga varje börs till vilken ansökan kommer lämnas för att uppta Värdepapperen på en reglerad icke officiell marknad: •.]

[Datumet då Värdepapperen [upptogs] [förväntas [upptas på] [och] [tillåtas för] handel är •.]

C.15 Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av underliggandes värde	<p>Värdepapperens värde under löptiden och ränta och inlösen av Värdepapperen beror på kreditvärdigheten hos [Referensenheten] [Referensenheterna] [Referensenheten inkluderad i indexet]. Om kreditrisken för [Referensenheten] [Referensenheterna] ökar, kan Värdepapperens värde minska (oavsett observans av andra värdepåverkande faktorer).</p> <p>[Underliggande: • (se C.20 för mer uppgifter)]</p> <p>[(Initial) viktning av Referensenheter: •]</p> <p>[Ikraftträdandedatum för räntor: •]</p> <p>Räntebetalningsdatum: •]</p> <p>[Ränta: •]</p> <p>[Rörlig Ränta: •</p> <p>[Referensränta:•] •]</p> <p>Löptid: •</p> <p>Se även emissionsspecifik information under C.16.</p>
C.16 Utgången eller återbetalningsdatum	<p>Om ingen Kredithändelse har inträffat:</p> <p>Planerat Inlösendatum: [•]</p> <p>Om en Kredithändelse har inträffat:</p> <p>Restvärdets Inlösendatum: den [femte][•] bankdagen efter den första publiceringsdagen av Auktionens Slutkurs från ISDA eller, om en auktion inte har ägt rum, den [femte][•] bankdagen efter Restvärdets Värderingsdatum. Restvärdets Inlösendatum kan infalla efter det Planerade Inlösendatumet.</p>
C.17 Beskrivning av betalningsprocedur en	<p>Beräkningsombudet beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på den Planerade Förfallodagen via Betalningsombuden för kredit till de relevanta Värdepappersinnehavarna. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser enligt Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet.</p> <p>Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag.</p> <p>Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz</p> <p>Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz; [och]</p> <p>[Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland], [och]</p> <p>[infoga endast för nederländska Kontobaserade Värdepapper: Citibank Europe Plc, UK Branch, Canary Wharf Group, 25 Canada Square, London E14 5LB, Storbritannien]</p> <p>[infoga endast för svenska Registrerade Värdepapper: Svenska Handelsbanken AB (publ.), SE-106 70, Stockholm, Sverige]</p> <p>[Infoga annan relevant[a] Betalningsagent[er]: •]</p>
C.18 Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	<p>Värdepapperen kommer att lösas in [– med förbehåll för inträffandet av en verkställighetshändelse –] genom betalning av kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17.</p>
C.19 Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	<p>Om ingen Kredithändelse har inträffat, är Referensenhetens resultat irrelevant, då Värdepapperet kommer att lösas in till det Fasta Nominella Värdet.</p> <p>Slutkursen om en Kredithändelse har inträffat.</p>

[Slutkursen är den kurs som fastställs och offentliggörs av ISDA under en auktionsprocedur (hädanefter kallat "Auktionens Slutkurs") [med avseende på den Kredithändelse som påverkas av ett Kredithändelsemeddelande]. Om en sådan ISDA-auktionsprocedur inte föreligger eller inte äger rum, ska Slutkursen vara ett visst marknadsvärde som Emittenten bedömer vara rimligt [(för Värdepapper enligt tysk lag avsnitt 315 BGB)] för Referensenhetens åtagande utvald för värderingen [påverkad av ett Kredithändelsemeddelande]. Om flera skulder beaktas, är åtagandet för [den påverkade] Referensenheten det Värderingsåtagande som har den lägsta kursen.] [●]

C.20 Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande

[Vid en Referensenhet, infoga: "Referensenhet" är [●] eller respektive Efterträdare.]

[Om det finns mer än en Referensenhet eller ett index, infoga: "Referensenhet" avser de respektive Referensenheterna [med avseende på ett index, infoga: inkluderad i indexet], angivet i följande tabell i kolumnen "Referensenhet" eller Efterträdaren (Efterträdarna):

"Referensenhet"	"Transaktionstyp"	"Viktning" i %	"Webbplats"
[●]	[Infoga tillämplig transaktionstyp (som till exempel europeiskaföretag, nordamerikanska företag, västeuropeiska stater, europeiska tillväxtmarknadsstater eller mellanösternstater, europeiska finansinstitut, australiensiska finansinstitut): [●]]	[●]	[●]

]

Den [respektive] Referensenheten tilldelas en transaktionstyp beroende på typ (företag eller stat) och ursprungsregion. Transaktionstypen är till exempel avgörande för tillämpliga Kredithändelser enligt värdepappersförordningar och övriga förordningar.

["Transaktionstyp" är [infoga tillämplig transaktionstyp (som till exempel europeiska företag, nordamerikanska företag, västeuropeiska stater, europeiska tillväxtmarknadsstater eller mellanösternstater, europeiska finansinstitut, australiensiska finansinstitut): [●]].]

Information om [Referensenhet] [Referensenheter] (Underliggande) [med avseende på ett index, infoga: [som ingår i indexet]] kan erhållas på internet på [infoga webbplats vid behov: ●] [webbplatsen som anges ovan] [webbplatserna som anges ovan].

Avsnitt D – Risker

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investorerare är utsatta för Emittentens insolvensrisk och därför Emittentens illikviditet. Det finns därför en generell risk för att Emittenten inte kan komma att uppfylla alla eller vissa av dess skyldigheter som härrör från Värdepapperen. I ett sådant fall hotar en penningförlust eller en total förlust, oavsett utvecklingen på dess eller Referensenhetens kreditvärdighet.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Av denna anledning, bör investerare ta hänsyn till Emittentens kreditvärdighet när de fattar sina investeringsbeslut. Emittentens ansvarpliktiga aktiekapital uppgår bara till 50 000 EURO. Ett köp av Värdepapper utsätter därför investerare för en betydligt högre kreditrisk än i fallet av en emittent med en högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransaktioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen (dvs. Vontobel Holding AG samt alla koncernbolag). På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktpartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsvolym och ha en negativ inverkan på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågasvarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Garantigivaren har inte någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalningsprocedurer

Schweiziska lagar och förordningar ger den behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zürich, Schweiz.

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker hänförliga till Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande marknadsvillkoren och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan ha en negativ inverkan på värderingen av underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.6 Central information om de centrala risker som är specifika för värdepapperen/risk för totalförlust

Följande risker kan, ur Emittentens perspektiv, vara negativa för Värdepapperens värde och/eller de belopp som ska betalas på Värdepapperen och/eller Värdepappersinnehavarnas förmåga att avyttra Värdepapperen till en rimlig kurs före inlösen.

En investering i Värdepapperen är förknippad med avsevärda risker. När en Kredithändelse inträffar kommer Värdepapperens inlösenbelopp att minska markant. Det belopp du kommer att få tillbaka kommer att vara mycket mindre än det belopp du betalade för Värdepapperen. Dessutom kan du drabbas av ränteförluster när en Kredithändelse inträffar. **Under vissa omständigheter kan du även drabbas av en total förlust.**

Risker avseenden Referensenheten

- Som Värdepappersinnehavare står du för Referensenhetens kreditrisk.
- Analysen av de risker som är knutna till Värdepapperen är komplicerad. Det kan i synnerhet vara mycket svårt för dig att beräkna sannolikheten för att en Kredithändelse inträffar.
- [Innehåll och omfattning för tillämplig statlig omstrukturering och avvecklingslagar kan öka sannolikheten för att en Kredithändelse inträffar.]
- [Om Referensenheten koncentreras till en bransch ökar risken för en försämrad kreditvärdighet på alla Referensenheter.]
- [Värdepapper som rör Referensenheter på tillväxtmarknader är förbundna med ytterligare risker.]
- Du bär risken för att du inte är fullt informerad om Referensenheten. Inte all information om Referensenheten kommer att vara offentligt tillgänglig.
- Du bär risken för att den framtida ekonomiska utvecklingen för Referensenheten kommer att försämrats.

Kredithändelsens beroende av ränta och inlösen

- Genom att köpa Värdepapperen bär du risken för Emittentens insolvens och risken för att en Kredithändelse inträffar för Referensenheten. Detta kan påverka Värdepapperens inlösen och ränta.
- Värdepapperen utgör inte något rättsligt förhållande mellan dig och respektive Referensenhet. Värdepapperen varken garanteras eller inteckningssäkras på annat sätt av respektive Referensenhet.
- Du bär risken för Referensenhetens försämrade värdering.
- Du bär risken att den kommer att ändras under Värdepapperens löptid eller Referensenhetens existens. En ny Referensenhets kreditvärdighet kan vara sämre än kreditvärdigheten hos den ursprungliga Referensenheten.
- Betydande beslut som rör Värdepapperen kommer att bero på innehållet i besluten fattade av ISDA:s fastställandekommitté. Du har inget inflytande överhuvudtaget på besluten fattade av ISDA:s fastställandekommitté.
- Restvärdet fastställs vanligen genom referens till resultatet på en auktionsprocedur utförd av ISDA. Om en sådan auktionsprocedur inte föreligger, ska det fastställas av Emittenten. Här ska Emittenten välja det lägsta auktionsresultatet eller en skyldighet som ska utvärderas med den lägsta kursen, alltefter omständigheterna. Din kapitalförlust efter en Kredithändelse beror på bedömningarna av detta Restvärde. Uppskov kan uppstå vid fastställandet av Restvärdet.
- Det kan ta lång tid för Emittenten att upptäcka en Kredithändelse. Därför bär du risken för att betalningar för Emittentens Värdepapper kommer att få uppskov. Uppskovet av betalningen kan vara i högst ett åt och fem bankdagar.
- Du bär risken om Värdepapperens värde faller under löptiden när marknadsräntorna stiger.

Marknadsprisrisk

Investerare bör vara medvetna om att Värdepapperens kurs kan ligga under köpkursen under löptiden.

Utvecklingen av kreditvärdigheten för respektive Referensenhet(er) och därför Värdepapperens ytterligare avkastning under löptiden fastställs inte vid köptillfället. Värdepapperen är inte kapitalskyddade.

Marknaden för Värdepapper kan vara volatil och påverkas av många faktorer. Därför kan kreditvärdigheten för respektive Referensenhet försämrans markant under Värdepapperens löptid. En sådan försämring kan inträffa utan en överhängande eller hotande Kredithändelse. Detta kan leda till följande resultat: Värdepapperens värde sjunker under det belopp som du betalade för Värdepapperen.

Om du säljer Värdepapperen före förfallodagen, kan behållningen av försäljningen ligga väl under Värdepapperets Fasta Nominella Belopp. Om behållningen av försäljningen ligger under den köpkurs du betalade vid köpet, kommer du att drabbas av en förlust.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Om köp av Värdepapper finansieras med lån, bör investerare vara medvetna om att i det fall att en investering inte motsvarar förväntningarna, kommer de inte bara att behöva bära en eventuell förlust av det investerade kapitalet, men också att behöva betala ränta och återbetala lånet. Som ett resultat i det här fallet, är investerare utsatta för en betydligt ökad risk för förlust.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en avsevärd inverkan på en Referensenhets kreditvärdighet och därför på Värdepapperens kursutveckling. Om detta påverkar en Referensenhets kreditvärdighet i motsats till investerarens marknadsförväntning, kan investeraren drabbas av en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Under normala marknadsförhållanden kommer Marknadsgaranten (enligt definitionen i E.4) att ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som rör en emission.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller en mycket volatil marknadsmiljö, kommer Marknadsgaranten typiskt sett inte att ange några köp- eller säljkurser. Men även under normala marknadsförhållanden kommer marknadsgaranten inte att acceptera något som helst juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att säkerställa att priserna som anges är lämpliga.

Potentiella investerare kan därför inte utgå från att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i varje fall vara beredda på att behålla Värdepapperen till [det slutliga] värderingsdatumet.

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionskursen (såsom definieras i E.3) och köp- och säljkurserna för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie (så kallad marginal) utöver Värdepapperens ursprungliga finansiella matematiska värde (så kallat verkligt värde), vilket inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det finansiella matematiska värdet på Värdepapperen beräknas av Emittenten och/eller Marknadsgaranten efter eget gottfinnande på grundval av interna kursställningsmodeller och beror på ett antal andra faktorer. Förutom inkomstöverväganden tas bland annat hänsyn till följande parametrar vid beräkningen av marginalen: det matematiska värdet på Värdepapperen, Referensenhets (Referensenhetsernas) kreditvärdighet, utbud och efterfrågan på Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och sälja Värdepapperen, eventuella provisioner, och, i förekommande fall, pristillägg (premie) samt licens- och förvaltningsavgifter.

Av ovan angivna skäl kan de priser som anges av marknadsgaranten avvika från det matematiska värdet för Värdepapperen och/eller det pris som kan förväntas ur ett ekonomiskt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker i samband med extraordinärt avslut och avräkning

Värdepapperens Villkor ger Emittenten en rätt att extraordinärt avsluta löptiden.

Om Emittenten utövar sin rätt till extraordinärt avslut, kommer denne inte i detta fall att vara skyldig att lösa in Värdepapperen genom att betala ut Inlösenvärdet enligt vad som anges i Värdepapperens Villkor, utan endast marknadskursens belopp som fastställs vid den tidpunkten eller ett belopp som fastställs enligt dennes rimliga gottfinnande. **I värsta fall kan Inlösenvärdet vara noll (0), så att inte endast en delvis, utan även en total förlust av det investerade kapitalet realiserar.**

Du bär även risken för att Emittenten kommer att säga upp Värdepapperet vid en ofördelaktig tidpunkt.

Risker knutna till Emittentens beslut

Emittentens gottfinnande kan påverka Värdepapperens värde negativt och beloppet och/eller tidpunkten för betalningarna.

Risker i samband med potentiella intressekonflikter

Emittenten och företagen i Vontobelkoncernen (inklusive alla koncerndotterbolag till Vontobel Holding AG) kan ha intressen som inte väger in, eller till och med strider mot dina intressen. Detta kan inträffa i samband med genomförandet av ytterligare transaktioner,

affärsrelationer med respektive Referensenhet eller utövandet av andra funktioner. De huvudsakliga potentiella intressekonflikterna anges i punkt E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

[Det finns alltid en valutaväxlingsrisk förknippad med Värdepapper som är värdepapperiserade i utländska valutor.]

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen skiljer sig från valutan där investeraren är bosatt eller valutan investeraren vill erhålla betalning i, kommer potentiella investerare att utsättas för valutarisker.

Ränterisk

En investering i Värdepapperen medför ränterisk på grund av fluktuationer i den ränta som betalas i Värdepapperens avräkningsvaluta. Detta kan få konsekvenser för marknadsvärdet på Värdepapperen.

[i fråga om ett erbjudande med en teckningsperiod, infoga:

Aspekter hänförliga till offentliga erbjudanden av Värdepapperen

Försäljningen av Värdepapperen sker under en teckningsperiod. Emittenten och Anbudsgivaren förbehåller sig rätten att avsluta teckningsperioden i förtid [eller förlänga den] för att tillgodose teckningsanmälningar endast delvis hänförliga till erbjudandet (i synnerhet vid överteckning) eller att inte gå vidare med emissionen av Värdepapperen, utan att ange skäl härtill. I ett sådant fall är det möjligt att en investerare som tecknat sig inte längre kan göra en alternativ investering eller endast kan göra en sådan till mindre gynnsamma villkor.]

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **mycket riskabla investeringsinstrument**, med innebörden att investerarens investerade kapital kan förloras i sin helhet (**risk för totalförlust**). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden utdelning[, räntebetalning] eller ett (garanterat) lägsta inlösenbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera behållningen från Värdepapperen i Referensenhetens aktier eller obligationer eller i någon annan tillgång.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	<p>[i fråga om en nyemission eller en ökad emission av Värdepapper, infoga:</p> <p>[Teckningsperiod: •</p> <p>Minimalt Teckningsbelopp: •</p> <p>[Maximalt Teckningsbelopp: •]]</p> <p>Emissionspris: •</p> <p>[Pristillägg (premium): •]</p> <p>[Köpet av Värdepapperen medför inga avgifter eller skatter för Emittenten som specifikt är avsedda för Köpare [eller Tecknare].] [Köpet av Värdepapperen medför avgifter [eller skatter] till beloppet: [infoga avgifter och skatter att betala: •].] [En säljprovision på [upp till] [•] [%] tillåts för Värdepapperen. Säljprovisionen är relaterad till Emissionskursen, eller, om den är högre, köpkursen för Värdepapperet på andrahandsmarknaden.]</p> <p>Emissionsdatum: •</p>

- Värderingsdatum: •
- Summa Nominellt Belopp: •
- Minsta handelspost: •
- Offentligt erbjudande: [endast i fråga om en privat placering med samtidigt upptagande till handel av Värdepapperen på en reglerad marknad hos en börs, infoga:
- ej tillämpligt -]
[i Nederländerna från: •]
[i Sverige från: •]

[I fråga om ett offentligt erbjudande utan teckningsperiod, infoga:

Värdepapperens emissionskurs fastställdes av Marknadsgaranten.]

[I fråga om ett offentligt erbjudande med teckningsperiod, infoga:

Värdepapperen kommer att erbjudas under Teckningsperioden. Emittenten förbehåller sig rätten att avsluta Teckningsperioden i förtid[eller förlänga den], för att endast delvis tillgodose teckningsanmälningar hänförliga till erbjudandet (i synnerhet vid överteckning), eller att inte gå vidare med emissionen av Värdepapperen, utan att ge något skäl därtill.]

<p>E.4 Relevanta intressen för emissionen/erbjudandet (inklusive intressekonflikter)</p>	<p>Intressekonflikter kan förekomma med företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på Referensenhetens kreditvärde och därmed på Värdepapperens värde.</p> <p><u>Handelstransaktioner som rör Referensenheten eller Referensenheterna</u></p> <p>Företagen i Vontobelkoncernen kan delta i handelstransaktioner under Värdepapperens löptid för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha ett samband med Referensenheten. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Sådana handels- eller säkringstransaktioner kan ha en negativ inverkan på Referensenhetens kreditvärdighet och därmed på Värdepapperens värde.</p> <p><u>Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra</u></p> <p>Emittenten och övriga företag i Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i relation till värdepapperen, t.ex. som Beräkningsombud och/eller som Marknadsgarant. Dessa funktioner kan leda till intressekonflikter vid fastställandet av Värdepapperens kurser och andra dithörande fastställanden, både bland de relevanta företagen i Vontobelkoncernen och mellan de företagen och investerarna.</p> <p><u>Verksamhet som marknadsgarant för Värdepapperen</u></p> <p>[Bank Vontobel Europe AG] [•] kommer att agera som Marknadsgarant för Värdepapperen ("Marknadsgaranten"). Genom sådana market making-aktiviteter kommer marknadsgaranten själv att fastställa priset för Värdepapperen till en betydande grad. I enlighet med detta kan de noterade kurserna från Marknadsgaranten variera markant vid respektive tidpunkt jämfört med deras verkliga värde och/eller Värdepapperens värde och som förväntas ekonomiskt på basis av olika faktorer (huvudsakligen den kursställningsmodell som används av Marknadsgaranten, beräkningen av kreditvärdigheten med avseende på Referensenheten, volatiliteten på en Referensenhets obligation, Värdepapperens återstående löptid och tillgångs- och efterfrågesituationen på säkringsinstrument). Dessutom kan Marknadsgaranten när som helst ändra den metod enligt vilken denne fastställer de noterade kurserna, dvs. öka eller minska kursskillnaden mellan sälj- och köpkurser.</p> <p><u>Betalning av provision, tredje parters egna intressen</u></p> <p>[I samband med emission och/eller erbjudande om Värdepapper betalas provisioner på [upp till] [•] [av [totalt nominellt belopp] [köpkurs] [Emissionskurs]] till samarbetspartnern och/eller eventuella distributörer. Investerare bör notera att intressekonflikter till investerarens nackdel kan uppstå genom betalning av provisioner, så att distributörer kan rekommendera värdepapper som ger högre avgifter på grund av provisionerna.]</p>
<p>E.7 Beräknade kostnader som emittenten eller anbudsgivaren</p>	<p>[Inte tillämpligt då inga utgifter debiteras investerare av Emittenten [och Anbudsgivaren].] [De beräknade kostnaderna för Värdepapperen [, inklusive kostnaderna för upptagning till börshandeln] ingår i Emissionskursen eller köpkursen, beroende på vad som är fallet. Om investeraren köper Värdepapperen från en distributör kan den köpkurs som betalas av</p>

debiterar investeraren innehålla försäljningsprovision som måste lämnas av distributören.] [*infga*
investeraren *beskrivning av eventuella kostnader. •*]
