

Följande sammanfattning av denna sektion 1 har alternativ och platshållare som markerats med hakparentes eller kursiv stil vad beträffar de värdepapper som kan komma att emitteras i enlighet med Grundprospektet. För varje emission kommer en särskild emissions-sammanfattning ("den **Särskilda Emissions-sammanfattningen**") att iordningställas genom att välja ut och/eller komplettera de tillämpliga platshållarna och genom att ta bort alternativ som inte är tillämpliga. Utgåvan Särskild Sammanfattning kommer att läggas till de särskilda 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 10 juli 2019 som då och då kompletteras till ("<b>Grundprospektet</b>").</p> <p>Varje beslut att investera i Värdepapperen ("<b>Värdepapperen</b>") 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 käranden 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 ("<b>Emittenten</b>") och Bank Vontobel Europe AG (the Offeror) ([i egenskap av anbudsgivare,] "<b>Anbudsgivaren</b>" [ och i egenskap av garantigivare, den "[<b>Tyska</b>] <b>Garantigivaren</b>")[ och Vontobel Holding AG (den "[<b>Schweiziska</b>] <b>Garantigivaren</b>") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma.</p> <p>[Bank Vontobel Europe AG har emellertid enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med tysk rätt.] [Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt.]</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 användaEmittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett prospektet	<p>offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i [den Tjeckiska republiken][, ][ och ][Danmark] [, ] [och] [Finland][, ] [och] [Frankrike][,][ och ][Ungern] [, ][och] [Italien][, ] [och] [Nederländerna] [, ] [och] [Norge] [och] [Sverige] ("<b>Offentligt erbjudande</b>") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhanders användning av Grundprospektet.</p>
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella värdepapper mellanhänder	<p>Finansiella mellanhanders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "<b>Erbjudandeperioden</b>" avser [perioden som inleds den [infoga startdatumet för det offentliga erbjudandet: ●] och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) (förmodligen 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 &lt;&lt; Base Prospectus &gt;&gt; fram till och med det sista</p>

giltighetsdatumet för Grundprospektet – med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med paragraf 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Villkor som samtycket är förbundet med	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.
Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	<b>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.</b>

## AVSNITT B – EMITTENT OCH GARANTIGIVARE

<b>B.1</b>	Registrerat namn och handelsbeteckning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
<b>B.2</b>	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>B.4b</b>	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>B.5</b>	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (" <b>Vontobelkoncernen</b> ").  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>B.9</b>	Resultatprognos eller -uppskattningar	– inte tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
<b>B.10</b>	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar historisk finansiell information	– inte tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
<b>B.12</b>	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>B.13</b> 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>B.14</b> 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>B.15</b> 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>B.16</b>	Ägande eller kontroll Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i vad beträffar Emittenten	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>B.18</b>	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (" <b>Garantigivaren</b> ") garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (" <b>Allmänna Villkoren</b> ") för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet.  [i förhållande till Värdepapper som garanteras av Bank Vontobel Europe AG:  Efter en första skriftlig begäran från respektive värdepappersinnehavare (" <b>Värdepappersinnehavarna</b> ") och deras skriftliga bekräftelse på att Emittenten inte har betalat ett belopp i enlighet med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Bank Vontobel Europe AG som Garantigivare alla belopp som krävs till dem för att uppfylla syftet med Garantin.  Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna, under alla omständigheter, vare sig faktiska eller juridiska och oavsett giltighet eller verkställbarhet av Emittentens skyldigheter eller andra anledningar på vilken grund Emittenten underlåter att fullgöra sina betalningsförpliktelser, på respektive förfalldag erhåller alla utestående belopp som betalas på förfalldagen i enlighet med de Allmänna Villkoren för Värdepapperen.  Garantin utgör ett kontrakt till förmån för Värdepappersinnehavarna såsom "tredje-parts-förmånstagare" i enlighet med paragraf 328 stycke (1) i den tyska civillagen (Bürgerliches Gesetzbuch). Formen för och innehållet i Garantin samt alla rättigheter och skyldigheter som följer därav, styrs exklusivt av tysk lag. München är icke-exklusivt domstolsforum för alla tvister med Garantigivaren och som följer av de rättsliga relationer som uppstått med anledning av Garantin.]  [i förhållande till värdepapper som garanteras av Vontobel Holding AG:  Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren.  Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (" <b>Värdepappersinnehavarna</b> ") 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.]
<i>[För det fall att Bank Vontobel Europe AG är (Tysk) Garantigivare, infoga:</i>		
<b>B.19 med B.1</b>	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteckning	Den Tyska Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteckning är Bank Vontobel Europe AG.
<b>B.19 med B.2</b>	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstiftning och inkorporering	Den Tyska Garantigivarens säte är i München, Tyskland. Företagets registrerade adress är: Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland.  Den Tyska Garantigivaren är ett aktiebolag ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag. Den Tyska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i den lokala domstolen ( <i>Amtsgericht</i> ) i München under registreringsnummer HRB 133419.

<b>B.19 med B.4b</b>	Kända trender i relation till Garantigivaren	I samband med Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter påverkas den Tyska Garantigivarens framtidsutsikter av förändringar i miljön (marknader, förordningar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som i vanliga fall är att förvänta i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagens 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>B.19 med B.5</b>	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Alla aktier i den Tyska Garantigivaren ägs av koncernmoderbolaget Vontobel Holding AG, Zürich, Schweiz. Den Tyska Garantigivaren har inga dotterbolag.
<b>B.19 med B.9</b>	Resultatprognos eller uppskattningar för Garantigivaren	– inte tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
<b>B.19 med B.10</b>	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell information	– inte tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
<b>B.19 med B.12</b>	Utvald central historisk finansiell information för Garantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Garantigivarens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, som har upprättats i enlighet med gällande lagbestämmelser i den tyska lagen om publika aktiebolag ( <i>Aktiengesetz</i> ), den tyska handelslagen ( <i>Handelsgesetzbuch</i> ), och det tyska redovisningsdirektivet för banker och tillhandahållare av finansiella tjänster ( <i>Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute, "RechKredV"</i> ) enligt den tyska lagen om modernisering av redovisningslagen ( <i>Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz</i> ). I enlighet med paragraf 1 RechKredV, tillsammans med paragraf 2 RechKredV, har Banken upprättat sin balansräkning med hjälp av Formulär 1 och sin resultaträkning med hjälp av Formulär 3 (vertikalt presentationsformat ) med extra poster.

#### Balansräkning

	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
	EUR TUSENTAL	EUR TUSENTAL
Tillgångar totalt	244 506	283 671
Skulder till banker	344	447
Skulder till kunder	156 312	191 915
Kassa	105 994	120 245
Lån och förskott till banker	31 408	39 822
Lån och förskott till kunder	44 758	58 057
Värdepapper och andra tillgångar i värdepappersfonder	53 846	53 470
Summa kapital	78 028	79 317

#### Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2018
	EUR TUSENTAL	EUR TUSENTAL
Ränteintäkter	1 583	1 158

	Räntekostnader	1,424	1 150
	Provisionsintäkter	35 292	49 587
	Övriga rörelseintäkter	1 428	1 973
	Allmänna och administrativa kostnader	-30 505	-32 064
Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Tyska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2018).		
Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Tyska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2018).		
<b>B.19 med B.13</b>	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– inte tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör den Tyska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Tyska Garantigivarens solvens.	
<b>B.19 med B.14</b>	Koncernstruktur och Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.19 med B.5 ovan. Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Tyska Garantigivaren har inga dotterbolag. Eftersom alla aktier i den tyska beroendeförhållande Garantigivaren ägs av Vontobel Holding AG, moderbolaget i Vontobelkoncernen, är den till andra enheter Tyska Garantigivaren emellertid beroende av Vontobel Holding AG.	
<b>B.19 med B.15</b>	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verksamhet	I enlighet med artikel 2 i bolagsordningen av den 2 maj 2010 har Garantigivaren som verksamhetsföremål att bedriva bankverksamhet innefattande inlåningsverksamhet, kreditverksamhet, förmedlingstjänster (principal broking services), förvaringsverksamhet (safe custody business), garantigivningsverksamhet, checkkontoverksamhet och underwritingverksamhet. Vidare har Garantigivaren som verksamhetsföremål att utföra finansiella tjänster vilket omfattar investeringsförmedling (investment broking), investeringsrådgivning, placeringsverksamhet, kontraktsförmedling (contract broking), finansiell portföljförvaltning, värdepappershandel för egen räkning, Non-EEA deposit broking, tillhandahållande av bankrelaterade stödtjänster samt all annan verksamhet som direkt eller indirekt kan stödja syftet med Garantigivarens verksamhet.	
<b>B.19 med B.16</b>	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Alla aktier i den Tyska Garantigivaren ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. 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.	
<i>[För det fall att Bank Vontobel Europe AG är (Schweizisk) Garantigivare, infoga:</i>			
<b>B.19 med B.1</b>	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteckning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Holding AG.	
<b>B.19 med B.2</b>	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstiftning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.	

<b>B.19 med B.4b</b>	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>B.19 med B.5</b>	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
<b>B.19 med B.9</b>	Resultatprognos eller – uppskattningar för Garantigivaren	– inte tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
<b>B.19 med B.10</b>	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell information	– inte tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
<b>B.19 med B.12</b>	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).

<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>31 DECEMBER 2017 MILJ. CHF</b>	<b>31 DECEMBER 2018 MILJ. CHF</b>
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 060,1*</b>	<b>1 157,8</b>
<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>
<i>varav övriga intäkter</i>	<i>9,9</i>	<i>5,1</i>
<b>Rörelsekostnad</b>	<b>800,8*</b>	<b>881,6</b>
<i>varav personalkostnad</i>	<i>532,6</i>	<i>570,1</i>
<i>varav allmänna omkostnader</i>	<i>205,0</i>	<i>246,7</i>
<i>varav värdeminskning och avskrivningar</i>	<i>61,0</i>	<i>68,8</i>
<i>varav värdejusteringar, avsättningar och förluster</i>	<i>2,2*</i>	<i>-4,0</i>
<b>Koncernens nettoresultat</b>	<b>209,0</b>	<b>232,2</b>

\* 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.

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>31 DECEMBER 2017 MILJ. CHF</b>	<b>31 DECEMBER 2018 MILJ. CHF</b>
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 BIS <sup>1)</sup>	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
--	------------------	------------------

Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapital (%) <sup>2)</sup>	18,4	12,3
--	------	------

Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%) <sup>3)</sup>	18,4	18,9
--	------	------

Kapitaltäckningskvoter totalt (%)	18,4	18,9
-----------------------------------	------	------

**Risikförhållande<sup>4)</sup>**

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

<sup>1)</sup> Banken för internationell betalningsutjämnning (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.

<sup>2)</sup> För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

<sup>3)</sup> 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).

<sup>4)</sup> 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 rapporttillfället 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** Nyligen inträffade händelser som rör

<b>B.13</b> Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– inte tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
--	---

<b>B.19 med</b> Koncernstruktur och Garantigivarens organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar
---	--

**B.14** ställning inom koncernen/

Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
---	---

<b>B.19 med</b> 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. Den Schweiziska 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** Ägande eller kontroll Majoritetsaktieägaren i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes med vad beträffar AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den **B.16** Garantigivaren 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, identifieringsnummer för Värdepapperen Värdepapperen är överlåtbara [endast vid Italienska Kontobaserade Värdepapper: och karakteriseras som värdepapperiserade derivat klassificerade som Klass A enligt gällande regler och instruktioner från Borsa Italiana S.p.A.] [Värdepapper]. Nivån på Kontantbeloppet (se Element C.15, nedan) beror av [respektive] Underliggandes resultat (se Elementen C.15 och C.20, nedan).

#### Värdepapperens form

[Värdepapper i form av Tyska Globala Certifikat: Värdepapperen [av respektive Serie] utgör innehavarpapper i enlighet med paragraf 793 i den tyska civillagen (*Bürgerliches Gesetzbuch*, "BGB") och manifesteras med ett globalt certifikat (*Sammelurkunde*) i enlighet med paragraf 9 a i den tyska lagen om förvaring av Värdepapper, (*Depotgesetz*) (det "Globala certifikatet"). Det Globala certifikatet deponeras hos den Centrala Värdepappersförvararen (såsom definierad nedan). Inga definitiva värdepapper kommer att emitteras.]

[Värdepapper i form av Schweiziska Kontobaserade Värdepapper: Värdepapperen [av respektive Serie] utgör förmedlade Värdepapper ("Förmedlade Värdepapper") enligt vad som avses i den schweiziska federala lagen om förmedlade Värdepapper (*Bundesgesetz über Bucheffekten*, "BEG"). Dessa emitteras i dematerialiserad form enligt artikel 973 c i den schweiziska civillagen (*Zivilgesetzbuch*) (lagen om skyldigheter) i form av kontobaserade Värdepapper (*Wertrechte*). Emittenten skapar kontobaserade Värdepapper genom att registrera dem i ett register över kontobaserade Värdepapper som Emittenten upprätthåller. Dessa kontobaserade Värdepapper registreras sedan i den Centrala Värdepappersförvararens huvudsakliga register. När de kontobaserade Värdepapperen har registrerats i den Centrala Värdepappersförvararens huvudregister och krediterats i ett eller flera värdepapperskonton, skapas Kontobaserade Värdepapper i enlighet med artikel 6 (1) c) BEG.]

[Värdepapper i form av Danska Kontobaserade Värdepapper: Värdepapperen [av respektive Serie] kommer att emitteras i kontobaserad och dematerialiserad bokförd form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av Värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner ("Clearingssystemet") i enlighet med konsoliderad lag nr 1530 av den 2 december 2015 om handel med värdepapper etc. ("Securities Trading Act"), med ändringar från tid till annan och de dekret som utfärdas därunder, inklusive bland annat dekret nr 819 av den 26 juni 2013 om registrering av dematerialiserade värdepapper i en central värdepappersförvaring (Bekendtgørelse om registrering mv af fondsaktiver i en værdipapircentral) ("Registreringsordern"). Överföring av Värdepapper och andra registreringsåtgärder ska ske i enlighet med lagen om handel med värdepapper, Registreringsordern och förordningar, regler och rutiner som gäller för och/eller är utfärdade av den Centrala Värdepappersförvararen från tid till annan. Värdepapperen kommer att emitteras i kontobaserad och dematerialiserad bokförd form och inga globala innehavarpapper eller definitiva värdepapper kommer att emitteras i samband med detta. De Värdepapper som emitterats och clearats genom den Centrala Värdepappersförvararen är överlåtbara instrument och är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar inom Danmark. Emittenten har rätt att på begäran erhålla en utskrift av värdepappersregistret från den Centrala Värdepappersförvararen.]

[Värdepapper i form av Nederländska Kontobaserade Värdepapper: Värdepapperen [av respektive Serie] kommer att registreras i kontobaserad bokförd form hos Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer BV, 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 (*Wet giraal effectenverkeer, "Wge"*) (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.]

[*Värdepapper i form av Finska Registrerade Värdepapper:* Värdepapperen [av respektive Serie] kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av Värdepapper och avveckling av Värdepapperstransaktioner i enlighet med den finska lagen om värdeandelskonton (827/1991, som ändras och/eller utfärdas på nytt från tid till annan) och den finska lagen om värdeandelssystemet och om clearingverksamhet (348/2017, som ändras och/eller utfärdas på nytt från tid till annan), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper.]

[*Värdepapper i form av Franska Dematerialiserade Innehavarvärdepapper:* Värdepapperen [av respektive Serie] kommer att emitteras i dematerialiserad innehavarform (*titres au porteur dématérialisés*). Äganderätt till Värdepapperen manifesteras som bokförda enheter (*inscription en compte*) i systemet hos Euroclear France S.A., 66 rue de la Victoire 75009 Paris, Frankrike ("**Euroclear France**"), som fungerar som Central Värdepappersförvarare och som ska kreditera de berörda kontoinnehavarnas konton i enlighet med bestämmelserna i den franska *Code Monétaire et Financier* avseende värdepappersinnehav (för närvarande artiklarna L. 211-3 ff. och R. 211-1 ff. i den franska *Code Monétaire et Financier*). Inget fysiskt äganderättsdokument (inklusive *certificats représentatifs* enligt artikel R. 211-7 i den franska *Code Monétaire et Financier*) kommer att utfärdas för Värdepapperen. Överföringar av Värdepapperen och andra registreringsåtgärder ska ske i enlighet med franska *Code Monétaire et Financier*, deras föreskrifter, regler och operativa förfaranden tillämpliga för och/eller utfärdade av Euroclear France.]

[*Värdepapper i form av Italienska Kontobaserade Värdepapper:* Värdepapperen [av respektive Serie] är emitterade i kontobaserad och dematerialiserad bokförd innehavarform enligt den italienska lagen om finansiella tjänster (*Testo Unico della Finanza*) och clearas genom och registreras hos den Centrala Värdepappersförvararen (enligt definitionen nedan) i enlighet med lagdekret nr 58, från den 24 februari 1998 och i enlighet med de relevanta implementeringsreglerna för centrala värdepappersförvaringar, avvecklingstjänster, garantisystem och relaterade managementbolag, utgivna av Bank of Italy och den italienska värdepapperstillsynsmyndigheten (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - "CONSOB"*). Inga fysiska värdepapper, såsom globala tillfälliga eller permanenta värdepapper eller definitiva värdepapper kommer att emitteras i förhållande till de Italienska Kontobaserade Värdepapperen.]

[*Värdepapper i form av Norska Registrerade Värdepapper:* Värdepapperen [av respektive Serie] kommer vara i dematerialiserad registrerad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med den norska värdepappersregisterlagen (*lov om registrering av finansielle instrumenter 2002 5. juli nr. 64*). Det kommer varken att finnas globala innehavarpapper eller definitiva värdepapper och inga fysiska värdepapper kommer att emitteras för Värdepapperen. Värdepapper som emitterats genom den Centrala Värdepappersförvararen måste följa den norska lagen om handel med värdepapper och förfarandena som gäller för och/eller är utfärdade av den Centrala Värdepappersförvararen från tid till annan och som ändras från tid till annan. Överföring av äganderätten till Värdepapper och andra registreringsåtgärder ska göras i enlighet med den norska värdepappersregisterlagen (*lov om registrering av finansielle instrumenter 2002*

5. juli nr. 64), förordningar, regler och rutiner som gäller för och/eller är utfärdade av den Centrala Värdepappersförvararen (de "**Norska CSD reglerna**").]

[Värdepapper i form av Svenska Registrerade Värdepapper: Värdepapperen [av respektive Serie] kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras 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 (*Jag (1998: 1479)* om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper.]

#### Central Värdepappersförvarare

[Värdepapper i form av Tyska Globala Certifikat: Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Tyskland]

[Värdepapper i form av Schweiziska Kontobaserade Värdepapper: SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz]

[Värdepapper i form av Danska Kontobaserade Värdepapper: VP SECURITIES A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Copenhagen S, Danmark]

[Värdepapper i form av Nederländska Kontobaserade Värdepapper: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., Herengracht 459-469, 1017 BS Amsterdam, Nederländerna (Euroclear Nederland)]

[Värdepapper i form av Finska Registrerade Värdepapper: Euroclear Finland Oy, PB 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsingfors, Finland]

[Värdepapper i form av Franska Dematerialiserade Innehavarvärdepapper: Euroclear France, 66 rue de la Victoire 75009 Paris, Frankrike]

[Värdepapper i form av Italienska Kontobaserade Värdepapper: Monte Titoli S.p.A., Piazza degli Affari, 6, 20123 Milano, Italien]

[Värdepapper i form av Norska Registrerade Värdepapper: Norwegian Central Securities Depository VPS ASA, P.O. Box 4, 0051, Oslo, Norge]

[Värdepapper i form av Svenska Registrerade Värdepapper: Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige]

#### Identifieringsnummer för Värdepapperen

ISIN: [●]

[WKN: [●]]

[Valor: [●]]

[NGM Symbol: [●]]

[Mnemonic: [●]]

[Infoga ytterligare identifieringsnummer, om tillämpligt: [●]]

C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är ● (" <b>Avräkningsvalutan</b> "). [Eventuella referenser till ● ska förstås som referenser till [ <i>infoga uppgifter om valuta</i> : ●].]
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– inte tillämpligt – Varje värdepapper får fritt överlåtas.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till Värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar av rättigheterna	<b>Inlösen</b> Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen på förfalldagen [eller vid inlösen] [eller vid avslut] genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. Emittenten har rätt att justera de Allmänna Villkoren eller extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid om vissa händelser inträffar. Om ett marknadsavbrott inträffar på ett Värderingsdatum (se C.16) kan Emittenten senarelägga Värderingsdagen och vid behov fastställa en kurs, nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen efter

Emittentens eget rimliga gottfinnande (för Värdepapper enligt tysk rätt, avsnitt 315, 317 BGB).

[I fråga om Värdepapper med trepartshantering av säkerheter (TCM), infoga:

#### **Värdepapper med trepartshantering av säkerheter (TCM)**

Värdepapper med TCM ställs som säkerhet genom ett avtal ingånget mellan Bank Vontobel AG, Zurich, i egenskap av säkerhetsställare, SIX Repo AG, i egenskap av direkt representant för Värdepappersinnehavaren och i Värdepappersinnehavarens namn som säkerhetstagare, SIX SIS AG, i egenskap av förvaltare och säkerhetsförvaltare och Vontobel Financial Products GmbH i egenskap av Emittent ("Ramavtalet").

Säkerhetsställaren ställer motsvarande säkerhet. Säkerheten är pantsatt till förmån för de investerare som i detta syfte representeras av säkerhetstagaren. Säkerheten används för att tillgodose Emittentens skulder till investerarna i händelse av insolvens eller liknande situation (exempelvis utebliven betalning, omstrukturering, likvidation m.m.) eller i händelse av att för lite säkerhet har ställts. Säkerheten väljs ut av säkerhetsställaren och deponeras hos SIX SIS AG i ett avskilt TCM- och värdepapperskonto i säkerhetsställarens namn.

Kostnaderna för TCM-säkerheter (inklusive lånekostnaderna för den säkerhet som krävs) återspeglas i prissättningen av Värdepapperen och bärs därför indirekt av investerarna. En likvidationshändelse resulterar även i ett (tidigt) avslut av Värdepapperens löptid.]

#### **Tillämplig lag**

[Varje Serie av] Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med [tysk lag] [schweizisk lag], med undantag för att registrering av [Finska] [Franska] [Norska] [Svenska] Registrerade Värdepapper] [eller] [[Danska] [Nederländska] [Italienska] Kontobaserade Värdepapper] styrs av [Dansk] [Nederländsk] [Finsk] [Fransk] [Norsk] [Svensk] [Italiensk] lag].

[I fråga om Värdepapper som garanteras av den Tyska Garantigivaren: Den tyska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med tysk lag.]

[I fråga om Värdepapper som garanteras av den Schweiziska Garantigivaren: Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag.]

#### **Rangordning av Värdepapperen**

De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas *pari passu* i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav. Emittentens förpliktelser är inte säkerställda av Emittentens tillgångar.

[I fråga om Värdepapper med trepartshantering av säkerheter (TCM), infoga:

Ställandet av säkerhet i samband med trepartshantering av säkerheter (TCM) som beskrivs ovan använder tillgångar från säkerhetsställaren, Bank Vontobel AG, Zurich.]

#### **Begränsningar av rättigheterna**

[I fråga om Open-End Tracker-certifikat, infoga: Emittenten har rätt att ordinärt avsluta samtliga Värdepappers löptid genom betalningen av ett kontantbelopp och därigenom avsluta Värdepapperens löptid i förtid.]

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinärt avslut upphör alla investerarnas rättigheter som beskrivits ovan i sin helhet. Det finns risk att avslutsbeloppet kan bli noll (0).

---

		<p>I händelse av marknadsavbrott är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till berörd Underliggande kan försenas och detta kan ha en inverkan på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter eget rimligt gottfinnande (för Värdepapper enligt tysk rätt, avsnitt 315, 317 BGB), fastställa en kurs, nivå eller ett pris för berörd Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.</p>
<b>C.11</b>	<p>Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader</p>	<p>[om upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra motsvarande marknader inte avses, infoga: – inte tillämpligt –</p> <p>Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader.]</p> <p>[om upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra, motsvarande marknader avses, infoga: Ansökan [kommer att göras] [har gjorts] för att notera Värdepapperen på [Euronext reglerade marknad [Amsterdam N.V.][Paris S.A.]] [och] [infoga alla ytterligare/andra börser för vilken en ansökan om notering på reglerade eller andra motsvarande marknader kommer att göras: •].]</p> <p>[om (bara) inkluderande i en reglerad icke officiell marknad avses, infoga: Ansökan [ska][har gjorts] för det blivande Värdepapperet [bara][tillagt] inkluderat i [den reglerade inofficiella marknaden på][Nordic Growth Market (Nordic Derivatives Exchange [Danmark][Finland][Norge][Sverige], NDX)], [Mercato Telematico of securitised derivatives (SeDeX) på Borsa Italiana S.p.A.] [de följande börserna:] [infoga varje börs till vilken ansökan kommer göras för att uppta Värdepapperen på en icke officiell marknad; •].]</p> <p>[Datomet då Värdepapperen [upptogs till] [förväntas att [inkluderas i] [och] [upptas till] handel är •.]</p>
<b>C.15</b>	<p>Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av underliggandes värde</p>	<p>Värdepapperen har en derivatkomponent, dvs. de är finansiella instrument vars värde härleds ur värdet från ett annat referensinstrument, känt som Underliggande [i formen av en korg bestående av ett antal korgkomponenter]. Investerarare har möjlighet att delta i Underliggandes resultat, [i formen av en korg bestående av ett antal korgkomponenter] utan att köpa [respektive Underliggande] [respektive korgkomponent]. På grund av Värdepapperens olika karaktärsdrag är en investering i dessa Värdepapper inte jämförbar med en direktinvestering i [Underliggande] [korgkomponenterna].</p> <p>Den karakteristiska egenskapen hos [Open-End] Tracker-certifikat är att de återskapar Underliggandes resultat så gott som 1:1, med hänsyn till [grad.] [strike,] eventuell valutakonvertering och övriga karaktärsdrag hos Värdepapperet. Vissa karaktärsdrag såsom [en förvaltningsavgift] [, en resultatbaserad avgift] [, Quanto-avgiften (i summan av Quanto-räntan som debiteras som avgift för skydd mot valutarisker)] [och] bristen på [fullständigt] deltagande i utdelningar från Underliggande [(eller dess komponenter)] kommer att resultera i en avvikelse från 1:1-replikationen av Underliggandes resultat.</p> <p>[i fråga om Tracker-certifikat med en bestämd löptid, infoga:</p> <p>Tracker-certifikat ger innehavaren rätt till betalning av ett kontantbelopp på Förfallodagen. Tracker-certifikat tillåter endast automatisk inlösen i slutet av löptiden.</p> <p>[i fråga om en enskild underliggande, infoga:</p> <p><i>Kontantbelopp</i></p> <p>Kontantbeloppet för Tracker-certifikaten beror av resultatet för Underliggande. Nivån på respektive kontantbelopp bestäms av referenspriset för Underliggande (se C.19) på Värderingsdagen (se C.16).</p> <p>Kontantbeloppet [är lika med referenspriset för Underliggande med hänsyn till graden] [bestäms på basis av resultatet för Underliggande och är lika med produkten av strike och det procentuella resultatet för Underliggande] [beräknas från strike] [initiala priset på Underliggande] multiplicerat med [graden och] resultatet för Underliggande.]</p> <p>[i fråga av en korg som underliggande, infoga:</p> <p><i>Kontantbelopp</i></p>

Kontantbeloppet för Tracker-certifikaten beror av resultatet för Underliggande. Nivån på respektive kontantbelopp bestäms av referenspriserna på korgkomponenterna (se C.19) på Värderingsdagen (se C.16).

Kontantbeloppet är lika med korgens värde med hänsyn till graden. Korgens värde är lika med det totala värdet av alla korgkomponenter. Värdet på en korgkomponent bestäms genom att multiplicera antalet korgkomponenter med dess referenspris på Värderingsdagen.]]

[i fråga om Open-End Tracker-certifikat, infoga:

Open-End Tracker-certifikat ger innehavaren rätt till betalning av ett kontantbelopp på Förfallodagen. Det bör i detta sammanhang noteras att Open-End Tracker-certifikat inte har någon bestämd löptid och att det exakta Förfalldatumet därför inte specificeras i förväg, utan bestäms beroende på utnyttjandet av Värdepapperen av Värdepappersinnehavaren eller avslutandet av Värdepapperen av Emittenten (se C.16).

#### *Kontantbelopp*

Kontantbeloppet för Open-End Tracker-certifikat beror av resultatet för Underliggande. Nivån på respektive kontantbelopp bestäms av referenspriset för Underliggande (se C.19) på Värderingsdagen (se C.16).

Kontantbeloppet [är lika med [referenspriset [[värderingspriset] på Underliggande med hänsyn till graden] [bestäms på basis av resultatet för Underliggande och är lika med produkten av strike och det procentuella resultatet för Underliggande] [beräknas från [strike] [initiala priset på Underliggande] multiplicerat med [graden och] resultatet för Underliggande] [är lika med värdet på korgen med hänsyn till graden. Korgens värde är lika med det totala värdet av alla korgkomponenter. Värdet på en korgkomponent bestäms genom att multiplicera antalet korgkomponenter med dess referenspris på Värderingsdagen]. [Värderingspriset för Underliggande är i princip lika med summan av stängningskurserna för korgkomponenterna, som har bestämts av Beräkningsagenten på respektive handelsplats på Värderingsdagen, multiplicerat i varje enskilt fall med motsvarande antal korgkomponenter i korgen.]

[därutöver, i händelse av Värdepapper med en förvaltnings- eller Quantoavgift: [Den [årliga] förvaltningsavgiften [[,][och] den årliga Quantoavgiften] [och den resultatbaserade avgiften] dras därutöver av [kumulativt] vid beräkningen av kontantbeloppet, vilket minskar dess värde.]

Underliggande: • (för ytterligare information se C.20)

[Strike: •]

[Initialt pris på Underliggande: •]

[Ratio: •]

[Resultat: På varje [handelsdag (exchange day)] [infoga alternativa relevanta dagar i tillämpliga fall: •] beräknas det relevanta resultat för den [handelsdagen (exchange day)] [•] genom att dividera [priset] [referenspriset] på Underliggande på den relevanta [handelsdagen (exchange day)] [•] med [priset] [referenspriset] [•] på Underliggande på [handelsdagen (exchange day)] [•] omedelbart före den relevanta [handelsdagen (exchange day)] [•]. Produkten av var och en av de individuella prestationerna beräknade på detta sätt under löptiden bildar Underliggandes resultat.]

[Datum för fastställande: •]

[Löptid: •]

[Förvaltningsavgift: •]

Quantoränta: •]

---

[Resultatbaserad avgift: ●]

Se även emissionsspecifik information under C. 16.

---

<b>C.16</b>	Stängnings- eller förfallodag	Värderingsdag: ●  [Förfalldatum ( <i>Data di Scadenza</i> ): [ska innebära värderingsdatum.] [[●] Arbetsdagar efter värderingstillället.] [●]]  Förfallodag: ●
<hr/>		
<b>C.17</b>	Beskrivning av betalningsproceduren	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna.  [ <i>Värdepapper i form av Tyska Globala Certifikat, Italienska Kontobaserade Värdepapper, Norska Registrerade Värdepapper eller Schweiziska Kontobaserade Värdepapper</i> : för vidare överföring till respektive förvaltande bank för kreditering till Värdepappersinnehavarna. Emittenten ska därmed befrias från alla sina betalningsförpliktelser]  [ <i>Värdepapper i form av Danska Kontobaserade Värdepapper, Nederländska Kontobaserade Värdepapper, Franska Dematerialiserade Innehavarvärdepapper, Finska Registrerade Värdepapper eller Svenska Registrerade Värdepapper</i> : för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet.]  Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag.  Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz  Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz; [och] Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland[, och]  [ <i>infoga endast för Danska Kontobaserade Värdepapper</i> : Handelsbanken, dansk filial till Svenska Handelsbanken AB (publ), Havneholmen 29, DK-1561 Köpenhamn V, Danmark]  [ <i>infoga endast för Nederländska Kontobaserade Värdepapper eller Franska Dematerialiserade Innehavarvärdepapper</i> : Citibank Europe Plc, UK Branch, Canary Wharf Group, 25 Canada Square, London E14 5LB, Storbritannien]  [ <i>infoga endast för Finska Registrerade Värdepapper eller Svenska Registrerade Värdepapper</i> : Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige]  [ <i>infoga endast för Italienska Kontobaserade Värdepapper</i> : BNP PARIBAS Securities Services, Milano filial, Via Ansperto no. 5, 20123 Milano, Italien]  [ <i>infoga endast för Norska Registrerade Värdepapper</i> : Handelsbanken Kapitalforvaltning AS, med registrerad kontorsadress på Tjuvholmen allé 11, Postboks 1342 Vika 0113 Oslo, Norge]  [Infoga annan relevant[a] Betalningsagent[er]: ●]
<hr/>		
<b>C.18</b>	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen kommer att lösas in [- med förbehåll för inträffandet av en likvidationshändelse -] genom betalning av kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17.

---

[Om valutan för underliggande eller korgkomponenterna skiljer sig från Värdepapperens avräkningsvaluta (se C.20), infoga:

Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.

[Vid Värdepapper med valutasäkring ("Quanto structure"), infoga: Omräkningen kommer att baseras på en omräkningskurs om 1:1 ("Quanto Structure").]]

---

**C.19** Lösenpris/sista referenspris för Underliggande Kontantbeloppets nivå är beroende av [- under förutsättning av att ingen likvidationshändelse har ägt rum -] referenspriset [för Underliggande] [för korgkomponenterna] på Värderingsdagen.

Med Referenspris menas

[i fråga om **aktier, värdepapper som representerar aktier (ADR eller GDR) och andra utdelningsbärande värdepapper som underliggande eller en korgkomponent**, infoga:

[Underliggandes] [korgkomponentens] slutpris, såsom fastställt och publicerat av Referensagenten.]

[slutpriset för korgkomponenten bestäms och publiceras typiskt sett av referensagenten. Beräkningsagenten är dock berättigad och skyldig att, efter eget rimligt gottfinnande (för Värdepapper enligt tysk rätt, avsnitt 315 och 317 BGB), ange ett annat referenspris om och i den utsträckning som stängningskursen för korgkomponenten som bestämts av referensagenten inte på ett adekvat sätt återspeglar marknadspriset för respektive korgkomponent på den aktuella handelsdagen (exchange day), med särskild hänsyn till de faktiska transaktionerna i korgkomponenten såsom publicerats av referensagenten på den handelsdagen (exchange day), efter beräkningsagentens eget gottfinnande (avsnitt 315 BGB).]]

[i fråga om **index** som underliggande eller korgkomponent, infoga:

[Underliggandes] [korgkomponentens] slutpris, såsom fastställt och publicerat av Referensagenten.]

[i fråga om **obligationer** som underliggande eller korgkomponent, infoga:

[(a) värdet på [Underliggande] [korgkomponenten], såsom fastställt och publicerat som slutpriset av Referensagenten]

[(a) priset för [Underliggande] [korgkomponenten] som visas på sidan [bildskärmsida •] vid värderingstidpunkten och som kan erhållas därifrån]

[, och (b) i avsaknad av sådan skyltning av priset, det aritmetiska medelvärdet av [köpkurserna] [säljkurserna] för [Underliggande] [korgkomponenten] som fastställts och aviserats av fem ledande marknadsdeltagare som inte är intresseföretag till Emittenten eller Beräkningsagenten på begäran av Beräkningsagenten]

[och med tillägg av upplupen ränta på [Underliggande][korgkomponenten] (om räntan inte ingår det fastställda priset)].]

[i fråga om **råvaror** som underliggande eller korgkomponent, infoga:

priset för [Underliggande] [korgkomponenten] såsom fastställt av Referensagenten [vid värderingstidpunkten] [infoga specifik beskrivning av relevant fixering för råvaran: •].]

[i fråga om **terminer och ränteterminer** som underliggande eller korgkomponent, infoga:

---



inlösenpriset för [Underliggande] [korgkomponent] såsom fastställt och publicerat av Referensagenten.]

[I fråga om **växelkurser** som underliggande eller korgkomponent, infoga:

[växelkursen såsom fastställd av Referensagenten vid värderingstidpunkten och därefter publicerad på referenssidan. Om basvalutan för [Underliggande] [korgkomponenten] (som anges ovan under "Underliggande") inte är EUR (euro), ska Beräkningsagenten beräkna referenspriset genom att dividera respektive växelkurs mellan EUR och strikevalutan som bestämts av referensagenten vid värderingstidpunkten med växelkursen mellan EUR och basvalutan.]

[priset på [Underliggande] [korgkomponenten] på den internationella interbankmarknaden vid värderingstidpunkten såsom fastställt av Beräkningsagenten efter eget rimligt gottfinnande (*för Värdepapper enligt tysk rätt, avsnitt 315, 317 BGB*), med beaktande av de köp- och säljkurser som visas på [Reuters Monitor Service System] [motsvarande skärmsida på [Bloomberg] [●] [skärmsida ●] för finansiell information (financial information service)].]

[I fråga om **räntor** som underliggande eller korgkomponent, infoga:

räntan [fastställs av Referensagenten och] publiceras på referenssidan [vid värderingstidpunkten].]

[I fråga om **investeringseenheter** (investment units) som underliggande eller korgkomponent, infoga:

värdet på [Underliggande][korgkomponenten] såsom fastställt och publicerat av Referensagenten.]

[I fråga om **virtuella valutor** som underliggande eller en korgkomponent, infoga:

Priset för [Underliggande] [korgkomponenten] såsom fastställt av Beräkningsagenten efter eget rimligt gottfinnande (*för Värdepapper som omfattas av tysk rätt, avsnitt 315 och 317 BGB*) med hänsyn till priserna för [Underliggande][korgkomponenten] och som publicerats av referensagenterna på Värderingsdagen.]

[I fråga om **ägandekorgar** (*proprietary baskets*) som underliggande eller en korgkomponent, infoga:

värderingspriset för Underliggande såsom fastställt och publicerat av Referensagenten med hänsyn till graden. Värderingspriset för Underliggande är i princip lika med summan av de stängningskurser för korgkomponenterna som bestämts av Beräkningsagenten på respektive handelsplats på Värderingsdagen, i varje fall multiplicerat med motsvarande antal korgkomponenter i korgen.

[Beräkningsagenten ska dock ha rätt att, efter eget rimligt gottfinnande (*för Värdepapper som omfattas av tysk rätt, avsnitt 315 och 317 BGB*), ange ett annat värderingspris för Underliggande om och i den utsträckning den stängningskursen för en korgkomponent som bestämts av Referensagenten inte på ett adekvat sätt reflekterar marknadspriset för respektive korgkomponent på den aktuella handelsdagen (exchange day), med särskild hänsyn till de faktiska transaktionerna i korgkomponenten såsom publicerats av referensagenten på den handelsdagen (exchange day), efter Beräkningsagentens eget gottfinnande (*för Värdepapper som omfattas av tysk rätt, avsnitt 315 BGB*.)]

[Infoga modifierad bestämmelse om fastställandet av referenspriset, i förekommande fall: ●]

---

<b>C.20</b>	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är:  [aktie, värdepapper som representerar aktier (ADR/GDR) eller andra utdelningsbärande värdepapper, Emittent, ISIN och/eller [Bloomberg] [*] symbol, valuta, ytterligare detaljer i förekommande fall]  [obligation, emittent, ISIN och/eller [Bloomberg] [*] symbol, valuta, ytterligare detaljer i förekommande fall]  [index, indexberäkningsagent, ISIN och/eller [Bloomberg] [*] symbol, valuta, index disclaimer i förekommande fall, uppgift om var information om detta index kan erhållas, ytterligare detaljer i förekommande fall]  [råvara, ISIN och/eller [Bloomberg] [*] symbol, valuta, kort beskrivning i tillämpliga fall, ytterligare detaljer i förekommande fall]  [termin, räntetermin, utgångsmånad/år, ISIN och/eller [Bloomberg] [*] symbol, kort beskrivning i tillämpliga fall, ytterligare detaljer i förekommande fall]  [växelkurs, ISIN och/eller [Bloomberg] [*] symbol, kort beskrivning där relevant, ytterligare detaljer i förekommande fall]  [ränta, ISIN och/eller [Bloomberg] [*] symbol, kort beskrivning där relevant, ytterligare detaljer i förekommande fall]  [investeringseenhet (investment unit), beskrivning av fond, ISIN och / eller [Bloomberg] [*] symbol, valuta].  [En korg bestående av [aktier, värdepapper som representerar aktier (ADRs/GDRs) eller andra utdelningsbärande värdepapper] [obligationer] [index] [råvaror] [terminer] [ränteterminer] [växelkurser] [räntor] [investeringseenheter (investment units)] [virtuella valutor] [infoga ytterligare detaljer hänförliga till specifikationen av korgkomponenter: ●]  [benämning av den virtuella valutan, ISIN och/eller [Bloomberg] [●] symbol i förekommande fall, kort beskrivning i förekommande fall, ytterligare detaljer i förekommande fall]  [benämning och beskrivning av ägandekorgen (Dynamic Basket), referensagenten, beräkningsagenten, valutan, ISIN i förekommande fall, ytterligare detaljer i förekommande fall]  Information om den historiska och framtida utvecklingen för [Underliggande] [korgkomponenterna] och [dess volatilitet] [deras volatilitet] kan erhållas på internet från [infoga webbplats i förekommande fall: ●] [webbplatsen som anges ovan] [de webbplatser som anges ovan].
-------------	---	---

---

#### Avsnitt D – Risker

<b>D.2</b>	Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren	<b>Insolvensrisk för Emittenten</b>  Investeringarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. [om trepartshantering av säkerheter (TCM) är tillämpligt: Risken är i förevarande fall begränsad, men inte helt exkluderad, genom trepartshantering av säkerheter (TCM).] 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 detta fall finns det en risk för ekonomisk förlust upp till och inklusive en total förlust, oavsett hur de Underliggande utvecklas.  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 kontraktspartners. 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.

[Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.] [Den Tyska Garantigivaren är medlem av kompensationsprogrammet för tyska banker (*Entschädigungseinrichtung deutscher Banken*) och fonden för insättarskydd (*Einlagensicherungsfonds*): instrument som är betalbara till innehavaren (såsom certifikat och innehavarobligationer) omfattas dock inte av de båda instituten, dvs. Värdepappersinnehavarens anspråk skulle inte ersättas helt eller delvis om den Tyska Garantigivaren blir insolvent.]

#### **Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalningsprocedurer**

[Tyska] [och] [Schweiziska] lagar och förordningar ger den respektive 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, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren)] [och] [Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren)].

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 omständigheterna på marknaden [om den Schweiziska Garantigivaren infoga: 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 de 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.

<b>D.6</b>	Central information om risker som är specifika för värdepapperen/risk för totalförlust	<b>Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling</b> Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensinstrument, det så kallade "Underliggande". Det finns ingen garanti för att Underliggandes utveckling kommer att motsvara investerarens
------------	--	---

förväntningar. Om Underliggande går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Underliggandes inverkan på Värdepappernas värde och inlösen beskrivs utförligt i C.15. Värdepapperna är komplexa investeringsinstrument. Därför bör investerarna se till att de förstår hur Värdepapperna fungerar (inklusive Underliggandes struktur) och emissionens Allmänna Villkor.

#### **Marknadprisrisk**

Priset på ett Värdepapper beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är kopplat till, men reflekterar vanligen inte exakta förändringar i Underliggandes pris. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande reflekteras därför även i princip i Värdepapperets pris.

Värdepapprets värde och därmed pris kan utvecklas negativt. Detta kan huvudsakligen vara en följd av – enligt beskrivningen ovan – Underliggandes utveckling och, beroende på vederbörande Värdepapper, övriga faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, räntesatsernas allmänna utveckling, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling och ytterligare faktorer).

[i fråga om Open-End Tracker-certifikat, infoga:

#### **Risk för att Emittenten avslutar löptiden eller löser in i förtid**

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren riskerar därför att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan innebära att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust. Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innebär samma risk för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.]**Optionsrisker hänförliga till Värdepapperen**

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

#### **Korrelationsrisker**

Korrelationen utmärker i hur stor omfattning det tidigare varit möjligt att fastställa en specifik relation mellan Underliggande och en specifik faktor (till exempel förändringar i Underliggande eller ett index). Om Underliggande till exempel regelbundet reagerar på förändringar i en viss faktor och rör sig i samma riktning, kan man anta att det rör sig om en hög, positiv korrelation. En hög, positiv korrelation innebär att Underliggande och den specifika faktorn i hög grad rör sig i samma riktning. Om det rör sig om en hög, negativ korrelation, rör sig Underliggande i exakt motsatt riktning. Mot denna bakgrund kan det vara så att Underliggande som i grunden kan antas vara positiv, uppvisar en utveckling som är ogynnsam för investeraren på grund av att grundläggande data som rör relevant sektor eller land har ändrats.

#### **Volatilitetsrisk**

En investering i Värdepapper eller Underliggande med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

#### **Risker relaterade till historisk utveckling**

Underliggande eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

#### **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.

[Om värdepapperen inte medför någon bonus eller räntebetaling: Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.]

#### **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 betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om effekten av dessa faktorer på priset på Underliggande skiljer sig från investerarens förväntade marknadsreaktion, kan investeraren lida en förlust.

#### **Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk**

Under normala marknadsförhållanden kommer Market Maker (såsom definierats i E.4) ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänförs till en emission.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller en hög volatil marknadsmiljö, kommer Market Maker typiskt sett inte att ange några köp- eller säljkurser. Men även under normala marknadsförhållanden kommer Market Maker 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 förberedda på att behålla Värdepapperen till Värderingsdagen.

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

Emissionspriset (såsom definieras i E.3) och köp- och säljkurserna för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga matematiska värde (så kallat skäligt värde), vilket inte är uppenbart för investeraren. Denna så kallade marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen beräknas av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och beror av ett antal andra faktorer. Förutom inkomstöverväganden tas bland annat hänsyn till följande parametrar vid beräkningen av marginalen: det matematiska värdet på Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, 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 (premium) samt licens- och förvaltningsavgifter.

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

---

[därutöver, i händelse av Värdepapper med en förvaltnings-, resultatbaserad eller Quantoavgift.

#### **Risker i anslutning till förvaltningsavgifter, resultatbaserade avgifter och andra avgifter**

En förvaltningsavgift [[.]och] en Quantoavgift (i summan av en Quantoränta)] [och en resultatbaserad avgift] debiteras för Värdepapperen.

Förvaltningsavgiften [och Quantoavgiften] beräknas typiskt sett på årsbasis och dras av från kontantbeloppet *pro rata temporis*. Dessa avgifter minskar inte bara regelbundet det kontantbelopp som förfaller till betalning, utan har även en motsvarande negativ inverkan på prissättningen på den sekundära marknaden under Värdepapperens löptid.]

#### **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 relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen**

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vontobelkoncernen utför som involverar Underliggande i Värdepapperen kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

#### **Risker i samband med justeringar, marknadsavbrott, extraordinärt avslut och avveckling**

Emittenten kan göra justeringar för att ta hänsyn till relevanta ändringar eller händelser i förhållande till respektive Underliggande. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en justering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. Vid ett extraordinärt avslut kommer investerarna att helt och hållet förlora sina inlösenrättigheter. Det finns risk att avslutsbeloppet kan bli noll (0). I det minst gynnsamma fallet kan därför hela det investerade kapitalet gå förlorat.

#### **Risker i samband med potentiella intressekonflikter**

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen vilket kan ha en negativ inverkan på värdet på Värdepapperen. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under 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**

[om valutan för underliggande [eller för en korgkomponent] skiljer sig från avräkningsvalutan, infoga: Möjliga investerare bör vara införstådda med att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.]

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 hänförliga till erbjudandet endast delvis (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.]

### **Aspekter relaterade till kundernas specifika mål och behov, som t.ex. gröna eller hållbara investeringar**

Vad gäller Värdepapper som utfärdas för att uppfylla kundernas specifika mål eller behov, t.ex. gröna eller hållbara investeringar, så finns inga garantier för att sådana mål och behov är lämpliga för en investerares investeringskriterier

Målmarknaden som distribueras av Anbudsgivaren i relation till specifika Värdepapper kan ha som syfte att uppfylla specifika mål och behov hos kunden för en "grön", "hållbar" och "miljövänlig" "ESG-märkt" (Environmental, Social and Governance) eller likvärdig investering vilket – när det gäller "miljövänliga" eller "gröna" investeringar kan utgöra ett avsevärt bidrag till ett visst miljösyfte för en viss ekonomisk verksamhet ("ESG-bidrag"). Presumtiva investerare ska beakta den information som tas upp för relevant målmarknad gällande sådana specifika mål och behov hos kunden och bör själva avgöra hur relevant denna information är för investeringen i sådana Värdepapper, utöver att göra andra efterforskningar investeraren bedömer vara nödvändiga. I synnerhet ges inga garantier för att identifieringen av kundens mål och behov kommer att uppfylla, helt eller delvis, aktuella eller framtida förväntningar eller krav från investeraren gällande investeringskriterier eller riktlinjer som sådana investerare eller dess investeringar måste uppfylla.

### **Risk hänförlig till nivån på kontantbeloppet**

Om värdet på Underliggande faller, medför alla Tracker-certifikat en risk för förlust beroende på nivån på Underliggande. En totalförlust kommer att inträffa om det relevanta priset på Underliggande (referenspriset) för syftet med beräkningen av kontantbeloppet (*[i fråga om Tracker-certifikat med en begränsad löptid: vid förfallodagen]* *[i fråga om Open-End Tracker-certifikat: vid inlösen av Värdepappersinnehavaren eller ordinärt avslut av Emittenten]*) uppgår till noll (0).

*[i fråga om Värdepapper med trepartshantering av säkerheter (TCM), infoga:*

### **Risker hänförliga till Värdepapperen med trepartshantering av säkerheter (TCM)**

Risken för att Emittenten underlåter betalning minskas för Värdepapper med TCM endast i den utsträckning som intäkterna från likvidationen av säkerhet vid förekomsten av en likvidationshändelse (minus kostnaderna för likvidation och utbetalning) kan täcka Värdepappersinnehavarnas anspråk. Likvidationshändelsen resulterar också i ett (tidigt) avslut av Värdepapperens löptid.

Värdepappersinnehavaren bär särskilt följande risker:

- säkerhetsställaren kanske inte kan leverera den ytterligare säkerhet som krävs om värdet på Värdepapperen stiger eller om värdet på säkerheten sjunker,
  - SIX SIS AG kanske inte kan likvidera säkerheten omedelbart vid en likvidationshändelse eftersom SIX SIS AG förhindras från att göra det på grund av praktiska hinder eller att säkerheten måste överlämnas till de exekutiva myndigheterna för likvidation,
  - marknadsrisken hänförlig till säkerheten kan leda till otillräckliga likvidationsintäkter eller, vid extraordinära omständigheter, att säkerheten helt förlorar sitt värde vid datumet för faktisk likvidation,
-

- utlöpande i enlighet med Ramavtalet för Värdepapper i utländsk valuta kan medföra förluster för investeraren eftersom det nuvarande värdet (vilket är relevant för investerarens anspråk gentemot Emittenten) bestäms i den utländska valutan, medan betalningen av nettolikviditetsintäkterna pro rata (vilket är relevant för i vilken utsträckning investerarens anspråk gentemot Emittenten utsläcks) görs i schweiziska franc,
- om ställandet av säkerhet ifrågasätts enligt de lagar som reglerar skuldhantering och konkurs är det kanske inte möjligt att likvidera säkerheten till förmån för investerarna i Värdepapper i enlighet med bestämmelserna i Ramavtalet,
- eventuella likvidationsintäkter kanske endast delvis kan överföras eller inte alls till följd av SIX SIS AG:s och/eller av finansiella mellanhanders insolvens.]

#### Risk för totalförlust

Värdepapperen är **riskabla investeringsinstrument**, med innebörd 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] avsättning för regelbunden distribution, räntebetalningar eller en (garanterad) minsta inlösenbetalning [frånsett [räntebetalningar][bonusbetalningar]].**

**Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

---

#### Avsnitt E – Erbjudande

<b>E.2b</b>	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 likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
<b>E.3</b>	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 det är högre, inköpspriset för Värdepapperet på andrahandsmarknaden.]</p> <p>Emissionsdatum: •</p> <p>Värderingsdatum: •</p> <p>Erbjudandets volym: •</p> <p>Minsta handelsstorlek: •</p> <p>Offentligt erbjudande: [endast i fråga om en privat placering med samtidigt upptagande till handel av Värdepapperen på en reglerad marknad</p>



hos en börs, infoga:

- Ej tillämpligt -]

[i Tjeckiska Republiken från: ●]

[i Danmark från: ●]

[i Finland från: ●]

[i Frankrike från: ●]

[i Ungern från: ●]

[i Italien från: ●]

[i Nederländerna från: ●]

[i Norge från: ●]

[i Sverige från: ●]

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

Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.]

[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 övertäckning), eller att inte gå vidare med emissionen av Värdepapperen, utan att ge något skäl därtill.]

[Om placering planeras genom dörr-till-dörr försäljning som beskrivs nedan, infoga:

●, med sätte ● (webbplats: ●) kommer att fungera som lead manager ("Lead Manager"), "Responsabile del Collocamento" i enlighet med artikel 93-bis i det Italienska lagdekretet n. 58 från den 24 februari 1998, med dess ändrade lydelse, i samband med Erbjudandet.

Anmälningsperioden för Värdepapper som har placerats genom "dörr-till-dörr försäljning"(i enlighet med artikel 30 i det italienska lagdekretet n. 58 av den 24 februari 1998, med dess ändrade lydelse, "Italian Financial Service Act") ska vara från och med ● till och med ●, förutom i fråga om tidigt avslut eller förlängning enligt överenskommelse mellan Emittenten och Lead Manager.]

---

<b>E.4</b>	Relevanta intressen för emissionen/erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde.
------------	---	--

Handelstransaktioner som rör Underliggande.

Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med respektive Underliggande. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa handels- och säkringstransaktioner kan ha en negativ inverkan på värdet på Underliggande och därmed Värdepapperens värde.

Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra

Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra en annan funktion i relation till Värdepapperen, t.ex. som beräkningsagent, indexberäkningsagent, indexsponsor, deltagare i urvalsprocessen för ett [eget index] (proprietary index) respektive en ägandekorg (proprietary basket) och/eller som market maker. En sådan funktion kan möjliggöra för Emittenten och/eller övriga företag inom Vontobelkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan leda till intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande.

---

Verksamhet som market maker för Värdepapperen

[Bank Vontobel Europe AG] [●] kommer att agera market maker för Värdepapperen ("Market Maker"). Genom sådana market making-aktiviteter kommer Market Maker själv att fastställa priset för Värdepapperen till en betydande grad.

Det är därför möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, och/eller från det värde som Värdepapperen, ur ett ekonomiskt perspektiv, borde ha vid den relevanta tidpunkten mot bakgrund av flera olika faktorer (huvudsakligen den prissättningsmodell som används av Market Maker, värdet på Underliggande, Underliggandes volatilitet, Värdepapperens återstående löptid samt utbud och efterfrågan på säkringsinstrument). Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris.

Betalning av provision, tredje parters egna intressen

[I samband med emission och/eller erbjudande om Värdepapper betalas provisioner på [upp till] [●] [av [totalt nominellt belopp] [inköpspris] [Emissionskurs]] till samarbetspartnern och/eller eventuella distributörer. Investerarare 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.]

---

<b>E.7</b>	Beräkning av kostnader som emittenten eller anbudsgivaren debiterar investeraren	[Inte tillämpligt då inga utgifter debiteras investerare av Emittenten [och Erbjudaren].] [De beräknade kostnaderna för Värdepapperen [, inklusive kostnaderna för upptagning till börshandeln] ingår i Emissionskursen eller inköpspriset, beroende på vad som är fallet. Om investeraren köper Värdepapperen från en distributör kan det inköpspris som betalas av investeraren innehålla försäljningskommissioner som måste lämnas av distributören.] [ <i>infga beskrivning av eventuella kostnader:</i> ●]
------------	--	---

---

