

Följande sammanfattning av denna sektion 1 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

<b>A.1</b>	Varningar	<p>Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 8 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] Garantigivaren</b>")] [ och Vontobel Holding AG (den "<b>[Schweiziska] Garantigivaren</b>")]) har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. [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>
<b>A.2</b>	Samtycke till att använda prospektet	<p>Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i [Danmark] [, ] [och] [Finland][, ] [och] [Frankrike] [, ] [och] [Italien][, ] [och] [Nederländerna] [ och ] [Belgien][, ] [och] [Norge] [och] [Sverige] ("<b>Offentligt erbjudande</b>") (allmänt samtycke).</p> <p>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>Erbjudandeperiod för Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen återförsäljning av finansiella mellanhänder 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 giltighetsdatumet för Grundprospektet – med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med paragraf 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>")].</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.</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>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 ("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>B.9</b>	Resultatprognos eller -uppskattningar	– inte tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
<b>B.10</b>	Anmärkingar i revisionsberättelsen vad beträffar historisk finansiell information	– inte tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkingar.
<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 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>B.18</b>	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	<p>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.</p> <p><i>[i förhållande till Värdepapper som garanteras av Bank Vontobel Europe AG:</i></p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Garantin utgör ett kontrakt till förmån för Värdepappersinnehavarna såsom "tredje-parts-förmånstagare" i enlighet med paragraf 328 stycke (1) i den tyska civilagen (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.]</p> <p><i>[i förhållande till värdepapper som garanteras av Vontobel Holding AG:</i></p> <p>Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.]</p>
<i>[För det fall att Bank Vontobel Europe AG är (Tysk) Garantigivare, infoga:</i>		
<b>B.19</b>	Garantigivarens med <b>B.1</b> registrerade namn och handelsbeteckning	Den Tyska Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteckning är Bank Vontobel Europe AG.
<b>B.19</b>	Garantigivarens med <b>B.2</b> 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 registernummer HRB 133419.
<b>B.19</b> <b>med</b> <b>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 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 Alla aktier i den Tyska Garantigivaren ägs av koncernmoderbolaget Vontobel Holding AG, Zürich, Schweiz. Den Tyska Garantigivaren har inga dotterbolag. ställning inom koncernen	
<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>	Anmärkingar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell information	– inte tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkingar.
<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/		
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Tyska Garantigivaren har inga dotterbolag. Eftersom alla aktier i den tyska Garantigivaren ägs av Vontobel Holding AG, moderbolaget i Vontobelkoncernen, är den 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).

RESULTATRÄKNING	31 DECEMBER 2017 MILJ. CHF	31 DECEMBER 2018 MILJ. CHF
<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.

BALANSRÄKNING	31 DECEMBER 2017 MILJ. CHF	31 DECEMBER 2018 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 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 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.

<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>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 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.14</b>	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/ Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
<b>B.19 med B.15</b>	Garantigivarens till andra enheter inom koncernen Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de beroendeförhållandeoperativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
<b>B.19 med B.15</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>B.19 med B.16</b>	Ägande eller kontroll med 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

<b>C.1</b>	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för värdepapperen	Värdepapperna är [[Call] [Put] [Open-End] [Knock-Out] Warranter [med Stop-Loss] [(av typerna [long] och [short])] [[Long] [Short] Mini Futures].  Värdepapperen är överlåtbara [endast vid italienska Kontobaserade Värdepapper: och karakteriseras som värdepapperiserade derivat enligt regler från Borsa Italiana S.p.A.]. Nivån på Kontantbeloppet (se Element C.15, nedan) beror av [respektive] underliggandes utveckling (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 (utlevering) 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 värdeandelsystemet 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 Registrerade Värdepapper:* 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 (*lag (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 Registrerade Värdepapper*: 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: [●] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]

[WKN: [●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]

[Valor: [●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]

[NGM Symbol: [●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]

[Mnemonic: [●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]

[*infoga ytterligare identifieringsnummer, om tillämpligt*: [●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]

<b>C.2</b>	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är [●][ <i>Vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning</i> ] (" <b>Avräkningsvalutan</b> "). [Eventuella referenser till [●] ska förstås som referenser till [ <i>infoga uppgifter om valuta</i> : ●].
<b>C.5</b>	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– inte tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlätas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
<b>C.8</b>	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till Värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar av rättigheterna	<b>Inlösen eller inlösen vid löptidens slut</b> Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. <b>Tillämplig lag</b>

[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.

#### Begränsningar av rättigheterna

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 extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

[Vid *Open-End Knock Out-Warranter och Mini Futures*, infoga: Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinarie slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.]

<b>C.11</b> Upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra motsvarande marknader inte på en reglerad marknad avses, infoga: – inte tillämpligt – eller övriga, motsvarande marknader	[om upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra motsvarande marknader inte på en reglerad marknad avses, infoga: – inte tillämpligt – eller övriga, motsvarande marknader.]  [om upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra, motsvarande marknader avses, infoga: Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen noteras på [Nordic Growth Market (Nordic Derivatives Exchange [Danmark] [Finland] [Norge] [Sverige], NDX)], [den reglerade marknaden Euronext [Amsterdam N.V.] [Paris S.A.]] [den reglerade marknaden Mercato Telematico för värdepapperiserade derivat (SeDeX) av Borsa Italiana S.p.A.] [[och] [infoga alla ytterligare/andra börser för vilken en ansökan om notering på reglerade eller andra motsvarande marknader kommer att göras: •].]  [om (bara) inkluderande i en reglerad icke officiell marknad avses, infoga: Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen [bara][även] ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: [infoga varje börs till vilken ansökan kommer göras för att uppta Värdepapperen på en icke officiell marknad; •].]  [Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att [inkluderas i] [och] [upptas till] handel är •.]
<b>C.15</b> Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av underliggandes värde	Värdepapperen har en derivatdel, dvs. de är finansiella instrument vars värde härleds ur värdet från ett annat referensinstrument ("Underliggande"). Investerares kan delta i Underliggandes utveckling, utan att köpa vederbörande Underliggande. Endast en liten kapitalmängd behöver användas, jämfört med en direktinvestering i Underliggande, vilket medför en hävstångseffekt. Förändringar i Underliggande leder vanligtvis till en oproportionerlig förändring i Värdepappernas värde.

[om det rör sig om **Warranter**, infoga:

[om det rör sig om flera serier av Värdepapper kan följande beskrivning av Warranter kopieras två gånger (dvs. i varje enskilt fall för både Warranter av typen Call och Warranter av typen Put) genom att välja de relevanta alternativen i varje enskilt fall, under benämningen av följande rubrik:

[Warranter av typen [Call] [Put]

Warranter av Optionstypen [Call] [Put] är Värdepapper som gör att Värdepappersinnehavaren kan delta i [ökning] [minskning] av Underliggande med hävstångseffekt.

#### **Kontantbelopp**

Warranterna ger Värdepappersinnehavaren rätt till betalning av Kontantbeloppet på Förfallodagen (enligt definitionen i C.16 nedan). Warranterna [ger inte Värdepappersinnehavaren en inlösenrätt under löptiden, utan kommer att lösas in automatiskt i slutet av löptiden (Europeisk typ).] [ger Värdepappersinnehavaren en inlösenrätt (Amerikansk typ), dvs. Värdepappersinnehavaren kan lösa in Värdepapperen på Inlösendagarna under löptiden och kan därmed - i händelse av effektiv inlösen - kräva att Kontantbeloppet betalas ut före slutet av löptiden. Om Warranterna inte löses in före slutet av löptiden, löses de automatiskt in på Sista inlösendagen.]

Kontantbeloppet för Warranterna är beroende av respektive Underliggandes utveckling. Nyckelfaktorn som påverkar respektive kontantbelopp är det belopp vid vilket gällande kurs, nivå eller pris på Underliggande på Värderingsdagen (kallat Referenspriset, se C.19) [Call: är högre än] [Put: är lägre än] Striken. Respektive Grad (Ratio) måste även inkluderas i beräkningen av Kontantbeloppet, dvs. uttryckt som en formel:

Kontantbelopp =

[Call: (Referenspris - Strike) [/] [x] Grad]

[Put: (Strike - Referenskurs) [/] [x] Grad].]

[om det rör sig om **Knock Out-Warranter**, infoga:

[om det rör sig om flera serier av Värdepapper kan följande beskrivning av Warranter kopieras två gånger (dvs. i varje enskilt fall för både Knock Out-Warranter av typen Call och Knock Out-Warranter av typen Put) genom att välja de relevanta alternativen i varje enskilt fall, under benämningen av följande rubrik: Knock Out-Warranter av typen [Call] [Put]

Knock-Out-Warranter av Optionstypen [Call] [Put] är Värdepapper som gör att Värdepappersinnehavaren kan delta i [ökning] [minskning] av Underliggande med hävstångseffekt.

Knock-out Warranter ger Värdepappersinnehavaren rätt till betalning av Kontantbeloppet på Förfallodagen (enligt definitionen i C.16 nedan), under förutsättning att en Barriärhändelse (enligt definitionen nedan) inte äger rum, vilket resulterar i att Löptiden slutar tidigt på grund av att Värdepapperen löper ut och blir värdelösa.

Förekomsten av en Barriärhändelse är beroende av Underliggande utveckling.

Den centrala faktor som påverkar nivån för ifrågavarande Kontantbelopp är det belopp med vilket Underliggandes relevanta kurs, nivå eller pris på Värderingsdagen (det så kallade Referenspriset, se C.19) [Call: är högre än] [Put: är lägre än] Strike. Respektive Grad (Ratio) måste även inkluderas i beräkningen av Kontantbeloppet, dvs. uttryckt som en formel:

Kontantbelopp =

[Call: (Referenspris - Strike) [/] [x] Grad]

[Put: (Strike - Referenspris) [/] [x] Grad].]

#### **Tidig inlösen om Barriärhändelse inträffar**

---

En "Barriärhändelse" äger rum om Observationspriset [nuddar eller] [Call: faller under] [put: stiger över] Knock-Out-Barriären under Observationsperioden. Det räcker med ett enda tillfälle då Observationspriset [är lika med eller] [Call: faller under] [Put: överstiger] Barriären för att Barriärhändelsen ska äga rum. **Värdepapperen löses in automatiskt och blir omedelbart värdelösa.** Då Barriärhändelsen äger rum tar Värdepappernas löptid slut i förtid, utan att Värdepappersinnehavaren vidtar några ytterligare åtgärder.]

[om det rör sig om **Knock Out-Warranter med Stop-Loss**, infoga:

[om det rör sig om flera serier av Värdepapper kan följande beskrivning av Warranter kopieras två gånger (dvs. i varje enskilt fall för både Knock Out-Warranter med Stop-Loss av typen Call och Knock Out-Warranter med Stop-Loss av typen Put) genom att välja de relevanta alternativen i varje enskilt fall, under benämningen av följande rubrik:

Knock-Out Warranter med Stop-Loss av typen [Call] [Put]

Knock Out-Warranter med Stop-Loss av Optionstypen ["Call"] ["Put"] är Värdepapper som gör att Värdepappersinnehavaren kan delta i [ökning] [minskning] av Underliggande med hävstångseffekt. De har en Stop Loss-Barriär som är [Call: högre än] [Put: lägre än] Strike.

Knock Out-Warranter med Stop-Loss ger Värdepappersinnehavaren rätt till betalning av Kontantbeloppet på Förfallodagen (enligt definitionen i C.16 nedan), under förutsättning att en Barriärhändelse (enligt definitionen nedan) inte äger rum vilket resulterar i att Löptiden slutar tidigt.

Förekomsten av en Barriärhändelse är beroende av Underliggande utveckling.

Den centrala faktor som påverkar nivån för ifrågavarande Kontantbelopp är det belopp med vilket Underliggandes relevanta kurs, nivå eller pris på Värderingsdagen (det så kallade Referenspriset, se C.19) [Call: är högre än] [Put: är lägre än] Strike. Respektive Grad (Ratio) måste även inkluderas i beräkningen av Kontantbeloppet, dvs. uttryckt som en formel:

Kontantbelopp = [Call: (Värderingspris - Strike) /] [x] Grad]

[Put: (Strike - Värderingspris) /] [x] Grad].

Om någon Barriärhändelse inte har ägt rum används Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen som Värderingspris för beräkning av Kontantbeloppet, se C.19.

*Tidig inlösen om Barriärhändelse inträffar*

En "Barriärhändelse" äger rum om Observationspriset [är lika med eller] [Call: faller under] [Put: överstiger] Stop Loss-Barriären under Observationsperioden. Det räcker med ett enda tillfälle då Observationspriset [är lika med eller] [Call: faller under] [Put: överstiger] Barriären för att Barriärhändelsen ska äga rum. Medan Kontantbeloppet beräknas med hjälp av samma formel (visas ovan), som är fallet vid tidig inlösen vid slutet av löptiden, ersätts Värderingspriset med Referenspriset för Stop-Loss (se C.19) som fastställs av Beräkningsagenten efter eget, rimligt gottfinnande. **Värdepapperen löses in automatiskt och blir omedelbart värdelösa. Då Barriärhändelsen äger rum tar Värdepappernas löptid slut i förtid, utan att Värdepappersinnehavaren vidtar några ytterligare åtgärder.** Förekomsten av en sådan Barriärhändelse har i allmänhet företräde framför inlösen av Värdepapperen eller framför att löptiden tar slut.]

[om det rör sig om **Open-End Knock Out-Warranter**, infoga:

[om det rör sig om flera serier av Värdepapper kan följande beskrivning av Warranter kopieras två gånger (dvs. i varje enskilt fall för både Open-End Knock Out-Warranter av typen Call och Open-End Knock Out-Warranter av typen Put) genom att välja de relevanta alternativen i varje enskilt fall, under benämningen av följande rubrik:

Open-End Knock Out-Warranter av typen [Call] [Put]

Open-End Knock Out-Warranter av Optionstypen [Call] [Put] är Värdepapper som gör att Värdepappersinnehavaren kan delta i [ökning] [minskning] av Underliggande med hävstångseffekt.

Open-End-Knock Out-Warranter har ingen fast löptid och ger därför inte Värdepappersinnehavaren någon rätt till betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som specificeras före emissionstidpunkten, på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Beräkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet eller slutbeloppet äger rum – under förutsättning att Barriärhändelsen (enligt definitionen nedan) äger rum under tiden – när Värdepappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten säger upp Värdepapperen i förtid.

Förekomsten av en Barriärhändelse är beroende av Underliggande utveckling.

Beräkningen av nivån för ifrågavarande Kontantbelopp är även i väsentlig grad beroende på vad Underliggandes kurs, nivå eller pris är på Värderingsdagen ("**Referenspriset**").

Vad beträffar Open-End Knock Out-Warranter bör det noteras att i enlighet med vissa regler kan vissa produkttegenskaper, inklusive bland annat Strike [och till och med Underliggande] komma att justeras. Beräkningen av Kontantbeloppet enligt beskrivningen nedan är alltid knuten till aktuell Strike [och Underliggande] som gäller vid ifrågavarande tidpunkt. Därför baseras nivån för ifrågavarande Kontantbelopp på det belopp med vilket Referenspriset [Call: är högre än] [Put: är lägre än] aktuell Strike.

Respektive Grad (Ratio) måste även inkluderas i beräkningen av Kontantbeloppet, dvs. uttryckt som en formel:

Kontantbelopp =

[Call: (Referenspris – aktuell Strike) [/] [x] Grad]

[Put: (aktuell Strike - Referenspris) [/] [x] Grad].

*Tidig inlösen om Barriärhändelse inträffar*

En "Barriärhändelse" äger rum om Observationspriset [nuddar eller] [Call: faller under] [Put: stiger ovanför] Knock-Out-Barriären under Observationsperioden. Knock Out-Barriären justeras även regelbundet, vilket medför att förekomsten av en Barriärhändelse alltid är beroende av ifrågavarande aktuella Knock Out-Barriär. Det räcker med ett enda tillfälle då Observationspriset [är lika med eller] [Call: faller under] [Put: överstiger] den aktuella Barriären för att Barriärhändelsen ska äga rum. **Värdepapperen löses in automatiskt och blir omedelbart värdelösa. Då Barriärhändelsen äger rum tar Värdepappernas löptid slut i förtid, utan att Värdepappersinnehavaren vidtar några ytterligare åtgärder. Förekomsten av en sådan Barriärhändelse har i allmänhet företräde framför inlösen av Värdepapperen eller framför att löptiden tar slut.**

*Reguljära justeringar av Strike och Knock Out-Barriär*

Vad beträffar Open-End Knock Out-Warranter kan Värdepappernas Strike och Knock Out-Barriär ändras vid justeringsdatumet i enlighet med en viss justeringslogik som leder till att båda vanligen [Call: ökar] [Put: minskar] (aktuell Strike, aktuell Knock Out-Barriär). Därför [Call: ökar] [Put: minskar] aktuell Strike som regel kontinuerligt, helt enkelt på grund av att tiden går, vilket inverkar negativt på Värdepapperens värde, eftersom skillnaden mellan Underliggandes pris och aktuell Strike blir mindre.

[Ytterligare justeringar vad beträffar terminer eller ränteterminer som Underliggande på grund av Rollover

Förutom de justeringar som beskrivits omedelbart ovan kan Värdepappernas (aktuella) Underliggande vad beträffar terminer eller ränteterminer som Underliggande – och därmed referensinstrumentet – även ändras regelbundet på grund av att terminerna eller ränteterminerna byts ut mot nya terminer eller ränteterminer strax innan de löper ut ("**Rollover**"). För att se till att denna Rollover av Underliggande på det stora hela inte inverkar på Värdepappernas värde, justeras även aktuell Strike och aktuell Knock Out-Barriär samtidigt som Rollover inträffar.]]

[Om det rör sig om **Mini Futures**, infoga:

[Om det rör sig om flera serier av Värdepapper kan följande beskrivning av Warranter kopieras två gånger (dvs. i varje enskilt fall för både Long Mini Futures och Short Mini Futures) genom att välja de relevanta alternativen i varje enskilt fall, under benämningen av följande rubrik:

**Mini Futures av typen [Long] [Short]**

Mini Futures av Optionstypen [Long] [Short] är Värdepapper som gör att Värdepappersinnehavaren kan delta i en [Long: ökning] [Short: minskning] av Underliggande med hävstångseffekt.

Mini Futures har ingen fast löptid och ger därför inte Värdepappersinnehavaren någon rätt till betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som specificeras före emissionstidpunkten. Beräkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet eller slutbeloppet äger rum – under förutsättning att en Barriärhändelse (enligt definitionen nedan) inte äger rum under tiden – när Värdepappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten säger upp Värdepapperen i förtid.

Förekomsten av en Barriärhändelse är beroende av Underliggande utveckling.

Den centrala faktor som påverkar nivån för ifrågavarande Kontantbelopp är det belopp med vilket Underliggandes relevanta kurs, nivå eller pris (det så kallade Värderingspriset, se C.19) [Long: är högre än] [Short: är lägre än] Strike.

Vad beträffar Mini Futures bör det noteras att i enlighet med vissa regler kan vissa Produkttegenskaper, inklusive bland annat *Strike* [och till och med Underliggande] komma att justeras. Beräkningen av Kontantbeloppet enligt beskrivningen nedan är alltid knuten till aktuell Strike [och Underliggande] som gäller vid ifrågavarande tidpunkt. Därför baseras nivån för ifrågavarande Kontantbelopp på det belopp med vilket Värderingspriset [Long: är högre än] [Short: är lägre än] aktuell Strike.

Respektive Grad (Ratio) måste även inkluderas i beräkningen av Kontantbeloppet, dvs. uttryckt som en formel:

Kontantbelopp =

[Long: (Värderingspris - aktuell Strike) /] [x] Grad]

[Short: (aktuell Strike - Värderingspris) /] [x] Grad].

Om någon Barriärhändelse inte har ägt rum används Underliggandes relevanta kurs, nivå eller pris på Värderingsdagen (så kallat Referenspris, se C.19) som Värderingspris för beräkning av Kontantbeloppet.

*Tidig inlösen om Barriärhändelse inträffar*

En "**Barriärhändelse**" äger rum om Observationspriset [är lika med eller] [Long: faller under] [Short: överstiger] Stop Loss-Barriären under Observationsperioden. Stop Loss-Barriären justeras även regelbundet, vilket medför att förekomsten av en Barriärhändelse alltid är beroende av ifrågavarande aktuella Stop Loss-Barriär. Det räcker med ett enda tillfälle då Observationspriset [är lika med eller] [Long: faller under] [Short: överstiger] den aktuella Stop Loss-Barriären för att Barriärhändelsen ska äga rum. Medan Kontantbeloppet beräknas med hjälp av samma formel (visas ovan), ersätts Värderingspriset med Referenspriset för Stop-Loss (se C.19) som fastställs av Beräkningsagenten efter eget, rimligt gottfinnande. **Möjligheten kan inte uteslutas att Kontantbeloppet, särskilt vad gäller snabbt [Long: fallande] [Short: stigande] priser på Underliggande, kanske noll (0). Då Barriärhändelsen äger rum tar Värdepappernas löptid slut i förtid, utan att Värdepappersinnehavaren vidtar några ytterligare åtgärder. Förekomsten av en sådan Barriärhändelse har i allmänhet företräde framför inlösen av Värdepapperen eller framför att löptiden tar slut.**

*Reguljära justeringar av Strike och Stop-Loss-Barriär*

Vad beträffar Mini Futures kan Värdepappernas Strike och Stop Loss-Barriär ändras på specifika justeringsdagar i enlighet med en viss justeringslogik, varigenom bägge normalt [Long: ökar] [Short: minskar] (aktuell Strike, aktuell Stop-Loss-Barriär). Därför [Long: ökar] [Short: minskar] aktuell Strike som regel kontinuerligt, helt enkelt på grund av att tiden går, vilket inverkar negativt på Värdepappernas värde, eftersom skillnaden mellan Underliggandes pris och aktuell Strike blir mindre.



[Ytterligare justeringar vad beträffar terminer eller ränteterminer som Underliggande på grund av Rollover

Förutom de justeringar som beskrivs omedelbart ovan kan Värdepappernas (aktuella) Underliggande vad beträffar terminer eller ränteterminer som Underliggande – och därmed referensinstrumentet – även ändras regelbundet på grund av att terminerna eller ränteterminerna byts ut mot nya terminer eller ränteterminer strax innan de löper ut ("**Rollover**"). För att se till att denna Rollover av Underliggande på det stora hela inte inverkar på Värdepappernas värde, justeras även aktuell Strike och aktuell Knock Out-Barriär samtidigt som Rollover inträffar.]]

[vid **Inline Warranter**, infoga:

#### **Inline Warranter**

Inline Warranter är Värdepapper vars värde är särskilt beroende av om priset på Underliggande under Observationsperioden är inom ett visst prisområde.

#### **Kontantbelopp**

Inline Warranter ger Värdepappersinnehavaren rätt till betalning av Kontantbeloppet på Förfallodagen (enligt definitionen i C.16 nedan), under förutsättning att en Barriärhändelse (enligt definitionen nedan) inte äger rum under Observationsperioden, vilket skulle få till följd att Värdepapperna löper ut som värdelösa eller så gott som värdelösa. Inline Warranter ger inte Värdepappersinnehavaren inlösenrätt under löptiden men kommer att lösas in automatiskt vid löptidens slut (Europeisk typ).

Förekomsten av en Barriärhändelse är beroende av Underliggande utveckling.

#### **Tidig inlösen om Barriärhändelse inträffar**

En "**Barriärhändelse**" inträffar om Observationspriset når eller överskrider den Övre Barriären eller når eller faller under den Lägre Barriären. En enskild händelse som har till följd att Observationspriset når eller överskrider den Övre Barriären eller når eller faller under den Lägre Barriären är tillräcklig för att utlösa en Barriärhändelse. **Värdepapperna löses in automatiskt och blir omedelbart värdelösa. eller så gott som värdelösa.** Då Barriärhändelsen äger rum tar Värdepappernas löptid slut i förtid, utan att Värdepappersinnehavaren vidtar några ytterligare åtgärder.]

[vid **Discount [Call][Put] Warranter**, infoga:

[vid flera serier Värdepapper, kan den följande beskrivningen av Discount [Call] [Put] Warranter upprepas två gånger (t.ex. i varje enskilt fall både för Discount Call Warranter och Discount Put Warranter) genom att välja det relevanta alternativet i varje fall, under omnämmandet av följande rubrik: *Discount [Call] [Put] Warranter*

#### **Discount [Call][Put] Warranter**

Alternativtypens Discount Warranter [Call] [Put] är Värdepapper som gör det möjligt för Värdepappersinnehavaren att delta i en [stigning][nedgång] i Underliggande på basis av en hävstång, begränsat av taket.

#### **Kontantbelopp**

Discount Warranter berättigar Värdepappersinnehavaren till utbetalning av Kontantbeloppet på Förfallodagen (som definierats i C.16 nedan). Discount Warranter ger Värdepappersinnehavaren inte någon rätt till inlösen under löptiden men kommer att lösas in automatiskt vid slutet av löptiden (Europeisk typ)

Kontantbeloppet för Discount Warranterna är beroende av respektive Underliggandes utveckling. Nyckelfaktorn som påverkar respektive kontantbelopp är det belopp vid vilket gällande kurs, nivå eller pris på Underliggande på Värderingsdagen (kallat Referenspriset, se C.19) [Call: är högre än] [Put: är lägre än] Striken. Emellertid är Kontantbeloppet - beroende på taket - begränsat till ett högsta belopp. Respektive Ratio måste även inkluderas i beräkningen av Kontantbeloppet, dvs. som det beskrivs i det följande:

---

1. Om Referenspriset är lika med eller [Call: högre][Put: Lägre] än taket, kommer Värdepappersinnehavaren att få ett Kontantbelopp bestämt enligt följande:

Kontantbelopp =

[Call: (Tak - Strike) [/][x] Ratio]

[Put: (Strike - Cap) [/][x] Ratio].

2. Om Referenspriset är [Call: Under][ Put: Över] Taket men [Call: över][Put:under] Striken, kommer Värdepappersinnehavaren att få ett Kontantbelopp bestämt enligt följande:

Kontantbelopp =

[Call: (Referenspris - Strike) [/] [x] Grad]

[Put: (Strike - Referenspris) [/] [x] Ratio].

3. Om Referenspriset är lika med eller [Call: lägre][Put: högre] än striken, kommer Värdepappersinnehavaren att erhålla ett Kontantbelopp motsvarande [0 (Zero)][●].

Optionstyp:	[●] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]
Underliggande:	[●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning] (för ytterligare information, se C.20)
[Initial] Strike:	[●] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]
Grad:	[●] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]
Typ av Inlösen:	[Europeisk inlösentyp] [Amerikansk inlösentyp]
[Inlösendag(ar):	●]
[Sista inlösendag:	[●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]
Löptid:	●
[Värderingsdag:	[●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]
[Utgångsdatum:	[ska innebära värderingsdatum.] [[●] Arbetsdagar efter värderingstillället.] [●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]
[[Initial] Knock Out-Barriär:	[●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]
[[Initial] Stop Loss-Barriär:	[●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]
[Observationspris:	[ange priset på Underliggande som är relevant för fastställandet av förekomsten av en Barriärhändelse ●]]
[Observation Period:	●]
[Övre Barriär:	●]
[Lägre Barriär	●]
[Tak	●]

Se även emissionsspecifik information under C. 16.

<b>C.16</b>	Stängnings- eller förfallodag	[Värderingsdag [och Stängningsdag: (Data di Scadenza)] [och
-------------	-------------------------------	---

Sista inlösendag:	[Se C.15] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]]
Förfallodag:	[i fråga om Warranter med Europeisk inlösentyp, infoga: [infoga datum: ●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning] [den [femte (5:e)] [sjunde (7:e)] [●] bankdagen efter Värderingsdagen].]  [när det gäller Warranter med Amerikansk Inlösentyp, infoga:  (a) om Värderingsdagen är samma som den Slutliga Inlösendag:en [se C.15], [infoga datum: [●] [vid flera serier av Värdepapper infoga: förfalldatum som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik Sammanfattning];  (b) [vid den [femte (5:e)] [sjunde (7:e)] [●] bankdagen efter Värderingsdagen.]  [i fråga om Knock Out-Warranter, infoga: [infoga datum: [i fråga om flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning] [den [femte (5:e)] [sjunde (7:e)] [●] bankdagen efter den dag då en Barriärhändelse – se C.15 – äger rum.  [i fråga om Knock Out-Warranter (med Stop-Loss), Open-End Knock Out-Warranter och Mini Futures, infoga: [infoga datum: ●] [vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning] [eller den [femte (5:e)] [sjunde (7:e)] [●] bankdagen efter den dag då en Barriärhändelse – se C.15 – äger rum [den [femte (5:e)] [sjunde (7:e)] [●] bankdagen efter Värderingsdagen [eller den dag då en Barriärhändelse – såsom beskrivs under C.15 – äger rum.]]  [infoga ändrad definition för Förfalldagen i förekommande fall: ●]

<b>C.17</b>	Beskrivning av betalningsproceduren	<p>Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfalldagen, via Betalningsagenterna.</p> <p>[Värdepapper i form av Tyska Globala Certifikat, Italienska Kontobaserade Värdepapper, Norska Registrerade Värdepapper eller Schweiziska Kontobaserade Värdepapper: för vidare överföring till respektive förvaltande bank för kreditering till Värdepappersinnehavarna. Emittenten ska därmed befrias från alla sina betalningsförpliktelser]</p> <p>[Värdepapper i form av Danska Kontobaserade Värdepapper, Nederländska Kontobaserade Värdepapper, Franska Registrerade Värdepapper, Finska Registrerade Värdepapper eller Svenska Registrerade Värdepapper: 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.]</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] Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland[, och]</p> <p>[infoga endast för Danska Kontobaserade Värdepapper: Handelsbanken, dansk filial till Svenska Handelsbanken AB (publ), Havneholmen 29, DK-1561 Köpenhamn V, Danmark]</p> <p>[infoga endast för Nederländska Kontobaserade Värdepapper eller Franska Registrerade Värdepapper: Citibank Europe Plc, UK Branch,</p>
-------------	-------------------------------------	---

Canary Wharf Group, 25 Canada Square, London E14 5LB,  
Storbritannien]

[*infoga endast för Finska Registrerade Värdepapper eller Svenska Registrerade Värdepapper: Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige*]

[*infoga endast för Italienska Kontobaserade Värdepapper: BNP PARIBAS Securities Services, Milano filial, Via Ansperto no. 5, 20123 Milano, Italien*]

[*infoga endast för Norska Registrerade Värdepapper: Handelsbanken Kapitalforvaltning AS, med registrerad kontorsadress på Tjuvholmen allé 11, Postboks 1342 Vika 0113 Oslo, Norge*]

[*Infoga annan relevant[a] Betalningsagent[er]: ●*]

<b>C.18</b> Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	<p>Värdepapperen löses in [- med förbehåll för inträffandet av en Barriärhändelse -] genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17.</p> <p>[<i>om Valutan för Underliggande inte är densamma som Värdepapperens avräkningsvaluta, infoga:</i></p> <p>Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.</p> <p>[<i>i fråga om Värdepapper med valutasäkring ("Quanto structure"), infoga dessutom: Omvandlingen är baserad på en omräkningskurs om 1:1 ("Quanto Structure").</i>]</p> <p>Om det fastställda Kontantbeloppet inte är positivt [eller om Värdepapperen löper ut och blir värdelöst omedelbart efter en Barriärhändelse (se C.15)], kommer Emittenten se till att [Värdepapperna avregistreras utan värde] [ett belopp på [0,001] [●] andelar i Avvecklingsvalutan][Grundavvecklingsbeloppet] betalas][vilket i ekonomiska termer representerar en total förlust för Värdepappersinnehavaren]</p>
<b>C.19</b> Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	<p>[<i>i fråga om Knock-Out Warranter med Stop-Loss och Mini Futures, infoga: Kontantbeloppets storlek är beroende av Underliggandes Värderingspris. Om en Barriärhändelse äger rum är Värderingspriset referenspriset för Stop-Loss; om ingen Barriärhändelse (se C. 15) äger rum är Referenspriset för Underliggande på Värderingsdagen detsamma som Värderingspriset.</i></p> <p>Referenspriset för Stop-Loss är [ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten efter eget, rimligt gottfinnande som pris på [nuvarande] Underliggande inom en [period på [en timme] [●]][särskild värderingsperiod] efter att en Barriärhändelse ägt rum] [infoga modifierad metod för att bestämma Stop-Loss Referenspriset i förekommande fall: ●].]</p> <p>[<i>i fråga om Warranter, Inline Warranter,, Discount Warranter, Knock-Out Warranter och Open-End Knock-Out Warranter, infoga:</i></p> <p>Kontantbeloppets nivå är beroende [- av en Barriärhändelse (se C.15) och att Värdepapperna omedelbart löpt ut med [i princip] utan värde -] på Underliggandes Referenspris [på Värderingsdagen]. [<i>Vid Discount Warranter, infoga: Emellertid är Kontantbeloppet - beroende på taket - begränsat till ett högsta belopp.</i>]</p> <p>Med Referenspris menas</p> <p>[<i>i fråga om aktier, värdepapper som representerar aktier (ADR eller GDR) och andra utdelningsbärande värdepapper som Underliggande, infoga:</i></p> <p>Underliggandes slutpris, såsom fastställt och publicerat av Referensagenten på [handelsdagen omedelbart före] Värderingsdagen.]</p> <p>[<i>i fråga om index som Underliggande, infoga:</i></p> <p>[det Slutliga inlösenpriset för [optioner] [terminer] på Underliggande såsom fastställt och publicerat av handelsplatsen för derivat på Värderingsdagen. Om Värderingsdagen inte är en sista inlösendag på [handelsplatsen för derivat] för [optioner] [terminer] på Underliggande, är</p>

Referenskursen stängningskursen för den Underliggande såsom fastställt och publicerat av Referensagenten.]

[[Öppnings] [Stängnings] kursen på Underliggande såsom fastställt och publicerat av Referensagenten på Värderingsdagen.]]

[I fråga om **obligationer** som Underliggande, infoga:

[Värdet på Underliggande, såsom fastställt och publicerat som slutpriset av Referensagenten på Värderingsdagen]

[Underliggandes pris visas på sidan [bildskärmsida •] vid Värderingstidpunkten på Värderingsdagen och kan erhållas därifrån].

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

[I fråga om **råvaror** som Underliggande, infoga:

priset för Underliggande [vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning] som fastställt av Referensagenten [vid Värderingstidpunkten] på Värderingsdagen.]

[I fråga om **terminer** och **ränteterminer** som Underliggande, infoga:

inlösenpriset för Underliggande som fastställt och publicerat av Referensagenten på Värderingsdagen]

[I fråga om **växelkurser** som Underliggande, infoga:

[växelkursen såsom fastställd av Referensagenten vid Värderingstidpunkten på Värderingsdagen och därefter publicerad på referenssidan.]

[priset på Underliggande på den internationella interbankmarknaden vid Värderingstidpunkten på Värderingsdagen såsom fastställt av Beräkningsagenten efter sitt eget rimliga gottfinnande, med beaktande av de köp- och säljkurser som visas på respektive skärmsida på [Bloomberg] [•].]

[I fråga om **räntor** som Underliggande, infoga:

räntesatsen [såsom fastställd av Referensagenten] [vid Värderingstidpunkten] [och] publicerad på Referenssidan på Värderingsdagen.]

[I fråga om **investeringsenheter** (investment units) som Underliggande, infoga:

värdet på Underliggande såsom fastställt och publicerat av Referensagenten på Värderingsdagen.]

[Vid **virtuella valutor** som Underliggande, infoga:

priset på Underliggande som bestämts av Kalkyleringsagenten efter eget rimligt gottfinnande [för Värdepapper som är underkastade tysk lag. (paragraf 315, 317 BGB)] med hänsyn taget till priserna på Underliggande som publicerats av Referenskällan på Värderingsdagen.]

[Infoga modifierad bestämmelse om fastställandet av Referenspriset, i förekommande fall: •]

---

<b>C.20</b>	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta	[Det Underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är: ] [vid flera serier av Värdepapper: Följande lista innefattar information om varje Underliggande till vilket Värdepapper kan länkas.
-------------	--	--

---

information om Underliggande	<p>Det relevanta Underliggande för de särskilda Värdepapperen anges i Element C.15 i samband med tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning.]</p> <p>[aktie, värdepapper som representerar aktier (ADR/GDR) eller andra utdelningsbärande värdepapper, emittent, ISIN och/eller Bloomberg eller alternativ symbol, valuta, ytterligare detaljer i förekommande fall]</p> <p>[obligation, emittent, ISIN och/eller Bloomberg eller alternativ symbol, valuta, ytterligare detaljer i förekommande fall]</p> <p>[index, indexberäkningsagent, ISIN och/eller Bloomberg eller alternativ symbol, valuta, indexfriskrivning i förekommande fall, uppgift om var information om detta index kan erhållas, ytterligare detaljer i förekommande fall]</p> <p>[råvara, ISIN och/eller Bloomberg eller alternativ symbol, valuta, kort beskrivning i tillämpliga fall, ytterligare detaljer i förekommande fall]</p> <p>[future, interest rate future, utgångsmånad/år, ISIN och/eller Bloomberg eller alternativ symbol, kort beskrivning i tillämpliga fall, ytterligare detaljer i förekommande fall]</p> <p>[växelkurs, ISIN och/eller Bloomberg eller alternativ symbol, kort beskrivning i tillämpliga fall, ytterligare detaljer i förekommande fall]</p> <p>[ränta, ISIN och/eller Bloomberg eller alternativ symbol, kort beskrivning där i tillämpliga fall, ytterligare detaljer i förekommande fall]</p> <p>[investeringsandel, beskrivning av fond, ISIN och/eller Bloomberg eller alternativ symbol, valuta, ytterligare information i förekommande fall]</p> <p>[virtuell valuta, ISIN och/eller Bloomberg eller alternativ symbol i tillämpliga fall, kort beskrivning i tillämpliga fall, ytterligare detaljer i förekommande fall]</p> <p>Information om Underliggandes förlutna och framtida resultat och [dess volatilitet] [deras volatiliteter] kan erhållas på internet från [●] [<a href="http://www.bloomberg.com">http://www.bloomberg.com</a>] [(symbol: ●)] [[respektive] webbplats som anges ovan].</p>
------------------------------	---

---

## Avsnitt D – Risker

<b>D.2</b>	<p>Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren</p>	<p><b>Insolvensrisk för Emittenten</b></p> <p>Investeringarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p><b>Emittentens marknadsrisk</b></p> <p>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 ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).</p> <p><b>Garantigivarens insolvensrisk</b></p>
------------	---	---

---

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 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 som rör omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finanskoncerner som bildats enligt respektive nationell lagstiftning, som Vontobel Holding AG, Zürich, Schweiz (den schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, München, Tyskland (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 [i fråga 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.3</b>	Central information om	<b>Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling</b>
<b>D.6</b>	de centrala risker som	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.
	är specifika för	[I fråga om Värdepapper av typen [Call] [Long] är Underliggandes kurs-, pris- eller nivåfall ogynnsam för investeraren. [För värdepapper av typen [Put] [Short] är Underliggandes kurs-, pris- eller nivåökning ogynnsam för investeraren.]
	Värdepapperen/	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.
	Risk för totalförlust	<b>Hävstångseffekt</b>
		Endast en liten kapitalmängd behöver användas, jämfört med en direktinvestering i Underliggande, vilket medför en hävstångseffekt. Förändringar i Underliggande leder vanligtvis till en oproportionerlig förändring i Värdepappernas värde. Därför medför dessa värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Underliggandes värde utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.
		[i fråga om alla Värdepapper förutom Warranter och Inline Warranter, infoga:

### **Inlösen är beroende av om Barriärhändelse äger rum eller inte**

Om en Barriärhändelse inträffar på grund av att priset på Underliggande når eller [Call and Long: faller under] [Put and Short: stiger över] en tröskel ([Knock-Out Barrier] [Stop-Loss Barrier]) [vid Knock-Out Warranter (med Stop-Loss), infoga:: satt vid tiden för emissionen för hela löptiden] [vid Open-End Knock-Out Warranter och Mini Futures, infoga det som är föremål för förändring under Löptiden], Värdepapperna som förfaller och ska betalas innan den normala Förfallodagen. [i fråga om (Open-End) Knock Out-Warranter, infoga: I detta fall blir rättigheterna kopplade till Värdepapperen omedelbart värdelösa vilket innebär ekonomisk totalförlust för Värdepappersinnehavaren.] [i fråga om Knock Out-Warranter med Stop-Loss och Mini Futures, infoga: I detta fall kan en minimal betalning ske; men i värsta fall kan Värdepapperen också förfalla och bli värdelösa vilket vanligtvis innebär ekonomisk totalförlust för Värdepappersinnehavaren.]

[vid Inline Warranter, infoga:

### **Inlösen är beroende av om Barriärhändelse äger rum eller inte**

Om en Barriärhändelse inträffar på grund av att priset på Underliggande når eller överstiger en övre tröskel (den Övre Barriären) eller når eller faller under en lägre tröskel (den Lägre Barriären), förfaller Värdepappret och avvecklas före den normala Förfallodagen. [I detta fall blir rättigheterna kopplade till Värdepapperen omedelbart värdelösa vilket innebär ekonomisk totalförlust för Värdepappersinnehavaren.] [I detta fall blir rättigheterna kopplade till Värdepapperen omedelbart värdelösa vilket innebär ekonomisk totalförlust för Värdepappersinnehavaren.] [I detta fall kan en minimal betalning ske; men i värsta fall kan Värdepapperna även löpa ut och bli värdelösa vilket vanligtvis innebär ekonomisk totalförlust för Värdepappersinnehavaren.]

[i fråga om Open-End Knock-Out Warranter och Mini Futures, infoga:

### **Risk för att Emittenten ordinärt 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.]

### **Marknadsprisrisk**

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).

### **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 länefinansiering 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.

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 kursen på Underliggande eller dess Referensinstrument skiljer sig från investerarens förväntade marknadsreaktion, kan investeraren lida en förlust.

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

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda [i fråga om alla hävstångsprodukter förutom Open-End Knock-Out Warranter och Mini Futures, infoga: att behålla Värdepapperen till Värderingsdagen.] [i fråga om Open-End Knock-Out Warranter och Mini Futures, infoga: att behålla Värdepapperen till nästa Lösöndag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).]

---

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

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperna, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperna, kostnader för risksäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperna, provisioner, tilläggsavgifter (premie), om några, samt licensavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt 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 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, marknadsstörningar, 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. I händelse av ett extraordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynnsamma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

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

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen vilket kan påverka värdet på Värdepapperen negativt. 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 inte är densamma som Avräkningsvalutan, infoga: Möjliga investerare bör vara medvetna om 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 Värdepapperens Avräkningsvaluta inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan i vilken investeraren vill erhålla betalning, 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.

**Risk relaterad till nivån av Kontantbeloppet [på förfalldagen] [om Emittenten avslutar löptiden] [eller] [när Värdepappersinnehavaren löser in Värdepapperen]**

[vid Call Warranter, infoga:

Om Underliggandes värde faller, innebär Warranter av typen Call en förlustrisk på grund av Underliggandes pris. En totalförlust kommer att äga rum om Referenspriset för beräkning av inlösen (dvs. Kontantbeloppet på förfalldagen) når eller faller under Striken.]

[vid Put Warranter, infoga:

Om Underliggandes värde stiger, innebär Warranter av typen Put en förlustrisk på grund av Underliggandes pris. En totalförlust äger rum om Referenspriset för beräkning av inlösen (dvs. Kontantbeloppet på förfalldagen) når eller överstiger Strike.]

[vid Knock Out-Warranter av typen "Call" med och utan Stop-Loss och med en fast löptid eller Open-End, infoga:

Om Underliggandes värde faller, innebär Knock Out-Warranter av typen Call en förlustrisk på grund av Underliggandes pris. En totalförlust äger rum om Referenspriset för beräkning av inlösen (dvs. Kontantbeloppet på förfalldagen för Knock Out-Warranter med fast löptid, eller Kontantbeloppet då Värdepappersinnehavaren löser in Värdepappret för Open-End Knock Out-Warranter eller Slutbeloppet om Emittenten ordinärt avslutar Värdepappernas löptid) når eller faller under Strike.]

[vid Knock Out-Warranter av typen "Put" med och utan Stop-Loss och med en fast löptid eller Open-End, infoga:

Om Underliggandes värde stiger, innebär Knock Out-Warranter av typen Put en förlustrisk på grund av Underliggandes pris. En totalförlust äger rum om Referenspriset för beräkning av inlösen (dvs. Kontantbeloppet på förfalldagen för Knock Out-Warranter med fast löptid, eller Kontantbeloppet då Värdepappersinnehavaren löser in Värdepappret för Open-End Knock Out-Warranter eller Slutbeloppet om Emittenten ordinärt avslutar Värdepappernas löptid) når eller överstiger Strike.]

[vid Mini Futures av den långa typen, infoga:

Om Underliggandes värde faller, innebär Mini-Futures av typen Long en förlustrisk på grund av Underliggandes pris. En totalförlust äger rum om Referenspriset för beräkning av inlösen (dvs. Kontantbeloppet då Värdepappersinnehavaren löser in Värdepappret eller Slutbeloppet om Emittenten ordinärt avslutar Värdepappernas löptid) når eller faller under Strike.]

[vid Mini Futures av den korta typen, infoga:

Om Underliggandes värde stiger, innebär Mini-Futures av typen Short en förlustrisk på grund av Underliggandes pris. En totalförlust äger rum om Referenspriset för beräkning av inlösen (dvs. Kontantbeloppet då Värdepappersinnehavaren löser in Värdepappret eller Slutbeloppet om Emittenten ordinärt avslutar Värdepappernas löptid) når eller överstiger Strike.]

[i fråga om Knock Out-Warranter (med Stop-Loss), Open-End Knock Out-Warranter och Mini Futures, infoga:

**Risk för tidig återbetalning på grund av en Barriärhändelse**

Värdepapperen kan förfalla till betalning under löptiden, utan vidare åtgärder från investerarens sida, nämligen på grund av inträffandet av en "Barriärhändelse".

Om en sådan Barriärhändelse äger rum är följderna för investeraren, beroende på Värdepapperets natur, som följer:

[i fråga om Knock Out-Warranter med Stop-Loss och Mini Futures, infoga därutöver: Beräkningsagenten fastställer, efter eget, rimligt gottfinnande, Underliggandes pris ("Referenspriset för Stop-Loss) för fastställande av Kontantbeloppet. För investerarna föreligger dock en risk (särskilt i fallet med ett snabbt fallande eller stigande pris för Underliggande) att Kontantbeloppet är noll (0) och att de därför kommer att ådra sig en totalförlust.]

---

[i fråga om Knock Out-Warranter och Open-End Knock Out-Warranter, infoga därutöver: Värdepapperen kommer att förfalla och bli värdelösa. Detta motsvarar en total förlust av det investerade kapitalet.]

En Barriärhändelse äger rum om Observationspriset når eller faller under (typen Call eller Long) eller når eller överstiger (typen Put eller Short) vederbörande Barriär för föreliggande fall under Observationsperioden. Investerares ska alltid komma ihåg att även om Underliggandes pris når eller faller under (typen Call eller Long) eller når eller överskrider (typen Put eller Short) Barriären bara en enda gång, leder detta till att Värdepapperna återbetalas i förtid.

Dessutom bör investerares i detta sammanhang vara medvetna om att – beroende på handelstiderna för Underliggandes – en Barriärhändelse även kan äga rum efter de lokala handelstidernas slut.]

[vid *Inline Warranter*, infoga:

#### **Inlösen är beroende av om Barriärhändelse äger rum eller inte**

En Barriärhändelse uppstår om priset på Underliggande når eller överstiger en övre tröskel (den Övre Barriären) eller når eller faller under en lägre tröskel (den Lägre Barriären) under Observationsperioden. Investerares ska alltid komma ihåg att även om priset på Underliggande når eller faller under den Lägre Barriären eller når eller överskrider den Övre Barriären bara en enda gång, leder detta till att Värdepapperna återbetalas i förtid. **[I detta fall blir rättigheterna kopplade till Värdepapperen omedelbart värdelösa vilket innebär ekonomisk totalförlust för Värdepappersinnehavaren.] [I detta fall blir rättigheterna som är kopplade till Värdepapperna omedelbart värdelösa, vilket innebär ekonomisk totalförlust för Värdepappersinnehavaren.] [I detta fall kan en minimal betalning ske; men i värsta fall kan Värdepapperna också förfalla och bli värdelösa vilket vanligtvis innebär ekonomisk totalförlust för Värdepappersinnehavaren.]**

[i fråga om Open-End Knock-Out Warranter och Mini Futures, infoga:

#### **Risk på grund av kontinuerlig justering av Strike och [Stop Loss-Barriären] [Knock Out-Barriären]**

Som huvudregel ökar Strike (typen Call eller Long) eller faller (typen Put eller Short) kontinuerligt under Värdepappernas löptid. (Vederbörande aktuella) Strike ändras i enlighet med (vederbörande) aktuella finansieringsspridning och Referensräntan fastställs – beroende på specifik Underliggande – av Beräkningsagenten. Om Underliggandes pris samtidigt förblir oförändrat, kommer Värdepapperens värde att falla varje dag under löptiden.

#### **Risk för tidig återbetalning på grund av ordinärt avslutande av löptiden**

Värdepapperens Allmänna Villkor ger Emittenten möjlighet att ordinärt avsluta löptiden. Även om Emittenten i sådant fall återbetalar ett belopp som beräknas analogt med Kontantbeloppet, kan investerares ändå inte anta att Värdepapperna kommer att ha något värde vid ifrågavarande tidpunkt, eller att de kommer att medföra en positiv avkastning. Investerares kan i synnerhet inte anta att Värdepappernas värde kommer att utvecklas i linje med investerares förväntningar vid rätt tidpunkt, fram till det datum då löptiden avslutas.]

#### **Risk för totalförlust**

Värdepapperen är särskilt riskabla investeringsinstrument, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivatransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (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/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantgivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerares 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>Emissionspris: [•] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]</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: [•] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: antalet Värdepapper som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]</p> <p>Minsta handelspost: [•] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: antalet Värdepapper som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]</p> <p>Offentligt erbjudande: [infoga endast om det gäller en privat placering som samtidigt är upptagen till handel på en reglerad marknad: - Ej tillämpligt - ]</p> <p>[i Danmark från: •]</p> <p>[i Finland från: •]</p> <p>[i Frankrike från: •]</p> <p>[i Italien från: •]</p> <p>[i Nederländerna från: •]</p> <p>[i Belgien från: •]</p> <p>[i Norge från: •]</p> <p>[i Sverige från: •]</p> <p>Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.</p> <p>[Om placering planeras genom dörr-till-dörr försäljning som beskrivs nedan, infoga:</p> <p>•, med säte • (webbplats: •) kommer att fungera som lead manager (“<b>Lead Manager</b>”), “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.</p> <p>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, “<b>Italian Financial Service Act</b>”) ska vara från och med • till och med •, förutom i fråga om tidigt avslut eller förlängning enligt överenskommelse mellan Emittenten och Lead Manager.]</p>
<b>E.4</b>	Relevanta intressen för Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en emissionen/erbjudandet negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. (inklusive intressekonflikter)	<p><u>Handelstransaktioner som rör Referensinstrument.</u></p> <p>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 säkringstransaktioner kan inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde.</p> <p><u>Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra</u></p>

Emittenten och andra företag inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräkningsagenter och/eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vontobelkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra 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 vara market maker för Värdepapperen ("Market Maker"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer.

Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. 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. 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.]

---

<b>E.7</b>	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av 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> ●]
------------	--	---

---

[vid flera serier av Värdepapper, infoga:

**Bilaga till Emissionsspecifik sammanfattning**

INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT C.1	INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT C.2	INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT C.15	[INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT C.16	[INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT C.19	INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT E.3
ISIN [/]	Avräkningsvaluta	Optionstyp /	Förfallodag [/]	Referenspris	Emissionspris /
[WKN] [/]		Underliggande /	[Värderingsdag] [/]		Erbjudandestorlek /
[Valor] [/]		[Initial] Strike /	[Stängningsdag]		Minsta handelspost
[NGM Symbol] [/]		Grad [/]			
[infoga ytterligare identifieringsnummer, om tillämpligt: •]		[Sista inlösendag /]			
		[Värderingsdag] [/]			
		[[Initial] Knock Out- Barriär [/]			
		[[Initial] Stop Loss- Barriär [/]			
		[Övre Barriär] [/]			
		[Lägre Barriär] [/]			
		[Tak]			
• [/]	•	• /	•]	•]	• /
[•] [/]		• /			• /
[•] [/]		• /			•
[•]		• [/]			
		[•] [/]			
		[•] [/]			
		[•] [/]			
		[•] [/]			
		[•] [/]			
		[•] [/]			
		[•]			