

Följande sammanfattning av denna sektion 1 har alternativ och platshållare som markerats med hakparentes eller kursiv stil vad beträffar de värdepapper som kan komma att emitteras i enlighet med Grundprospektet. 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 10 juli 2019 som då och då kompletteras till ("<b>Grundprospektet</b>").</p> <p>Varje beslut att investera i Värdepapperen ("<b>Värdepapperen</b>") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen.</p> <p>Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("<b>Emittenten</b>") och Bank Vontobel Europe AG (the Offeror) (i egenskap av anbudsgivare, "<b>Anbudsgivaren</b>" [och i egenskap av garantigivare, den "<b>[Tyska] 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] [Belgien] [, ] [och] [Nederländerna][, ] [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 mellanhanders användning av Grundprospektet.</p>
Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	<p>Finansiella mellanhanders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "<b>Erbjudandeperioden</b>" avser perioden som inleds den [infoga startdatumet för det offentliga erbjudandet: ●] och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.16) (förmodligen [infoga värderingsdatum 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	<p>Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de Slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som</p>	

förbundet med publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.

Meddelande om att Om ett erbjudande om köp av Värdepappren görs av en finansiell mellanhand, ska finansiella informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande mellanhänder måste finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram. tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram

## AVSNITT B – EMITTENT OCH GARANTIGIVARE

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

### Balansräkning

	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
	(EUR)	(EUR)
Tecknat kapital	50 000	50 000
Kapitalreserver	2 000 000	2 000 000
Emissionsskulder	1 775 673 062	1 726 522 817

Fordringar från koncernbolag	1 775 739 225	1 727 182 617
Banktillgodohavanden	2 794 745	2 398 423
Tillgångar totalt	1 792 365 993	1 741 190 981

**Resultaträkning**

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

Emittenten	resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG.
	Majoritetsaktieägaren i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2018 var 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
<b>B.18</b>	Beskrivning av Garantins natur och omfattning
	Garantigivaren (" <b>Garantigivaren</b> ") garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (" <b>Allmänna Villkoren</b> ") för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet.
	<i>[i förhållande till Värdepapper som garanteras av Bank Vontobel Europe AG:</i>
	Efter en första skriftlig begäran från respektive värdepappersinnehavare (" <b>Värdepappersinnehavarna</b> ") och deras skriftliga bekräftelse på att Emittenten inte har betalat ett belopp i enlighet med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Bank Vontobel Europe AG som Garantigivare alla belopp som krävs till dem för att uppfylla syftet med Garantin.
	Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna, under alla omständigheter, vare sig faktiska eller juridiska och oavsett giltighet eller verkställbarhet av Emittentens skyldigheter eller andra anledningar på vilken grund Emittenten underlåter att fullgöra sina betalningsförpliktelser, på respektive förfalldag erhåller alla utestående belopp som betalas på förfalldagen i enlighet med de Allmänna Villkoren för Värdepapperen.
	Garantin utgör ett kontrakt till förmån för Värdepappersinnehavarna såsom "tredje-parts-förmånstagare" i enlighet med paragraf 328 stycke (1) i den tyska civillagen (Bürgerliches Gesetzbuch). Formen för och innehållet i Garantin samt alla rättigheter och skyldigheter som följer därav, styrs exklusivt av tysk lag. München är icke-exklusivt domstolsforum för alla tvister med Garantigivaren och som följer av de rättsliga relationer som uppstått med anledning av Garantin.]
	<i>[i förhållande till värdepapper som garanteras av Vontobel Holding AG:</i>
	Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren.
	Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (" <b>Värdepappersinnehavarna</b> ") och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Vontobel Holding AG, i egenskap av Garantigivare, omedelbart alla belopp som krävs till dem för att uppfylla syftet med Garantin.
	Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen.
	Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.]
	<i>[För det fall att Bank Vontobel Europe AG är (Tysk) Garantigivare, infoga:</i>
<b>B.19</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>	Kända trender i
	I samband med Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter påverkas den

**med B.4b** relation till Garantigivaren 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.19 med B.5** Koncernstruktur och Alla aktier i den Tyska Garantigivaren ägs av koncernmoderbolaget Vontobel Holding AG, Zürich, Schweiz. Den Tyska Garantigivaren har inga dotterbolag.  
**B.5** Garantigivarens ställning inom koncernen

**B.19 med B.9** Resultatprognos eller – uppskattningar för Garantigivaren – inte tillämpligt –  
 Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.

**B.19 med B.10** Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell information – inte tillämpligt –  
 Det finns inga sådana anmärkningar.

**B.19 med B.12** Utvald central historisk finansiell information för 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 (*Aktiengesetz*), den tyska handelslagen (*Handelsgesetzbuch*), och det tyska redovisningsdirektivet för banker och tillhandahållare av finansiella tjänster (*Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute, "RechKredV"*) enligt den tyska lagen om modernisering av redovisningslagen (*Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz*). I enlighet med paragraf 1 RechKredV, tillsammans med paragraf 2 RechKredV, har Banken upprättat sin balansräkning med hjälp av Formulär 1 och sin resultaträkning med hjälp av Formulär 3 (vertikalt presentationsformat ) med extra poster.

#### Balansräkning

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

#### Resultaträkning

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

	Räntekostnader	1,424	1 150
	Provisionsintäkter	35 292	49 587
	Övriga rörelseintäkter	1 428	1 973
	Allmänna och administrativa kostnader	-30 505	-32 064
	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Tyska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2018).	
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Tyska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2018).	
<b>B.19 med B.13</b>	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– inte tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör den Tyska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Tyska Garantigivarens solvens.	
<b>B.19 med B.14</b>	Koncernstruktur och Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.19 med B.5 ovan. Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Tyska Garantigivaren har inga dotterbolag. Eftersom alla aktier i den tyska beroendeförhållande Garantigivaren ägs av Vontobel Holding AG, moderbolaget i Vontobelkoncernen, är den till andra enheter inom koncernen 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).																																							
<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>RESULTATRÄKNING</b></th> <th><b>31 DECEMBER 2017</b></th> <th><b>31 DECEMBER 2018</b></th> </tr> <tr> <td></td> <th><b>MILJ. CHF</b></th> <th><b>MILJ. CHF</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Totala rörelseintäkter</b></td> <td><b>1 060,1*</b></td> <td><b>1 157,8</b></td> </tr> <tr> <td><i>varav ränteintäkter netto</i></td> <td><i>68,5*</i></td> <td><i>71,8</i></td> </tr> <tr> <td><i>varav intäkter från avgifter och provisioner</i></td> <td><i>692,9</i></td> <td><i>785,7</i></td> </tr> <tr> <td><i>varav handelsintäkter</i></td> <td><i>288,8</i></td> <td><i>295,1</i></td> </tr> <tr> <td><i>varav övriga intäkter</i></td> <td><i>9,9</i></td> <td><i>5,1</i></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelsekostnad</b></td> <td><b>800,8*</b></td> <td><b>881,6</b></td> </tr> <tr> <td><i>varav personalkostnad</i></td> <td><i>532,6</i></td> <td><i>570,1</i></td> </tr> <tr> <td><i>varav allmänna omkostnader</i></td> <td><i>205,0</i></td> <td><i>246,7</i></td> </tr> <tr> <td><i>varav värdeminskning och avskrivningar</i></td> <td><i>61,0</i></td> <td><i>68,8</i></td> </tr> <tr> <td><i>varav värdejusteringar, avsättningar och förluster</i></td> <td><i>2,2*</i></td> <td><i>-4,0</i></td> </tr> <tr> <td><b>Koncernens nettoresultat</b></td> <td><b>209,0</b></td> <td><b>232,2</b></td> </tr> </tbody> </table>			<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>31 DECEMBER 2017</b>	<b>31 DECEMBER 2018</b>		<b>MILJ. CHF</b>	<b>MILJ. CHF</b>	<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 060,1*</b>	<b>1 157,8</b>	<i>varav ränteintäkter netto</i>	<i>68,5*</i>	<i>71,8</i>	<i>varav intäkter från avgifter och provisioner</i>	<i>692,9</i>	<i>785,7</i>	<i>varav handelsintäkter</i>	<i>288,8</i>	<i>295,1</i>	<i>varav övriga intäkter</i>	<i>9,9</i>	<i>5,1</i>	<b>Rörelsekostnad</b>	<b>800,8*</b>	<b>881,6</b>	<i>varav personalkostnad</i>	<i>532,6</i>	<i>570,1</i>	<i>varav allmänna omkostnader</i>	<i>205,0</i>	<i>246,7</i>	<i>varav värdeminskning och avskrivningar</i>	<i>61,0</i>	<i>68,8</i>	<i>varav värdejusteringar, avsättningar och förluster</i>	<i>2,2*</i>	<i>-4,0</i>	<b>Koncernens nettoresultat</b>	<b>209,0</b>	<b>232,2</b>
<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>31 DECEMBER 2017</b>	<b>31 DECEMBER 2018</b>																																							
	<b>MILJ. CHF</b>	<b>MILJ. CHF</b>																																							
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 060,1*</b>	<b>1 157,8</b>																																							
<i>varav ränteintäkter netto</i>	<i>68,5*</i>	<i>71,8</i>																																							
<i>varav intäkter från avgifter och provisioner</i>	<i>692,9</i>	<i>785,7</i>																																							
<i>varav handelsintäkter</i>	<i>288,8</i>	<i>295,1</i>																																							
<i>varav övriga intäkter</i>	<i>9,9</i>	<i>5,1</i>																																							
<b>Rörelsekostnad</b>	<b>800,8*</b>	<b>881,6</b>																																							
<i>varav personalkostnad</i>	<i>532,6</i>	<i>570,1</i>																																							
<i>varav allmänna omkostnader</i>	<i>205,0</i>	<i>246,7</i>																																							
<i>varav värdeminskning och avskrivningar</i>	<i>61,0</i>	<i>68,8</i>																																							
<i>varav värdejusteringar, avsättningar och förluster</i>	<i>2,2*</i>	<i>-4,0</i>																																							
<b>Koncernens nettoresultat</b>	<b>209,0</b>	<b>232,2</b>																																							
<p>* 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.</p>																																									
<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>BALANSRÄKNING</b></th> <th><b>31 DECEMBER 2017</b></th> <th><b>31 DECEMBER 2018</b></th> </tr> <tr> <td></td> <th><b>MILJ. CHF</b></th> <th><b>MILJ. CHF</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tillgångar totalt</td> <td>22 903,7</td> <td>26 037,3</td> </tr> </tbody> </table>			<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>31 DECEMBER 2017</b>	<b>31 DECEMBER 2018</b>		<b>MILJ. CHF</b>	<b>MILJ. CHF</b>	Tillgångar totalt	22 903,7	26 037,3																														
<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>31 DECEMBER 2017</b>	<b>31 DECEMBER 2018</b>																																							
	<b>MILJ. CHF</b>	<b>MILJ. CHF</b>																																							
Tillgångar totalt	22 903,7	26 037,3																																							

Eget kapital (exklusive minoritetsintressen)	1 620,5	1 703,5
Till kunder	9 758,2	12 649,2

**KAPITALTÄCKNINGSKVOTER BIS<sup>1)</sup> 31 DECEMBER 2017 31 DECEMBER 2018**

Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapital (%) <sup>2)</sup>	18,4	12,3
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%) <sup>3)</sup>	18,4	18,9
Kapitaltäckningskvoter totalt (%)	18,4	18,9

**Risikförhållande<sup>4)</sup>**

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

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

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

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

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

Utlåtande om Vontobelkoncernens framtidsutsikter  
Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Vontobelkoncernens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den senaste reviderade årsredovisningen (31 december 2018).

Utlåtande om förändringar i Vontobelkoncernens ställning  
– inte tillämpligt –

Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Vontobelkoncernens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2018).

**B.19 med B.13** 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.19 med B.14** 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.

Garantigivarens ställning inom koncernen  
Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de beroendeförhållandeoperativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat) till andra enheter inom koncernen

**B.19 med B.15** Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verksamhet  
I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att investera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. 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), investerings tjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).

<b>B.19 med B.16</b>	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägaren i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2018 var 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
----------------------	--	--

]

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara [endast rörande Italienska Kontobaserade Värdepapper: och karakteriseras som värdepapperiserade derivat klassificerade som "leverage certificates" – class B enligt gällande regler och instruktioner från Borsa Italiana S.p.A. Sådana Värdepapper kopierar utvecklingen av [respektive] Underliggande med en bestämd hävstångseffekt].
------------	--	---

### 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 (*Sammelkunde*) i enlighet med paragraf 9 a i den tyska lagen om förvaring av Värdepapper, (*Depotgesetz*) (det "**Globala certifikatet**"). Det Globala certifikatet deponeras hos den Centrala Värdepappersförvararen (såsom definierad nedan). Inga definitiva värdepapper kommer att emitteras.]

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

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

[*Värdepapper i form av Nederländska Kontobaserade Värdepapper*: Värdepapperen [av respektive Serie] kommer att registreras i kontobaserad bokförd form hos Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer BV, Herengracht 459-469, 1017 BS Amsterdam, Nederländerna ("**Euroclear Nederland**"). Inga värdepapper i definitiv form kommer att emitteras. Värdepapperen regleras av den Nederländska lagen om värdepapper (*Wet giraal effectenverkeer*, "**Wge**") (som ändras då och då) och gällande regler utfärdade av Euroclear

Nederland. Leverans (uitlevering) av värdepapper kommer endast att vara möjlig under de begränsade omständigheter som föreskrivs av Wge. Värdepappersinnehavarna ska erhålla samägandeandelar i, och/eller rättigheter med avseende på de globala värdepapper som kan överföras i enlighet med Wge och de regler och bestämmelser som gäller för och/eller är utfärdade av Euroclear Nederland.]

[*Värdepapper i form av Finska Registrerade Värdepapper:* Värdepapperen [av respektive serie] kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av Värdepapper och avveckling av Värdepapperstransaktioner i enlighet med den finska lagen om värdeandelskonton (827/1991, som ändras och/eller utfärdas på nytt från tid till annan) och den finska lagen om 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 skall kreditera de berörda kontoinnehavares 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 utfärdat 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 finansiella 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 finansiella 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 värdepappers identifieringsnummer, i tillämpliga fall: [●] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]]

<b>C.2</b>	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är [●][Vid flera serier av Värdepapper, infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning] (" <b>Avräkningsvalutan</b> ").] [Eventuella referenser till [●] ska förstås som referenser till [infoga uppgifter om valuta: ●].
<b>C.5</b>	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– inte tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas 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	<u>Inlösen eller inlösen vid löptidens slut</u> 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. <u>Tillämplig lag</u> [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 investerarens 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.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

<b>C.11</b>	Upptagande till handel eller övriga, motsvarande marknader	<p>[om upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra motsvarande marknader inte på en reglerad marknad avses, infoga: – inte tillämpligt –</p> <p>Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader.]</p> <p>[om upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra, motsvarande marknader avses, infoga: Ansökan kommer att göras 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: •].]</p> <p>[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: •].]</p> <p>[Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att [inkluderas i] [och] [upptas till] handel är •.]</p>
<b>C.15</b>	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av underliggandes värde	<p>På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("Faktorindexet") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("Referensinstrumentet").</p> <p>Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstrumentets utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är [en aktie, ett Värdepapper som motsvarar aktier (ADR/GDR) eller annat utdelningsbärande Värdepapper] [ett (annat) index] [en valutakurs] [en termin eller räntetermin] [en ädelmetall eller en råvara], mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte</p>

jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet.

Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent.

*[om det rör sig om ett long-index, infoga:*

Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången ("Faktorn"). Faktorn specificeras vid början för ett nytt Faktorindex och förblir oförändrad under hela beräkningsperioden för Faktorindexet. Faktorindex replikerar därför en investering i Referensinstrumentet men rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet.

*[aktier, Värdepapper som motsvarar aktier eller andra utdelningsbärande Värdepapper som Referensinstrument: Finansieringskomponenten reflekterar kapitalkostnaderna som följer av att finansiera motsvarande investering Referensinstrumentet. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för indexet för beräkningen och administrationen av indexet (indexavgift). Finansieringskomponenten reducerar därför Faktorindexets värde]*

*[index som Referensinstrument: Finansieringskomponenten reflekterar kapitalkostnaderna som hade följt av att finansiera motsvarande investering i Referensinstrumentet (eller dess delar). Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för indexet för beräkningen och administrationen av indexet (indexavgift). Finansieringskomponenten reducerar därför Faktorindexets värde]*

*[valutakurs som Referensinstrument: Finansieringskomponenten reflekterar kostnaderna för att ta lån i [infoga valuta 2: ●] valutan för att finansiera motsvarande investering i [infoga valuta 1: ●] valutan. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för indexet för beräkningen och administrationen av indexet (indexavgift). Om kostnaderna för att ta upp lånet (räntekurs plus finansieringsspread) och indexavgiften överstiger ränteinkomsten på en beräkningsdag för indexet, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.]*

*[terminer eller ränteterminer som Referensinstrument: En investering i terminer involverar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en motsvarande position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en (värdereducerande) avgift ut beräkningsagenten för indexet för beräkning och administration av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten för en särskild dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.]*

*[ädelmetall eller råvara som Referensinstrument: Finansieringskomponenten reflekterar kapitalkostnaderna som följer av att finansiera motsvarande investering Referensinstrumentet. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för indexet för beräkningen och administrationen av indexet (indexavgift). Finansieringskomponenten reducerar därför Faktorindexets värde.]*

*[om det rör sig om ett short-index, infoga:*

Hävstångskomponenten följer omvänt en investering i Referensinstrumentet, varvid rörelser i Referensinstrumentets pris multipliceras med hävstången ("Faktorn"). Faktorn specificeras vid början för ett nytt Faktorindex och förblir oförändrad under hela beräkningsperioden för Faktorindexet. Faktorindex replikerar därför en investering i Referensinstrumentet men rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexets värde vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet.

*[aktier, Värdepapper som motsvarar aktier eller andra utdelningsbärande Värdepapper som*

*Referensinstrument:* Finansieringskomponenten reflekterar den inkomst och de utgifter som hade följt av att köpa Referensinstrumentet, sälja det och investera vinsten till riskfri kurs. Dessutom tas en (värdereducerande) avgift ut beräkningsagenten för indexet för beräkning och administration av Faktorindexet (indexavgift). Om förvärvskostnaden och indexavgiften överstiger ränteinkomsten baserad på den relevanta räntekursen en viss dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.]]

*[index som Referensinstrument:* Finansieringskomponenten reflekterar de utgifter och intäkter som hade följt av att köpa Referensinstrumentet (eller dess delar), sälja det och investera vinsten till riskfri kurs. Dessutom tas en (värdereducerande) avgift ut beräkningsagenten för indexet för beräkning och administration av Faktorindexet (indexavgift). Om förvärvskostnaderna och indexavgiften överstiger ränteinkomsten baserad på den relevanta räntekursen en viss dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.]

*[valutakurs som Referensinstrument:* Finansieringskomponenten reflekterar kostnaderna för att ta lån i [infoga valuta 1: ●] valutan för att finansiera motsvarande investering i [infoga valuta 2: ●] valutan. Dessutom tas en (värdereducerande) avgift ut beräkningsagenten för indexet för beräkning och administration av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnaderna för att ta lånet (räntesats plus finansieringsspread) och indexavgiften överstiger ränteinkomsten på en viss dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värdegen.]

*[terminer eller ränteterminer som Referensinstrument:* En i investering i terminer inkluderar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en position i ett terminkontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en (värdereducerande) avgift ut beräkningsagenten för indexet för beräkning och administration av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten för en särskild dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.]

*[ädelmetall eller råvara som Referensinstrument:* Finansieringskomponenten reflekterar de utgifter och intäkter som hade följt av att köpa Referensinstrumentet, sälja det och investera vinsten till riskfri kurs. Dessutom tas en (värdereducerande) avgift ut beräkningsagenten för indexet för beräkning och administration av Faktorindexet (indexavgift). Om förvärvskostnaderna och indexavgiften överstiger ränteinkomsten baserad på den relevanta räntesats en viss dag, reduceras Faktorindexets värde den dagen.]

Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden.

Underliggande: [●] *[vid flera serier av Värdepapper infoga:* som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning] (ytterligare information finns i C.20)

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

Se även emissionspecifik information under C. 16.

<b>C.16</b>	Stängnings- eller förfallodag	[Konstanta Hävstångscertifikat har <i>[for Securities without a fixed term:</i> ingen] fast löptid och ger därför <i>[for Securities without a fixed term:</i> inte] Innehavaren [någon] rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som specificeras före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. [Beräkningen och d][D]en (påföljande) betalningen av Kontantbeloppet äger rum när Värdepappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordinärt säger upp Värdepapperen.]
	Värderingsdag:	(a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den relevanta inlösendagen, (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid ordinarie slutdatum, (c) i andra fall [●] som är den dag då värdepapperet anses automatiskt inöst.]
		[Stängningsdag] [●] <i>[vid flera serier av Värdepapper infoga:</i> som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning].

		[Förfalldatum ( <i>Data di Scadenza</i> ): [ska innebära värderingsdatum.] [[•] Arbetsdagar efter värderingstillället.] [[•] [vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]]
		Förfalldag: [den [femte (5:e)] [sjunde (7:e)] [•] bankdagen efter Värderingsdagen.] [vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]
<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 Värdepapperens 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, Canary Wharf Group, 25 Canada Square, London E14 5LB, Storbritannien]</p> <p>[infoga endast för Finska Registrerade Värdepapper eller Svenska Registrerade Värdepapper: Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige]</p> <p>[infoga endast för Italienska Kontobaserade Värdepapper: BNP PARIBAS Securities Services, Milano filial, Via Ansperto no. 5, 20123 Milano, Italien]</p> <p>[infoga endast för Norska Registrerade Värdepapper: Handelsbanken Kapitalförvaltning AS, med registrerad kontorsadress på Tjuvholmen allé 11, Postboks 1342 Vika 0113 Oslo, Norge]</p> <p>[Infoga annan relevant[a] Betalningsagent[er]: •]</p>
<b>C.18</b>	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	<p>Värdepapperen kommer att lösas in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17.</p> <p>[om Valutan för Underliggande inte är densamma som Värdepapperens avräkningsvaluta, infoga:</p> <p>Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.]</p>
<b>C.19</b>	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	<p>Kontantbeloppets storlek är beroende av Referenspriset för Underliggande på Värderingsdagen.</p> <p>Referenspriset är [Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras</p>

i enlighet med indexbeskrivningen.] [●.]

<b>C.20</b>	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	<p>Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är [infoga indexets namn enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren] (det "<b>Underliggande</b>"), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index.</p> <p>[ISIN Underliggande: [infoga enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]</p> <p>Referensinstrument: [infoga enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]</p> <p>Beräkningsagent för index: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz</p> <p>Vidare information om Underliggande finns på internet [på] [<a href="https://indices.vontobel.com">https://indices.vontobel.com</a>] [och på Reuters [skärmsida]] [och [●]] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning].</p>
-------------	---	--

## AVSNITT D – RISKER

<b>D.2</b>	Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren	<p><b>Insolvensrisk för Emittenten</b></p> <p>Investerarna 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. 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> <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.</p> <p>[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.]</p>
------------	--	--



### Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalningsprocedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

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

### Verksamhetsrisker hänförliga till Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden [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 är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalförlust	Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade "Underliggande". Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. [I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen <b>long</b> är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.] [I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen <b>short</b> är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet stiger.]
		Investerares bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en <b>hävstångseffekt</b> . En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.
		Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.
		<b>Marknadsprisrisk</b>
		Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling [efter justering för grad]. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.
		Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).
		<b>Optionsrisker hänförliga till Värdepapperen</b>

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.

#### **Volatilitetsrisk**

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) 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, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

#### **Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper**

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 anknytna 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 på grund av prisfall 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 priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

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

Market Maker (såsom definierats i E.3) 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 att behålla Värdepapperen till Värderingsdagen, eller om tillämpligt, till nästa Lösningdag 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 aktuariiska 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 Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, 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 i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

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

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referensinstrument. 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.

#### **Risk för att Emittenten avslutar löptiden**

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.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

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

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (särskilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje parter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepapperen. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

#### **Informationsrisk**

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

#### **Valutarisk**

[Om valutan för Underliggande 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 Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

#### Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

#### Risk för totalförlust

Värdepapperen är särskilt riskabla investeringsinstrument, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner 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 investerarna förlorar hela investeringen.**

### AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
<b>E.3</b>	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	<p>Emissionspris: [●] [Vid flera serier av Värdepapper infoga: som anges i tabellen i bilagan till Emissionsspecifik sammanfattning]</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>

Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.

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

- , med sätte ● (webbplats: ●) kommer att fungera som lead manager ("Lead Manager"), "Responsabile del Collocamento" i enlighet med artikel 93-bis i det Italienska lagdekretet n. 58

från den 14 februari 1998, med dess ändrade lydelse, i samband med Erbjudandet.

Anmälningssperioden för Värdepapper som har placerats genom "dörr-till-dörr försäljning" (i enlighet med artikel 30 i det italienska lagdekretet n. 58 av den 14 februari 1998, med dess ändrade lydelse, "**Italian Financial Service Act**") ska vara från och med ● till och med ●, förutom i fråga om tidigt avslut eller förlängning enligt överenskommelse mellan Emittenten och Lead Manager.]

**E.4** Relevanta intressen för Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en emissionen/erbjudandetnegativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. (inklusive intressekonflikter) Handelstransaktioner som rör Referensinstrument.

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 Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstrumentets värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde.

Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra

Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde.

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 erbjudandepreis.

[Betaling 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 betaling av provisioner, så att distributörer kan rekommendera värdepapper som ger högre avgifter på grund av provisionerna.]

**E.7** 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.] [infga beskrivning av eventuella kostnader: ●]

[vid flera serier av Värdepapper, infoga:

**Bilaga till Emissionsspecifik sammanfattning**

<b>INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT C.1</b>	<b>INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT C.2</b>	<b>[INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT C.16</b>	<b>[INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT C.20</b>	<b>INFORMATION HÄNFÖRLIG TILL ELEMENT E.3</b>
ISIN [/]	Avräkningsvaluta	Värderingsdag [/]	[ISIN Underliggande /]	Emissionspris /
[WKN] [/]		[Stängningsdag] [/]	Referensinstrument [/]	Erbjudandestorlek /
[Valor] [/]		Förfallodag	[Bloomberg symbol][•]	Minsta handelspost
[NGM Symbol] [/]				
[infoga ytterligare värdepappers identifieringsnummer, i tillämpliga fall: •]				
• [/]	•	• [/]	[• /]	• /
[•] [/]		[•] [/]	• [/]	• /
[•] [/]		•]	[•]]	•
[•]				

]