

VONCERT OPEN END in EUR auf den Solactive European High Dividend Low Volatility Index

PRODUKTBESCHREIBUNG

Dieses VONCERT Open End bildet als Tracker-Zertifikat die Wertentwicklung des "Solactive European High Dividend Low Volatility Index" (der "Basiswert" bzw. "Index") ab. Der Index reflektiert die Entwicklung von europäischen Unternehmen, die eine hohe Dividendenrendite ausweisen, über eine stabile Dividendenentwicklung verfügen und deren Aktien eine geringe Volatilität haben. (Details zum Index und dessen Zusammensetzung, siehe den unter www.solactive.com abrufbaren Leitfaden zum Solactive European High Dividend Low Volatility Index).

Diese Finanzinstrumente gelten in der Schweiz als strukturierte Produkte. Sie sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

Produktinformation

Emittent	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai
Keep-Well Agreement	Mit der Bank Vontobel AG, Zürich (Standard & Poor's A; Moody's A2; siehe dessen vollständigen Wortlaut im Emissionsprogramm)
Garantin	Vontobel Holding AG, Zürich (Standard & Poor's A-; Moody's A3)
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zürich
Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Bank Vontobel AG, Zürich
SVSP Produkttyp	Tracker-Zertifikat (1300), vgl. auch www.svsp-verband.ch
Basiswert	Solactive European High Dividend Low Volatility Index (der "Index"; weitere Angaben zum Basiswert unten)
Festlegungsstelle	Solactive AG, Guiollettstr. 54, D-60325 Frankfurt am Main
Spot Referenzpreis	EUR 100.00 (Indexstand)
Emissionspreis	EUR 101.50 (inkl. EUR 1.50 Ausgabeaufschlag)
Kursbasis Zertifikat	EUR 100.00
Ratio	1
Anfangsfixierung	5. Dezember 2014
Liberierung	12. Dezember 2014
Laufzeit	Open End
Referenzwährung	EUR; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung
CH-Valor / ISIN / TK Symbol	2417 3008 / CH0241730081 / VZHDE

Startzusammensetzung des Solactive European High Dividend Low Volatility Index bei Anfangsfixierung (Indikativ)	Aktie	Börse	ISIN	Währung	Gewichtung	Aktien per VONCERT
	Pennon Group Plc	London	GB00B18V8630	GBP	5.31%	0.464004
	British American Tobacco	London	GB0002875804	GBP	5.20%	0.109633
	GlaxoSmithKline Plc	London	GB0009252882	GBP	5.02%	0.269061
	Rubis	EN Paris	FR0000121253	EUR	5.07%	0.105344
	Svenska Handelsbanken	Stockholm	SE0000193120	SEK	5.00%	0.126793
	Sampo Oyj	Helsinki	FI0009003305	EUR	5.00%	0.126350
	Centrica Plc	London	GB00B033F229	GBP	4.59%	1.265969
	Swiss Re AG	SIX SE	CH0126881561	CHF	5.31%	0.076084
	Statoil Asa	Oslo	NO0010096985	NOK	3.85%	0.261505
	Red Electrica Corporacion S.A. Continuous		ES0173093115	EUR	5.21%	0.070213

	Imperial Tobacco Group Plc	London	GB0004544929	GBP	5.22%	0.143190
	Informa Plc	London	GB00BMJ6DW54	GBP	4.82%	0.791298
	IG Group Holdings Plc	London	GB00B06QFB75	GBP	5.30%	0.626895
	Next Plc	London	GB0032089863	GBP	4.93%	0.058379
	Amec Plc	London	GB0000282623	GBP	4.16%	0.375573
	BAE Systems Plc	London	GB0002634946	GBP	5.13%	0.839591
	Pearson Plc	London	GB0006776081	GBP	5.06%	0.326968
	Ericsson LM	Stockholm	SE0000108656	SEK	5.33%	0.526736
	Standard Life Plc	London	GB00B16KPT44	GBP	5.21%	0.963765
	British Sky Broadcasting Group London		GB0001411924	GBP	5.28%	0.438332
Rückzahlungsbetrag	Der Rückzahlungsbetrag pro VONCERT Open End am Kündigungstag entspricht der Kursbasis Zertifikat multipliziert mit dem Ratio und mit dem Performance Faktor, ggf. umgerechnet in die Referenzwährung: Rückzahlungsbetrag = Kursbasis Zertifikat * Ratio * Performance Faktor					
Performance Faktor	Der Performance Faktor des Basiswertes am Kündigungstag entspricht der um die Management Fee bereinigten Performance des Basiswertes und wird nach folgender Formel berechnet: $\prod_t \left(\frac{B_t}{B_{t-1}} - Fee \frac{d_t}{360} \right)$ wobei: t sind die Handelstage während der Laufzeit des VONCERT Open End B _t ist der Referenzpreis des Basiswertes am Ende des Handelstages t (B ₀ = Referenzpreis des Basiswertes per Anfangsfixierung) Fee ist die Management Fee p.a. d _t ist die Anzahl Kalendertage zwischen t-1 und t					
Referenzpreis	Ist der an einem Handelstag von der Festlegungsstelle festgestellte Schlusskurs des Basiswertes.					
Management Fee	1.2% p.a.					
Währungsgesichert (Quanto)	Nein					

Weitere Informationen

Emissionsvolumen	100'000 VONCERT Open End, mit Erhöhungsmöglichkeit
Kündigungsrecht der Emittentin	Die Emittentin hat das Recht, alle dann ausstehenden VONCERT Open End zwecks vorzeitiger Rückzahlung ohne Angabe von Gründen halbjährlich am dritten Mittwoch in den Monaten April und Oktober (erstmalig im April 2015) zu kündigen („Kündigungstag“). Die entsprechende Mitteilung ist mindestens einen Monat im Voraus zu veröffentlichen. Die Laufzeit des VONCERTs Open End endet in diesem Falle vorzeitig. Im Falle einer Kündigung erfolgt die Bestimmung des Rückzahlungsbetrages am entsprechenden Kündigungstag. Die Rückzahlung erfolgt Valuta fünf Bankarbeitstage nach dem Kündigungstag. Sollten im Index Anpassungen vorgesehen sein oder bereits vorgenommen worden sein, die nach Ansicht der Emittentin derartig sind, dass eine Weiterführung des VONCERTs Open End nicht angebracht erscheint, hat die Emittentin ausserdem ein jederzeitiges und fristloses Kündigungsrecht des VONCERTs Open End auf einen von ihr bestimmten Kündigungstag. Die entsprechende Mitteilung ist unter Angabe des für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages massgeblichen Kündigungstermins sobald als möglich zu veröffentlichen.
Kündigungsrecht des Anlegers	Neben der Möglichkeit, VONCERTs Open End innerhalb der jeweiligen Handelszeiten börslich oder ausserbörslich zu verkaufen, hat der Anleger vorbehaltlich vorheriger Kündigung durch die Emittentin das Recht, seine VONCERTs Open End am dritten Mittwoch in den Monaten April und Oktober (erstmalig im April 2015), zu kündigen („Kündigungstag“). Die Kündigung muss spätestens fünf Bankarbeitstage vor dem Kündigungstag telefonisch und per Fax (Bank Vontobel AG Zürich; Telefon Nummer: 0041-58 283-7898 Fax Nummer: 0041-58-283-5545) gegenüber der Zahl- und Berechnungsstelle erklärt werden.
Clearing / Settlement	SIX SIS AG
Kotierung	Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt.
Sekundärmarkthandel	Ein Sekundärmarkthandel wird während der gesamten Laufzeit gewährleistet. Indikative Tageskurse dieses Produktes sind über www.derinet.ch erhältlich.
Minimale Investition	1 VONCERT
Minimale Handelsmenge	1 VONCERT

Steuerliche Behandlung in der Schweiz	<p>Nettodividenden und andere Ausschüttungen, die in den Index reinvestiert werden, stellen einen steuerbaren Vermögensertrag dar und unterliegen in der Schweiz der Einkommenssteuer. Die Berechnungsstelle wird der ESTV alljährlich die für Steuerzwecke erforderliche Jahresrechnung einreichen, sofern die dazu notwendigen Basisinformationen (rechtzeitig) erhältlich gemacht werden können.</p> <p>Keine Eidgenössische Verrechnungssteuer, keine Emissionsabgabe. Sekundärmarkttransaktionen unterliegen nicht der schweizerischen Umsatzabgabe.</p> <p>Dieses Produkt unterliegt für Schweizer Zahlstellen nicht der EU-Zinsbesteuerung (out-of-scope: TK9).</p> <p>Die erwähnte Besteuerung ist eine unverbindliche und nicht abschliessende Zusammenfassung der geltenden steuerlichen Behandlung für Privatanleger mit Wohnsitz in der Schweiz. Die spezifischen Verhältnisse des Anlegers sind dabei jedoch nicht berücksichtigt. Es wird darauf hingewiesen, dass die schweizerische und/oder ausländische Steuergesetzgebung bzw. die massgebliche Praxis schweizerischer und/oder ausländischer Steuerverwaltungen jederzeit ändern oder weitere Steuer- oder Abgabepflichten vorsehen können (möglicherweise sogar mit rückwirkender Wirkung). Die Erhebung und Überwälzung weiterer Steuern und Abgaben, wie zum Beispiel (ausländischer) Transaktionssteuern, Quellensteuern und/oder Abgeltungssteuern, auf den Anleger wird ausdrücklich vorbehalten (siehe dazu auch die entsprechenden steuerrechtlichen Ausführungen im Emissionsprogramm). Potentielle Anleger sollten die steuerlichen Auswirkungen von Kauf, Besitz, Verkauf oder Rückzahlung dieses Produkts in jedem Fall durch ihre eigenen Steuerberater prüfen lassen, insbesondere die Steuerauswirkungen unter einer anderen Rechtsordnung.</p>
Titel	<p>Die Strukturierten Produkte werden als nicht verurkundete Wertrechte der Emittentin emittiert.</p> <p>Keine Urkunden, kein Titeldruck.</p>
Anwendbares Recht / Gerichtsstand	Schweizer Recht / Zürich 1, Schweiz
Prudentielle Aufsicht	<p>Die Bank Vontobel AG untersteht als prudentiell beaufsichtigte Bank der Einzelinstitutsaufsicht, die Vontobel Holding AG und die Vontobel Financial Products Ltd. Als Gruppengesellschaften der ergänzenden, konsolidierten Gruppenaufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA. Vontobel Financial Products Ltd. Ist im Register des Dubai International Finance Centre als non-regulated Company eingetragen. Weder bei der Vontobel Financial Products Ltd. Noch bei der Vontobel Holding AG handelt es sich um prudentiell beaufsichtigte Finanzintermediäre im Sinne von Art. 5 Abs. 1 Bst. A Ziff. 1.-4. KAG.</p>
Gebührenkennzahlen	<p>Der von Vontobel gerechnete Issuer Estimated Value (IEV) dieses Produkts beträgt 99.00%, woraus sich eine Total Expense Ratio (TER) von 1.30% p.a. ergibt. In dieser TER sind Vertriebsgebühren bis zu 0.10% p.a. enthalten.</p>
Basiswertbeschreibung Solactive European High Dividend Low Volatility Index	<p>Der Solactive European High Dividend Low Volatility Index ist ein Index der Solactive AG. Der Index reflektiert die Entwicklung von europäischen Unternehmen, die eine hohe Dividendenrendite ausweisen, über eine stabile Dividendenentwicklung verfügen und deren Aktien eine geringe Volatilität haben.</p> <p>Der Indexleitfaden sowie weiteres Informationsmaterial zum Index können kostenlos unter www.solactive.com abgerufen werden.</p> <p>Index Typ: Total Return Index Index Währung: EUR; ein Indexpunkt entspricht EUR 1.00 Festlegungsstelle: Solactive AG, Guilletstr. 54, D-60325 Frankfurt am Main, Deutschland Identifikation: ISIN: DE000SLA0PB9 / RIC: .SOLEHDLV / WKN: SLA0PB Wertentwicklung: Abrufbar unter www.solactive.com Details der Indexberechnung: Abrufbar unter www.solactive.com Anpassungen in der Indexberechnung: Abrufbar unter www.solactive.com</p> <p>Lizenzhinweis und Haftungsausschluss: Der Solactive European High Dividend Low Volatility Index wird berechnet von der Solactive AG ("Lizenzgeber"). Das VONCERT Open End auf den Solactive European High Dividend Low Volatility Index wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt und der Lizenzgeber bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index noch hinsichtlich des Index-Stands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt noch in sonstiger Hinsicht.</p>

GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

VONCERT Open End sind Tracker-Zertifikate, die es ermöglichen, mit einer einzigen Transaktion und transparent an der Wertentwicklung eines Basiswertes teilzunehmen.

Ein möglicher Gewinn besteht aus der positiven Differenz zwischen dem erzielten Verkaufspreis bzw. Rückzahlungspreis und dem Anschaffungspreis. Die VONCERT Open End erbringen keine laufenden Erträge. Der Wert der VONCERT Open End während ihrer Laufzeit wird massgeblich von der Kursentwicklung des Basiswertes bzw. dessen Komponenten beeinflusst.

Ein Verlust tritt ein, wenn der Verkauf oder die Rückzahlung der VONCERT Open End zu einem tieferen Kurs als dem bezahlten Kaufpreis erfolgt. Ein solches Verlustszenario kann eintreten, wenn sich der Basiswert negativ entwickelt. Dadurch kann der Kurs der VONCERT Open End erheblich unter dem Emissionspreis/Kaufpreis liegen, was zu einem Verlust in entsprechender Höhe führt. VONCERT Open End verfügen weder über einen Währungs- noch über einen Kapitalschutz. Ein Verlust bis zum eingesetzten Kapital kann daher nicht ausgeschlossen werden.

BEDEUTENDE RISIKEN FÜR ANLEGER

Währungsrisiken

Wenn der oder die Basiswerte auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Produkts lauten, sollten Anleger berücksichtigen, dass damit Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts der Basiswerte, sondern auch von ungünstigen Wertentwicklungen der anderen Währung oder Währungen abhängt. Dies gilt nicht für währungsgesicherte Produkte (Quanto-Struktur).

Marktrisiken

Die allgemeine Marktentwicklung von Wertpapieren ist insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (sog. Marktrisiko), abhängig. Änderungen von Marktpreisen wie Zinssätze, Preisen von Rohwaren oder entsprechende Volatilitäten können die Bewertung des Basiswerts bzw. des Produkts negativ beeinflussen. Ausserdem besteht das Risiko, dass während der Laufzeit oder bei Verfall der Strukturierten Produkte in den jeweiligen Basiswerten und/oder an deren Börsen bzw. Märkten Marktstörungen (wie Handels- oder Börsenunterbrüche bzw. Einstellung des Handels) oder andere nicht voraussehbare Ereignisse eintreten. Solche Ereignisse können sich auf den Zeitpunkt der Rückzahlung und/oder auf den Wert der Strukturierten Produkte auswirken.

Die Emittentin ist im Falle von Handelsrestriktionen, Sanktionen und ähnlichen Vorfällen berechtigt, die betroffenen Basiswerte für die Berechnung des Werts des strukturierten Produkts in eigenem Ermessen zum letztgehandelten Wert, zu einem nach freiem Ermessen festgesetzten, fairen Wert oder gar als wertlos zu berücksichtigen und/oder zusätzlich die Preisstellung im strukturierten Produkt auszusetzen oder das strukturierte Produkt vorzeitig zu liquidieren

Sekundärmarktrisiken

Die Emittentin oder der Lead Manager beabsichtigen, unter normalen Marktbedingungen regelmässig An- und Verkaufskurse zu stellen. Es besteht jedoch weder seitens der Emittentin noch des Lead Managers eine Verpflichtung gegenüber Anlegern zur Stellung von Kaufs- und Verkaufskursen für bestimmte Auftrags- oder Wertpapier volumina und es gibt keine Garantie für eine bestimmte Liquidität bzw. einen bestimmten Spread (d.h. Differenz zwischen Kaufs- und Verkaufspreisen), weshalb Anleger nicht darauf vertrauen können, dass sie die Strukturierten Produkte zu einer bestimmten Zeit oder zu einem bestimmten Kurs kaufen oder verkaufen können.

Emittentenrisiko

Die Werthaltigkeit von Strukturierten Produkten kann nicht nur von der Entwicklung des Basiswertes, sondern auch von der Bonität des Emittenten/Garantiegebers abhängen, welche sich während der Laufzeit des Strukturierten Produkts verändern kann. Der Anleger ist dem Ausfallrisiko der Emittentin/Garantin ausgesetzt. Weitere Hinweise zum Rating der Vontobel Holding AG bzw. der Bank Vontobel AG sind im Emissionsprogramm enthalten.

Publikation von Mitteilungen und Anpassungen

Alle die Produkte betreffenden Mitteilungen an die Investoren und Anpassungen der Produktbedingungen (z.B. aufgrund von Corporate Actions) werden unter der zum Produkt gehörenden "Produktgeschichte" auf www.derinet.ch, bei an der SIX Swiss Exchange kotierten Produkten ausserdem nach den geltenden Vorschriften unter www.six-swiss-exchange.com publiziert.

Klassifikation

Diese Finanzinstrumente gelten in der Schweiz als strukturierte Produkte. Sie sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

Verkaufsrestriktionen

U.S.A., U.S.-Personen, UK, EWR.

DIFC/Dubai: Dieses Dokument bezieht sich auf eine sog. 'Exempt Offer' in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Market Rules Module (MKT) der Dubai Financial Services Authority (DFSA). Dieses Dokument ist ausschliesslich zum Vertrieb an solche Personen bestimmt, die zu dessen Erhalt gemäss Rule 2.3.1 MKT berechtigt sind; weder darf es an andere Personen weitergegeben werden, noch dürfen sich andere Personen darauf berufen bzw. stützen. Die DFSA trägt keine Verantwortung hinsichtlich einer Überprüfung oder Verifizierung irgendwelcher im Zusammenhang mit Exempt Offers stehender Dokumente. Die DFSA hat dieses Dokument weder überprüft, noch irgendwelche Schritte zur Verifizierung der darin enthaltenen Informationen unternommen, und sie trägt auch keine Verantwortung für solche Massnahmen. Die Effekten, auf welche sich dieses Dokument bezieht, können illiquid und/oder bestimmten Restriktionen bezüglich deren Weiterverkauf unterworfen sein. Potenzielle Käufer der angebotenen Effekten sind gehalten, die Effekten mit der angemessenen Sorgfalt zu validieren bzw. einer eigenen Due Diligence-Prüfung zu unterziehen. Falls Sie die Inhalte dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen autorisierten Finanzberater konsultieren.

Weitere Risikohinweise

Bitte beachten Sie die weiteren, im Emissionsprogramm aufgeführten detaillierten Risikofaktoren und Verkaufsrestriktionen.

RECHTLICHE HINWEISE

Produktdokumentation

Einzig die auf www.derinet.ch publizierten Termsheets mitsamt den dazugehörigen Mitteilungen und Anpassungen sind rechtsverbindlich.

Die Originalfassung des Termsheets ist in deutscher Sprache; fremdsprachige Versionen stellen unverbindliche Übersetzungen dar. Die Emittentin und/oder die Bank Vontobel AG ist jederzeit berechtigt, in diesem Termsheet Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen und redaktionelle Änderungen vorzunehmen sowie widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Investoren zu ändern bzw. zu ergänzen.

Bis zum Fixierungsdatum sind die als solche bezeichneten Produktbedingungen des "Termsheet (Indication)" indikativ und können angepasst werden. Die Emittentin hat keine Verpflichtung, das Produkt zu emittieren. Das "Termsheet (Final Terms)", welches in der Regel per Anfangsfixierung ausgestellt wird, enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten endgültigen Bedingungen und Informationen und stellt die "Final Terms" gemäss Art. 21 des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar. Zusammen mit dem jeweiligen, aktuell bei der SIX Swiss Exchange registrierten Emissionsprogramm (das "Emissionsprogramm") bilden die Final Terms den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglementes. Bei Widersprüchen zwischen dem vorliegenden Termsheet und dem Emissionsprogramm gehen die Bestimmungen der Final Terms vor.

Für nicht an der SIX Swiss Exchange kotierte Strukturierte Produkte bildet das Termsheet (Indication) den vorläufigen und das Termsheet (Final Terms) den definitiven Vereinfachten Prospekt nach Art. 5 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). In Ergänzung dazu wird (mit Ausnahme der für eine Kotierung massgeblichen Bestimmungen) ebenfalls auf das Emissionsprogramm, insbesondere auf die darin enthaltenen ausführlichen Risikohinweise, General Terms and Conditions und die Beschreibungen der entsprechenden Produkttypen, verwiesen.

Während der gesamten Laufzeit des Strukturierten Produktes können alle Dokumente kostenlos bei der Bank Vontobel AG, Financial Products Documentation, Bleicherweg 21, 8002 Zürich (Telefon: +41 (0)58 283 78 88, Fax +41 (0)58 283 57 67) bestellt werden. Darüber hinaus können Termsheets auf der Internetseite www.derinet.ch abgerufen werden.

Für Publikationen auf anderen Internetplattformen lehnt Vontobel ausdrücklich jede Haftung ab

Weitere Hinweise

Die Aufstellung und Angaben stellen keine Empfehlung auf den aufgeführten Basiswert dar; sie dienen lediglich der Information und stellen weder eine Offerte oder Einladung zur Offertstellung noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten dar. Indikative Angaben erfolgen ohne Gewähr. Die Angaben ersetzen nicht die vor dem Eingehen von Derivatgeschäften in jedem Fall unerlässliche Beratung. Nur wer sich über die Risiken des abzuschliessenden Geschäftes zweifelsfrei im Klaren ist und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit gegebenenfalls eintretenden Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen. Weiter verweisen wir auf die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel», die Sie bei uns bestellen können.

Im Zusammenhang mit der Emission und/oder Vertrieb von Strukturierten Produkten können Gesellschaften der Vontobel-Gruppe direkt oder indirekt Rückvergütungen in unterschiedlicher Höhe an Dritte zahlen. Solche Provisionen sind im Emissionspreis enthalten. Weitere Informationen erhalten Sie auf Nachfrage bei Ihrer Vertriebsstelle.

Für Fragen zu unseren Produkten stehen wir Ihnen Bankwerktags von 08.00-17.00 Uhr telefonisch unter der Nummer +41 (0)58 283 78 88 zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass alle Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

Wesentliche Veränderungen seit dem letzten Jahresabschluss

Vorbehältlich der Angaben in diesem Termsheet und dem Emissionsprogramm sind seit dem Stichtag bzw. Abschluss des letzten Geschäftsjahres oder des Zwischenabschlusses der Emittentin bzw. gegebenenfalls der Garantin keine wesentlichen Änderungen in der Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage der Emittentin / Garantin eingetreten.

Verantwortlichkeit für den Kotierungsprospekt

Die Bank Vontobel AG übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Kotierungsprospekts und erklärt hiermit, dass ihres Wissens die Angaben richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

Zürich, 5. Dezember 2014

Bank Vontobel AG, Zürich

Für Fragen steht Ihnen Ihr Kundenberater oder Ihre Kundenberaterin gerne zur Verfügung.



Bank Vontobel AG
 Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
 Telefon +41 (0)58 283 71 11
 Internet: <http://www.derinet.com>

Banque Vontobel SA
 Rue du Rhône 31, CH-1204 Genève
 Téléphone +41 (0)58 283 26 26
 Internet: <http://www.derinet.com>