

## Put - Warrant auf SMI® (Swiss Market Index)

### PRODUKTBESCHREIBUNG

Warrants sind Finanzinstrumente, die dem Anleger das Recht (nicht die Verpflichtung) geben, den Basiswert gegen Bezahlung des Ausübungspreises während der Ausübungsfrist (Amerikanisch) bzw. am Verfalltag (Europäisch) zu kaufen (Call) bzw. zu verkaufen (Put). Bei Ausübung von Warrants mit „physischer Lieferung“ erfolgt eine Lieferung des Basiswerts: von der Emittentin an den Anleger (Call), bzw. vom Anleger an die Emittentin (Put); Warrants mit „Barabgeltung“ berechtigen - wenn sie bei Ausübung im Geld sind - zum Erhalt einer Auszahlung des entsprechenden Differenzbetrages. Mit Call-Warrants setzt der Anleger auf steigende, mit Put-Warrants auf fallende Kurse des Basiswertes.

**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

Emittentin	Bank Vontobel AG, Zürich (Standard & Poor's A+; Moody's A1)
Garantin	-
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zürich
Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Bank Vontobel AG, Zürich
SVSP Produkttyp	Warrant (2100), vgl. auch <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a>
Basiswert	SMI® (Swiss Market Index) (weitere Angaben zum Basiswert unten)
Spot Referenzpreis	CHF 8'125.33
Ratio	500.0 : 1
Options-Typ	Put
Optionsstil	Europäisch (Ausübung nur am Verfalltag möglich)
Abwicklung	Barabgeltung
Emissionspreis	CHF 0.82
Ausübungspreis	CHF 6'000.00
Anfangsfixierung	03. Januar 2014
Liberierung	10. Januar 2014
Letzter Handelszeitpunkt	16. Dezember 2016 09:00 Uhr MEZ
Letztmöglicher Ausübungszeitpunkt	16. Dezember 2016 09:00 Uhr MEZ
Verfalltag	16. Dezember 2016
Massgeblicher Bewertungskurs	Der morgendlich von der Festlegungsstelle festgestellte Final Settlement Value (FSV)
CH-Valorennummer / ISIN / Telekurs Symbol	22806455 / CH0228064553 / VTSMAZ
Referenzwährung	CHF; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung

**Weitere Informationen**

Emissionsvolumen	50'000'000 Warrant, mit Erhöhungsmöglichkeiten
Ausübungsrecht	<p>Nur am Verfalltag möglich:</p> <p>Eine (vom Ratio bestimmte) Anzahl Warrants berechtigen bei Ausübung zum Erhalt eines Abrechnungsbetrages (Barabgeltung). Der Abrechnungsbetrag entspricht der in der Währung des Basiswerts ausgedrückten Differenz, um die der am Tag der Ausübung massgebliche Bewertungskurs des Basiswerts den Ausübungspreis überschreitet (Options-Typ Call) bzw. unterschreitet (Options-Typ Put); sofern die Währung des Basiswertes nicht identisch ist mit der Handelswährung der Warrants, erfolgt eine entsprechende Umrechnung zum dann herrschenden, von der Berechnungsstelle bestimmten Umrechnungskurs.</p> <p>Zahlungen / Lieferungen erfolgen Valuta 5 Bankarbeitstage nach dem Tag der Ausübung.</p> <p>Warrants mit Barabgeltung werden bei Verfall - wenn sie im Geld sind - automatisch ausgeübt.</p> <p>Ausübungsstelle: Bank Vontobel AG, z.H. Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Telefon +41 (0)58 283 74 69, Fax +41 (0)58 283 51 60.</p>
Minimale Ausübungsmenge	1 Warrant oder ein Mehrfaches davon
Minimale Handelsmenge	1 Warrant
Clearing / Settlement	SIX SIS AG
Kotierung	Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt
Sekundärmarktthandel	Ein Sekundärmarktthandel wird während der gesamten Laufzeit gewährleistet.
Steuerliche Behandlung in der Schweiz	<p>Gewinne aus diesem Produkt unterliegen nicht der direkten Bundessteuer.</p> <p>Es wird weder eine Verrechnungssteuer noch eine Emissionsabgabe erhoben.</p> <p>Sekundärmarkttransaktionen unterliegen nicht der schweizerischen Umsatzabgabe. Ist eine Lieferung des Basiswerts vorgesehen, kann jedoch die Umsatzabgabe anfallen.</p> <p>Dieses Produkt unterliegt für Schweizerische Zahlstellen nicht der EU-Zinsbesteuerung.</p> <p>Die erwähnte Besteuerung ist eine unverbindliche und nicht abschliessende Zusammenfassung der geltenden steuerlichen Behandlung für Privatanleger mit Wohnsitz in der Schweiz.</p> <p>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).</p> <p>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	Die Strukturierten Produkte werden als nicht verurkundete Wertrechte der Emittentin emittiert. Keine Urkunden, kein Titeldruck
Vorzeitige Kündigung	Nur aus steuerlichen oder anderen ausserordentlichen Gründen möglich (wie im Emissionsprogramm näher beschrieben).
Anwendbares Recht / Gerichtsstand	Schweizer Recht / Zürich 1, Schweiz
Prudentielle Aufsicht	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.

Basiswertbeschreibung  
SMI® (Swiss Market Index)

Der SMI® ist als Blue-Chip-Index der bedeutendste Aktienindex der Schweiz und enthält die 20 grössten Titel aus dem Gesamtmarktindex für den Schweizer Aktienmarkt (Swiss Performance Index). Auf den SMI® entfällt ein bedeutender Teil der Gesamtkapitalisierung des Schweizer Aktienmarktes. Die in dieser Publikation dargestellten Effekten werden von der SIX Swiss Exchange weder unterstützt, abgetreten, verkauft noch beworben. Jegliche Haftung ist ausgeschlossen. Der SMI® ist eine eingetragene Marke der SIX Swiss Exchange, dessen Verwendung erfolgt unter Lizenz.  
Index Typ: Preisindex  
Festlegungsstelle: SIX Swiss Exchange  
Index Währung: CHF; ein Indexpunkt entspricht CHF 1.00  
Identifikation: ISIN CH0009980894 / CH-Valor 998089 / Bloomberg <SMI Index>  
Terminbörse: Eurex; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen  
Wertentwicklung: Abrufbar unter [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) (Symbol: SMI:IND)  
Details der Indexberechnung: Abrufbar unter [www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)  
Anpassungen in der Indexberechnung: Abrufbar unter [www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)

## GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

Warrants bieten die Chance, gehebelt von einer positiven Wertentwicklung (Call-Warrants) bzw. von einer negativen Wertentwicklung (Put-Warrants) des Basiswertes zu profitieren. Das Gewinnpotential ist dabei für Call-Warrants grundsätzlich unbegrenzt; für Put-Warrants ist das maximale Gewinnpotential indessen begrenzt und dann erreicht, wenn der Kurs des Basiswertes auf Null fällt. Kursveränderungen des Basiswertes können aufgrund des Hebeleffekts den Wert der Warrants überproportional beeinflussen. Bei Warrants mit Anspruch auf Barabgeltung hängt die Höhe des Abrechnungsbetrages davon ab, um welchen Betrag der Bewertungskurs des Basiswertes den Ausübungspreis am massgeblichen Ausübungstag über- (Call-Warrants) bzw. unterschreitet (Put-Warrants). Bei Warrants mit Titellieferung sind ausserdem der Kurswert des gelieferten Basiswertes sowie die anfallenden Kosten zu berücksichtigen. Warrants bringen keine laufenden Erträge. Sie verlieren grundsätzlich an Wert, wenn es bei Call-Warrants nicht zu einem Kursanstieg des Basiswertes und bei Put-Warrants nicht zu einem Kursverlust des Basiswertes kommt. Am Ende der Laufzeit verfallen Warrants wertlos, wenn sie nicht im Geld sind, d.h. der Anleger erleidet in diesem Fall einen Totalverlust seines investierten Kapitals.

## BEDEUTENDE RISIKEN FUER 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 Strukturierten 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.

### 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 Wertpapiervolumina 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](http://www.derinet.ch), bei an der SIX Swiss Exchange kotierten Produkten ausserdem nach den geltenden Vorschriften unter [www.six-swiss-exchange.com](http://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: This document relates to an Exempt Offer in accordance with the Markets Rules Module (MKT) of the Dubai Financial Services Authority (DFSA). This document is intended for distribution only to a person entitled to receive it under Rule 2.3.1 of the MKT. It must not be delivered to, or relied on, by any other person. The DFSA has no responsibility for reviewing or verifying any documents in connection with Exempt Offers. The DFSA has not approved this document nor taken any steps to verify the information set out in it, and has no responsibility for it. The securities to which this document relates may be illiquid and/or subject to restrictions on their resale. Prospective purchasers of the securities offered should conduct their own due diligence on the securities. If you do not understand the contents of this document, you should consult an authorised financial adviser.

**Weitere Risikohinweise**

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

**RECHTLICHE HINWEISE****Produktdokumentation**

Einzig die auf [www.derinet.ch](http://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 bei der SIX Swiss Exchange registrierten Emissionsprogramm vom 01. Juni 2013 (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, Dreikönigstrasse 37, 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](http://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, 03. Januar 2014 / Deritrade-ID: 1462177  
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  
[www.derinet.com](http://www.derinet.com)

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