Put - Sprinter Open End Brent Crude Oil Future

PRODUKTBESCHREIBUNG

Sprinter Open End sind Hebelprodukte ohne feste Laufzeit, zeichnen sich aber - wie herkömmliche Sprinter Warrants - durch den unmittelbaren wertlosen Verfall bei Erreichen oder Unterschreiten (Call) bzw. Erreichen oder Überschreiten (Put) des jeweiligen Knock-Out Levels aus. Durch den geringeren Kapitaleinsatz als bei einer direkten Investition in den Basiswert ermöglichen sie eine dem Hebel entsprechende überproportionale Partizipation an der Kursentwicklung des Basiswerts und können somit zur Spekulation oder zur Absicherung von Positionen eingesetzt werden. Der Strike und Knock-out Level werden täglich angepasst. Grundsätzlich gilt: je näher der aktuelle Marktpreis des Basiswerts zum Strike, desto grösser der Hebeleffekt. Der Preis des Sprinter Open End wird im Unterschied zu herkömmlichen Warrants nur marginal durch die Volatilität beeinflusst.

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. Der Anleger trägt das Bonitätsrisiko der Emittentin bzw. der Garantin.

Produktinformation

Emittentin	Bank Vontobel AG, Zürich (Moody's A2)
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zürich
Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Bank Vontobel AG, Zürich
SVSP Produkttyp	Warrant mit Knock-Out (2200), vgl. auch www.svsp-verband.ch
Basiswert	Brent Crude Oil Future (weitere Angaben zum Basiswert unten)
Basiswert bei Anfangsfixierung	Brent Crude Oil Future Aug 2015 (Bloomberg Ticker: COQ5 Comdty)
Spot Referenzpreis	USD 63.11
Ratio	10.0 : 1
Options-Typ	Knock-out Put
Abwicklung	Barabgeltung
Emissionspreis	CHF 0.23
Strike bzw. Knock-out Level bei Anfangsfixierung	USD 65.11
Anfangsfixierung	22. Juni 2015
Liberierung	29. Juni 2015
Erster Ausübungstag	26. Juni 2015
Beobachtungsperiode	Jeder Handelstag an der Terminbörse des Basiswerts zwischen der Anfangsfixierung (inklusive) und dem Bewertungstag (inklusive).
Laufzeit	Open End
Leverage bei Anfangsfixierung	25.18
Finanzierungsspread bei Anfangsfixierung	4.0 %
Maximaler Finanzierungsspread	5.0 %
Roll-Over-Monate	Jeder in Bezug auf den Basiswert an der Referenzbörse definierte Kontraktmonat
Initiale Roll-Over-Gebühr	USD 0.00 (je für Kauf und Verkauf der Basiswerte)
Maximale Roll-Over-Gebühr	USD 6.00 (je für Kauf und Verkauf der Basiswerte)
Rundung des Strikes	0.01
Rundung des Knock-Out Levels	0.01
CH-Valorennummer / ISIN / Telekurs Symbol	28378677 / CH0283786777 / SOCOW
Referenzwährung	CHF; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung

Weitere Informationen

Emissionsvolumen	50'000'000 Sprinter Open End, mit Erhöhungsmöglichkeiten
Minimale Investition	1 Sprinter Open End
Minimale Ausübungsmenge	1 Sprinter Open End oder ein Mehrfaches davon
Minimale Handelsmenge	1 Sprinter Open End
Ausübungsrecht des Inhabers	Der Inhaber ist berechtigt, seine Sprinter Open End ab dem ersten Ausübungstag gemäss den geltenden Bedingungen und vorbehältlich des Eintritts eines Knock-out Ereignisses an diesem und jedem folgenden Handelstag auszuüben bzw. die Zahlung eines entsprechenden Rückzahlungsbetrages zu verlangen. Die entsprechende Ausübungserklärung muss der Ausübungsstelle bis 11:00 Uhr (Schweizer Zeit) vorliegen. 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.
Kündigungsrecht der Emittentin	Die Emittentin ist berechtigt, nicht ausgeübte Sprinter Open End an jedem Handelstag, jedoch frühestens drei Monate nach provisorischer Handelszulassung an der SIX Swiss Exchange, zu kündigen.
Knock-Out Ereignis	Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, wenn der Kurs des jeweiligen Basiswertes zu irgendeinem Zeitpunkt während den Handelszeiten des Basiswertes an der Referenzbörse bzw. Festlegungsstelle (kontinuierliche Beobachtung) den aktuellen Knock-Out Level berührt oder unterschreitet (bei Call-Sprinter Open End) bzw. berührt oder überschreitet (bei Put-Sprinter Open End). Der Eintritt eines Knock-out Ereignisses hat den unmittelbaren wertlosen Verfall der Sprinter Open End zur Folge.
Bewertungstag	Bewertungstag ist der Handelstag, an dem die Sprinter Open End entweder (a) durch den Inhaber gemäss den Bedingungen der Sprinter Open End ausgeübt werden, oder (b) durch die Emittentin gekündigt werden, wobei der Eintritt eines Knock-Out Ereignisses der Ausübung des Inhabers der Sprinter Open End bzw. der Kündigung durch die Emittentin vorgeht.
Rückzahlungsbetrag bei Ausübung bzw. Kündigung	Für jeden ausgeübten bzw. gekündigten Put Sprinter Open End wird in der Referenzwährung folgender Betrag an den Investor zurückbezahlt: max(0; (Aktueller Strike – Schlussfixierungspreis) / Ratio) * FX wobei FX der aktuelle Interbanken-Umrechnungskurs von der Handelswährung des Basiswertes in die Referenzwährung ist. Der Rückzahlungsbetrag kommt fünf Handelstage nach dem Bewertungstag zur Auszahlung. Der sich bei der Berechnung des Rückzahlungsbetrages ergebende Wert wird kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen auf- bzw. abgerundet.
Schlussfixierungspreis	Schlussfixierungspreis ist – im Falle von (a) einer Ausübung durch den Inhaber der Sprinter Open End oder (b) einer Kündigung durch die Emittentin – der massgebliche Bewertungskurs am Bewertungstag.
Massgeblicher Bewertungskurs	Der an der Terminbörse festgestellte Settlement Price
Handelstag	Handelstag der Sprinter Open End ist ein Tag, an dem die Sprinter Open End an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden können.
Aktueller Strike	Der Aktuelle Strike des Put-Sprinter Open End wird von der Zahl- und Berechnungsstelle am Ende eines jeden Anpassungstages gemäss folgender Formel angepasst: $FL(n) = FL(a) + \frac{(-FS) \cdot FL(a) \cdot n}{360}$ wobei: FL(n): Strike nach der Anpassung = Aktueller Strike. FL(a): Strike vor der Anpassung. FS: Aktueller Finanzierungsspread. n: Anzahl der Kalendertage zwischen dem aktuellen Anpassungstag (exklusive) und dem nächsten Anpassungstag (inklusive). Das Ergebnis der Berechnung wird einer Aufrundung (Call) resp. Abrundung (Put) zum nächsten Vielfachen der Rundung des Strikes unterzogen.
Aktueller Knock-Out-Level	Entspricht dem Aktuellen Strike
Anpassungstag	Jeder Handelstag des Sprinter Open End
Aktueller Strike nach Roll-Over	Der Aktuelle Strike wird an jedem Roll-Over-Tag zusätzlich angepasst. Die Anpassung erfolgt unmittelbar nach der oben definierten Anpassung des Aktuellen Strikes und wird gemäß folgender Formel durchgeführt: FL(ns) = FL(n) - (RORP(a) + ROF) + (RORP(n) - ROF)

	wobei: FL(ns): Aktueller Strike nach Roll-Over FL(n): Aktueller Strike vor Roll-Over RORP(a): Roll-Over-Referenzpreis für den Aktuellen Basiswert vor Roll-Over RORP(n): Roll-Over-Referenzpreis für den Aktuellen Basiswert nach Roll-Over ROF: Roll-Over-Gebühr
Aktueller Basiswert	Vom Tag der Anfangsfixierung bis zum ersten Roll-Over-Tag der Basiswert bei Anfangsfixierung. Am ersten Roll-Over-Tag verliert dieser Basiswert seine Gültigkeit und wird durch den im nächstfolgenden Roll-Over-Monat an der Terminbörse fälligen Basiswert ersetzt. An jedem weiteren Roll-Over-Tag wird der Aktuelle Basiswert entsprechend durch den Basiswert ersetzt, der im nächstfolgenden Roll-Over-Monat an der Terminbörse fällig wird.
Roll-Over-Tag	Roll-Over-Tag ist jeweils nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle innerhalb einer Periode von zehn Handelstagen vor dem letzten Handelstag (Last Trading Day) des Aktuellen Basiswertes an der Terminbörse. Falls der erste Benachrichtigungstag (First Notice Day) des Aktuellen Basiswertes vor dessen letzten Handelstag an der Referenzstelle liegt, beginnt die Periode für den Roll-Over-Tag entsprechend zehn Handelstage vor dem ersten Benachrichtigungstag und endet mit dem letzten Handelstag des Aktuellen Basiswertes.
Roll-Over-Referenzpreis	Der Roll-Over-Referenzpreis wird an jedem Roll-Over-Tag von der Zahl- und Berechnungsstelle nach billigem Ermessen basierend auf den an der Terminbörse gehandelten und veröffentlichen Preisen des Aktuellen Basiswertes innerhalb von einer Stunde vor und inklusive dem Zeitpunkt der Bestimmung des offiziellen Settlement- Preises von diesem bestimmt.
Roll-Over-Gebühr	Ein Betrag in der Handelswährung des Basiswertes, der von der Zahl- und Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der Kosten für Liquidations- und Hedgingmaßnahmen bei der Durchführung des Roll-Overs des Basiswertes im Bereich zwischen Null und Maximaler Roll-Over-Gebühr festgelegt wird.
Aktueller Finanzierungsspread	Der Aktuelle Finanzierungsspread wird nach billigem Ermessen der Zahl- und Berechnungsstelle im Bereich zwischen Null und dem Maximalen Finanzierungsspread an jedem Anpassungstag festgesetzt.
Clearing / Settlement	Clearstream (Luxembourg), Euroclear Brussels, SIS
Kotierung	Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt
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.
Sekundärmarkthandel	Ein Sekundärmarkthandel wird während der gesamten Laufzeit gewährleistet.
Steuerliche Behandlung in der Schweiz	Gewinne aus diesem Produkt unterliegen nicht der direkten Bundessteuer. Es wird weder eine Verrechnungssteuer noch eine Emissionsabgabe erhoben. Sekundärmarkttransaktionen unterliegen nicht der schweizerischen Umsatzabgabe. Ist eine Lieferung des Basiswerts vorgesehen, kann jedoch die Umsatzabgabe anfallen. Dieses Produkt unterliegt für Schweizerische Zahlstellen nicht der EU-Zinsbesteuerung. 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.
Titel	Die Strukturierten Produkte werden als nicht verurkundete Wertrechte der Emittentin emittiert. Keine Urkunden, kein Titeldruck
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 Brent Crude Oil Future	Bezeichnung: Brent Crude Oil Future Beschreibung: ICE (Intercontinental Exchange) Brent Crude Oil Futures sind liquide und standardisierte Terminkontraktgeschäfte auf vordefinierte Sorten Rohöl bestimmter Herkunft (Nordsee) bzw. Qualität (leicht, süss). Mit dem Nearest ICE Brent Crude Oil Future liegt diesem Produkt während dessen Laufzeit jeweils derjenige ICE Brent Crude Oil Future als Basiswert zugrunde, dessen Erfüllungs- bzw. Verfallszeitpunkt am nächsten liegt. Daher bedarf es während der Laufzeit dieses Produktes regelmäßig sog. Roll-Overs, welche an im billigen Ermessen der Zahl- und Berechnungsstelle bestimmten Zeitpunkten durchgeführt werden, wobei sich das billige Ermessen der Zahl- und Berechnungsstelle nach Möglichkeit an geltenden Marktusanzen orientieren soll. Anlässlich solcher Roll-Overs wird ein jeweils aktueller ICE Brent Crude Oil Future durch einen neuen ICE Brent Crude Oil Future ersetzt, der bis auf den später in der Zukunft liegenden Verfallstermin (bzw. Erfüllungs- bzw. Verfallszeitpunkt) die gleichen bzw. vergleichbare Kontraktspezifikationen aufweist. Durch fortlaufende Roll-Overs in der beschriebenen Form liegt diesem Produkt i.d.R. jeweils derjenige ICE Brent Crude Oil als Basiswert zugrunde, der die grösstmögliche Liquidität gewährleistet. Preiseinheit: USD per Barrel Identifikation: ISIN XC0009677409 / CH-Valor 274207 / Bloomberg <CO1 Comdty> Referenzbörse: IntercontinentalExchange (ICE) Terminbörse: Keine; die Berechnungsstelle kann nach billigem Ermessen eine andere Terminbörse bestimmen Wertentwicklung: Abrufbar unter www.theice.com

GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

Sprinter Open End bieten die Chance, gehebelt von einer positiven Wertentwicklung (Call-Sprinter Open End) bzw. von einer negativen Wertentwicklung (Put-Sprinter Open End) des Basiswertes zu profitieren. Das Gewinnpotential ist dabei für Call-Sprinter Open End grundsätzlich unbegrenzt; für Put-Sprinter Open End 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 Sprinter Open End überproportional beeinflussen. Ein möglicher Gewinn besteht aus der positiven Differenz zwischen dem erzielten Verkaufspreis bzw. Rückzahlungsbetrag und dem bezahlten Emissions- bzw. Kaufpreis. Die Höhe des bei einer allfälligen Ausübung erhältlichen Rückzahlungsbetrages hängt sodann davon ab, um welchen Betrag der Bewertungskurs des Basiswertes den dann Aktuellen Strike am Ausübungstag über- (Call-Sprinter Open End) bzw. unterschreitet (Put-Sprinter Open End). Sprinter Open End bringen keine laufenden Erträge. Sie verlieren grundsätzlich an Wert, wenn es bei Call-Sprinter Open End nicht zu einem Kursanstieg des Basiswertes und bei Put-Sprinter Open End nicht zu einem Kursverlust des Basiswertes kommt. Sprinter Open End weisen keine feste Laufzeit auf, verfallen jedoch unmittelbar wertlos bei Berührung des Knock-Out Levels. Das aktuelle Knock-Out Level ist identisch mit dem Aktuellen Strike. Der Strike wird börsentäglich angepasst und ist u.a. abhängig vom bisherigen Strike und dem Finanzierungsspread. Dabei entspricht der Finanzierungsspread den Finanzierungskosten des Emittenten über dem Deposit-Zinssatz. Das Risiko einer Anlage in Sprinter Open End ist nicht nur aufgrund des Hebeleffekts, sondern zusätzlich aufgrund der Gefahr des Eintretens eines Knock-out Ereignisses, bedeutend grösser als dasjenige einer Direktanlage. Aufgrund der börsentäglichen Anpassung des Strikes kann es auch bei sonst unverändertem Kurs des Basiswertes zu einem Knock-Out Ereignis und damit zu einem wertlosen Verfall kommen.

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.
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 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.

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.
Beim vorliegenden Finanzinstrument handelt es sich nicht um einen Anlagefonds oder eine Anlagegesellschaft im Sinne von Art. 2 Abs. 1 Bst. a des Gesetzes vom 19. Mai 2005 über Investmentunternehmen (IUG, 951.30). Das Finanzinstrument unterliegt nicht der Aufsicht der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA), und ein Anleger geniesst nicht den vom IUG vermittelten Anlegerschutz.

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.
Liechtenstein: Anleger werden gebeten, die bestehenden Verkaufsbeschränkungen zu beachten: da weder dieses Termsheet noch das Emissionsprogramm den Erfordernissen der EU-Prospektrichtlinie, den Durchführungsverordnungen sowie den nationalen Umsetzungsmassnahmen genügen, dürfen diese Wertpapiere innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes (EWR) nicht öffentlich angeboten werden, solange kein entsprechender Prospekt erstellt und von der Aufsichtsbehörde gebilligt worden ist, es sei denn: (a) das Angebot richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, (b) das Angebot richtet sich insgesamt an weniger als 150 Anleger in jedem Staat des EWR, (c) der Mindestbetrag für eine Anlage beträgt EUR 100.000 pro Anleger oder die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von EUR 100.000, oder (d) der Verkaufspreis aller angebotenen Wertpapiere beträgt weniger als EUR 100.000.

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 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, 8022 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, 22. Juni 2015 / Deritrade-ID: 80090797
Bank Vontobel AG, Zürich