

Produktinformationsblatt

über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

Stand: 20. November 2017

Dieses Dokument gibt Ihnen einen Überblick über wesentliche Eigenschaften dieses Wertpapiers. Insbesondere erklärt es die Funktionsweise und die Risiken. Bitte lesen Sie die folgenden Informationen sorgfältig, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

Zeichnungsfrist: 20. November 2017 bis 22. Dezember 2017 (14:00 Uhr)

Fixkupon Express Anleihe auf BASF SE

ISIN: DE000VL5ND60 / WKN: VL5ND6 / Valor: 38913500

Handelsplatz: Börse Frankfurt Zertifikate Premium, Börse Stuttgart (EUWAX)

Emittent: (Herausgeber des Produkts): Vontobel Financial Products GmbH, Frankfurt am Main
(Finanzbranche / Gesellschaft zur Begebung von Wertpapieren, www.vontobel-zertifikate.de)

Produktgattung: Express Anleihe

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Dieses Produkt bezieht sich auf BASF SE (der "Basiswert"). Das Produkt hat eine feste Laufzeit und wird spätestens am 30. Dezember 2020 fällig (Einlösungstermin). Das Produkt kann während der Laufzeit vorzeitig zurückgezahlt werden. Dies ist der Fall, wenn an einem Bewertungstag der jeweilige Referenzpreis des Basiswerts auf oder über 100% des Anfangsreferenzkurses (Einlösungsschwelle) liegt. Ist das der Fall, wird das Produkt vorzeitig zum Nennbetrag (EUR 1.000,00) zurückgezahlt.

Wurde das Produkt nicht vorzeitig zurückgezahlt, gibt es am Einlösungstermin die folgenden Möglichkeiten:

- Notiert der Basiswert im Zeitraum vom 22. Dezember 2017 bis 22. Dezember 2020 (Beobachtungszeitraum) immer über 65% des Anfangsreferenzkurses (Barriere), erhält der Anleger den Nennbetrag.
- Der Basiswert notiert im Beobachtungszeitraum auch nur einmal auf oder unter der Barriere. Liegt aber der Referenzpreis des Basiswerts am 22. Dezember 2020 (Finaler Bewertungstag) auf oder über 100% des Anfangsreferenzkurses (Basispreis), erhält der Anleger dennoch den Nennbetrag.
- Der Basiswert notiert im Beobachtungszeitraum auch nur einmal auf oder unter der Barriere. Liegt der Referenzpreis des Basiswerts am Finalen Bewertungstag unter dem Basispreis, erhält der Anleger den Basiswert entsprechend dessen Bezugsverhältnis. Bruchteile des Bezugsverhältnisses werden nicht geliefert. Stattdessen erhält der Anleger deren Gegenwert ausgezahlt. In diesem Fall wird der Gegenwert der gelieferten Basiswerte zuzüglich Bruchteilsbetrag unter dem Nennbetrag liegen.

Der Anleger erhält zusätzlich unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts an jedem Bonuszahlungstag (halbjährlich) eine Bonuszahlung in Höhe von EUR 22,52 (entspricht 4,50% p.a. des Nennbetrags von EUR 1.000,00). Nach einer vorzeitigen Rückzahlung erfolgen keine weiteren Bonuszahlungen.

Für die Bonuszahlung geht der Anleger das Risiko eines Kapitalverlustes ein und verzichtet auf Dividenden aus dem Basiswert. Ansprüche aus dem Basiswert (z.B. Stimmrechte) stehen dem Anleger nicht zu.

Markterwartung

Das Produkt richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Referenzpreis des Basiswerts an einem Bewertungstag auf oder über der Einlösungsschwelle liegt, der Kurs des Basiswerts während des Beobachtungszeitraums nicht auf oder unter die Barriere fällt oder der Referenzpreis am Laufzeitende auf oder über dem Basispreis liegt.

2. Produktdaten

Basiswert (ISIN)	BASF SE, Namenaktie (DE000BASF111)
Währung des Basiswerts	EUR
Währung des Produkts	EUR
Anfänglicher Emissionspreis	100% des Nennbetrags
Nennbetrag	EUR 1.000,00
Basispreis	100% des Anfangsreferenzkurses
Bezugsverhältnis	EUR 1.000,00 geteilt durch Basispreis
Bewertungstage	25. Juni 2018 19. Dezember 2018 24. Juni 2019 18. Dezember 2019 23. Juni 2020
Finaler Bewertungstag	22. Dezember 2020

Preisstellung	Prozentnotiz
Kleinste handelbare Einheit	EUR 1.000,00
Anfangsreferenzkurs	100% des Referenzpreises des Basiswerts am 22. Dezember 2017
Referenzpreis (Referenzstelle)	Schlusskurs des Basiswerts (XETRA)
Emissionstag	22. Dezember 2017
Wertstellungstag	29. Dezember 2017
Einlösungstermin	30. Dezember 2020
Barriere	65% des Anfangsreferenzkurses
Bonusbetrag	EUR 22,52 (4,50% p.a. des Nennbetrags)
Einlösungsschwelle	100% des Anfangsreferenzkurses

Bonuszahlungstage	2. Juli 2018 31. Dezember 2018 1. Juli 2019 30. Dezember 2019 30. Juni 2020 30. Dezember 2020	Börsennotierung	Börse Frankfurt Zertifikate Premium, Börse Stuttgart (EUWAX)
		Börseneinführung	28. Dezember 2017
		Letzter Börsenhandelstag	22. Dezember 2020, 12:00 Uhr (vorbehaltlich einer vorzeitigen Tilgung)

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende

Hat keine vorzeitige Rückzahlung stattgefunden, hat der Kurs des Basiswerts während des Beobachtungszeitraums die Barriere erreicht oder unterschritten und liegt der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag unter dem Basispreis des Produkts, wird der Basiswert geliefert, dessen Wert deutlich unter dem Nennbetrag des Produkts liegen kann. Dabei muss der Anleger beachten, dass auch nach dem Finalen Bewertungstag bis zur Übertragung des Basiswerts in sein Depot noch Kursverluste entstehen können. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn der Wert der gelieferten Basiswerte zuzüglich der erhaltenen Bonuszahlungen unter dem Erwerbspreis des Produkts liegt. Ungünstigster Fall: Abgesehen von den Bonuszahlungen, Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Basiswert bei Lieferung wertlos ist.

Emittenten- / Bonitätsrisiko

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus dem Produkt nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung). Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Produkt unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

Preisänderungsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert dieses Produkts während der Laufzeit insbesondere durch die unter Ziffer 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

Kündigungs- / Wiederanlagerisiko

Der Emittent kann das Produkt bei Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses mit sofortiger Wirkung kündigen. Ein außerordentliches Ereignis ist beispielsweise die Einstellung der Berechnung des Basiswerts. In diesem Fall kann der Einlösungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Nennbetrag liegen. Abgesehen von den bis zur Kündigung erhaltenen Bonuszahlungen ist sogar ein Totalverlust möglich.

Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Einlösungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Dieses Wiederanlagerisiko trägt der Anleger auch im Falle einer vorzeitigen Einlösung des Produkts.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

Ab Börseneinführung kann das Produkt in der Regel börslich oder außerbörslich erworben oder verkauft werden. Bank Vontobel AG, Zürich, (Market Maker) wird für das Produkt unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative (unverbindliche) An- und Verkaufspreise stellen (Market Making). Hierzu ist der Market Maker jedoch rechtlich nicht verpflichtet. Der Market Maker bestimmt die An- und Verkaufspreise mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Preis kommt also anders als beim Börsenhandel z.B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf des Produkts vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Insbesondere folgende Faktoren können wertmindernd auf das Produkt wirken:

- der Kurs des Basiswerts fällt
- das allgemeine Zinsniveau steigt
- die Erwartung bezüglich zukünftiger Dividenden des Basiswerts steigt
- die Volatilität (Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen des Basiswerts) steigt
- eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten

Umgekehrt können die Faktoren wertsteigernd auf das Produkt wirken. Einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

5. Chancen und beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung des Produkts. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen: **1.** Außerbörslicher Erwerb des Produkts zum Anfänglichen Emissionspreis, keine vorzeitige Rückzahlung und Halten bis zum Laufzeitende. **2.** Standardisierte Kosten in Höhe von 1,2% vom Anfänglichen Emissionspreis. Diese umfassen marktübliche Erwerbs- und Erwerbsfolgekosten wie Provision sowie Depotentgelte. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen. **3.** Im Falle der Lieferung erfolgen die Berechnungen auf der Basis des Referenzpreises. **4.** Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt. **5.** Die Szenariobetrachtung basiert auf den nachfolgenden indikativen (unverbindlichen) Produktdaten, welche sich bis zur Emission noch verändern können:

Angenommener Anfangsreferenzkurs:	EUR 92,10
Angenommener Basispreis (100% des Anfangsreferenzkurses):	EUR 92,10
Angenommene Barriere (65% des Anfangsreferenzkurses):	EUR 59,87
Angenommenes Bezugsverhältnis:	10,85776

Szenario 1 – für den Anleger positiv:

Der Referenzpreis des Basiswerts am Finalen Bewertungstag liegt auf oder über dem Basispreis. Der Anleger erhält am Einlösungstermin den Nennbetrag des Produkts (EUR 1.000,00) zuzüglich eines Bonusbetrags von EUR 22,52. Zusammen mit den während der Laufzeit bereits erhaltenen Bonusbeträgen von 5 x EUR 22,52 erhält der Anleger insgesamt EUR 1.135,12 aus diesem Produkt – abzüglich Kosten entspricht dies einem Nettobetrag von EUR 1.123,12. Der Anleger erzielt in diesem Fall einen Gewinn.

Szenario 2 – für den Anleger neutral:

Der Referenzpreis des Basiswerts am Finalen Bewertungstag beträgt EUR 80,76 und der Basiswert ist im Beobachtungszeitraum mindestens einmal auf oder unter die Barriere gefallen. Der Anleger erhält am Einlösungstermin 10 Aktien der BASF SE geliefert. Zusätzlich erhält der Anleger den Geldwert von 0,85776 Aktien zuzüglich eines Bonusbetrags von EUR 22,52. Zusammen mit den während der Laufzeit bereits erhaltenen Bonusbeträgen von 5 x EUR 22,52 erhält der Anleger insgesamt EUR 1.011,99 aus diesem Produkt – abzüglich Kosten entspricht dies einem Nettobetrag von EUR 999,99. In diesem Fall erzielt der Anleger weder einen Gewinn noch erleidet er einen Verlust.

Szenario 3 – für den Anleger negativ:

Der Referenzpreis des Basiswerts am Finalen Bewertungstag beträgt EUR 56,88 und der Basiswert ist im Beobachtungszeitraum mindestens einmal auf oder unter die Barriere gefallen. Der Anleger erhält am Einlösungstermin 10 Aktien der BASF SE geliefert. Zusätzlich erhält der Anleger den Geldwert von 0,85776 Aktien zuzüglich eines Bonusbetrags von EUR 22,52. Zusammen mit den während der Laufzeit bereits erhaltenen Bonusbeträgen von 5 x EUR 22,52 erhält der Anleger insgesamt EUR 752,71 aus diesem Produkt – abzüglich Kosten entspricht dies einem Nettobetrag von EUR 740,71. In diesem Fall erleidet der Anleger einen Verlust.

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt 96,24% des Nennbetrags.

Dieser vom Emittenten geschätzte Wert des Produkts wurde zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen auf Basis des Emissionspreises des Produkts von 100% des Nennbetrags berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis und dem IEV deckt u.a. die Kosten für Strukturierung, Market Making und Abwicklung des Produkts ab und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für den Emittenten sowie gegebenenfalls die Vertriebsvergütung.

Erwerbskosten

Wird das Geschäft zwischen dem Anleger und der Bank / Sparkasse zu einem festen oder bestimmbar Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), so umfasst dieser Preis alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank / Sparkasse.

Andernfalls wird das Geschäft im Namen der Bank / Sparkasse mit einem Dritten für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das Entgelt hierfür in Höhe von bis zu 1,0%, mindestens jedoch bis zu EUR 50,00, sowie fremde Kosten und Auslagen (z. B. Handelsplatzentgelte) werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen.

Laufende Kosten

Für die Verwahrung des Produkts im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der verwahrenden Bank / Sparkasse vereinbarten Kosten an (Depotentgelt).

Vertriebsvergütung

Die Vertriebsstelle erhält als Vertriebsvergütung:

- Platzierungsprovision: bis zu 1,00% des Anfänglichen Emissionspreises (EUR 10,00)

7. Besteuerung

Anleger sollten zur Klärung individueller steuerlicher Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Rückzahlung des Produkts einen Steuerberater einschalten. In der Regel unterliegen in Deutschland Erträge aus Bonuszahlungen und Kursgewinnen aus diesem Produkt der Kapitalertragsteuer (für natürliche Personen grundsätzlich als Abgeltungsteuer) sowie dem Solidaritätszuschlag und ggf. der Kirchensteuer.

8. Sonstige Hinweise

Die ordnungsgemäße Zahlung aller zu zahlenden Beträge wird von der Vontobel Holding AG, Zürich, Schweiz, garantiert. Die Vontobel Holding AG ist die Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe. Die Garantie stellt eine selbständige, unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtung des Garanten dar und unterliegt Schweizerischem Recht. Gerichtsstand ist Zürich. Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Garant seine Verpflichtungen aus der Garantie - beispielsweise im Falle einer Insolvenz oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen - nicht erfüllen kann. Eine solche Anordnung durch die Abwicklungsbehörde kann im Falle einer Bestandsgefährdung des Garanten auch im Vorfeld eines Insolvenzverfahrens ergehen. Dabei stehen der Abwicklungsbehörde umfangreiche Eingriffsbefugnisse zu. Unter anderem kann sie die Ansprüche der Anleger aus der Garantie bis auf Null herabsetzen oder in Aktien des Garanten umwandeln.

Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen über das Produkt. Der Prospekt, etwaige Nachträge zum Prospekt sowie die Endgültigen Bedingungen werden auf der Internetseite des Emittenten (www.vontobel-zertifikate.de) veröffentlicht. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in das Produkt verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger diese Dokumente lesen.

© 20. November 2017, Bank Vontobel Europe AG