

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 EURO STOXX 50® Index

ISIN: DE000VL5ND78 / WKN: VL5ND7 / Valor: 38913501

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

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 EURO STOXX 50® Index (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:

1. Notiert der Basiswert im Zeitraum vom 22. Dezember 2017 bis 22. Dezember 2020 (Beobachtungszeitraum) immer über 60% des Anfangsreferenzkurses (Barriere), erhält der Anleger den Nennbetrag.
2. 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.
3. 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 Nennbetrag multipliziert mit der prozentualen Wertentwicklung des Basiswerts. In diesem Fall wird die Auszahlung unter dem Nennbetrag liegen.

Der Anleger erhält zusätzlich unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts an jedem Bonuszahlungstag (halbjährlich) eine Bonuszahlung in Höhe von EUR 15,03 (entspricht 3,00% 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 den Basiswertbestandteilen. Ansprüche aus den Basiswertbestandteilen (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) | EURO STOXX 50® Index, Preisindex (EU0009658145) | Anfangsreferenzkurs | 100% des Referenzpreises des Basiswerts am 22. Dezember 2017 |
| Währung des Basiswerts | EUR | Referenzpreis (Referenzstelle) | Schlusskurs des Basiswerts (STOXX Limited) |
| Währung des Produkts | EUR | Emissionstag | 22. Dezember 2017 |
| Anfänglicher Emissionspreis | 100% des Nennbetrags | Wertstellungstag | 29. Dezember 2017 |
| Nennbetrag | EUR 1.000,00 | Einlösungstermin | 30. Dezember 2020 |
| Basispreis | 100% des Anfangsreferenzkurses | Barriere | 60% des Anfangsreferenzkurses |
| Bewertungstage | 25. Juni 2018 20. Dezember 2018 24. Juni 2019 19. Dezember 2019 23. Juni 2020 | Bonusbetrag | EUR 15,03 (3,00% p.a. des Nennbetrags) |
| Finaler Bewertungstag | 22. Dezember 2020 | Einlösungsschwelle | 100% des Anfangsreferenzkurses |
| Preisstellung | Prozentnotiz | | |
| Kleinste handelbare Einheit | EUR 1.000,00 | | |

| | |
|-------------------|--|
| Bonuszahlungstage | 2. Juli 2018 31. Dezember 2018 1. Juli 2019 30. Dezember 2019 30. Juni 2020 30. Dezember 2020 |
|-------------------|--|

| | |
|--------------------------|---|
| Börsennotierung | Börse Stuttgart (EUWAX), Börse Frankfurt Zertifikate Premium |
| 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, erhält der Anleger eine Auszahlung, die deutlich unter dem Nennbetrag des Produkts liegen kann. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn der Nennbetrag multipliziert mit der prozentualen Wertentwicklung des Basiswerts zuzüglich der erhaltenen Bonuszahlungen unter dem Erwerbspreis des Produkts liegt. Ungünstigster Fall: Abgesehen von den Bonuszahlungen, Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag 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 der Basiswertbestandteile 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.** Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt. **4.** Die Szenariobetrachtung basiert auf den nachfolgenden indikativen (unverbindlichen) Produktdaten, welche sich bis zur Emission noch verändern können:

| | |
|---|--------------|
| Angenommener Anfangsreferenzkurs: | EUR 3.556,36 |
| Angenommener Basispreis (100% des Anfangsreferenzkurses): | EUR 3.556,36 |
| Angenommene Barriere (60% des Anfangsreferenzkurses): | EUR 2.133,82 |

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 15,03. Zusammen mit den während der Laufzeit bereits erhaltenen Bonusbeträgen von 5 x EUR 15,03 erhält der Anleger insgesamt EUR 1.090,18 aus diesem Produkt – abzüglich Kosten entspricht dies einem Nettobetrag von EUR 1.078,18. Der Anleger erzielt in diesem Fall einen Gewinn.

Szenario 2 – für den Anleger neutral:

Der Referenzpreis des Basiswerts am Finalen Bewertungstag beträgt EUR 3.278,32 und der Basiswert ist im Beobachtungszeitraum mindestens einmal auf oder unter die Barriere gefallen. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 921,82 zuzüglich eines Bonusbetrags von EUR 15,03. Zusammen mit den während der Laufzeit bereits erhaltenen Bonusbeträgen von 5 x EUR 15,03 erhält der Anleger insgesamt EUR 1.012,00 aus diesem Produkt – abzüglich Kosten entspricht dies einem Nettobetrag von EUR 1.000,00. 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 2.027,13 und der Basiswert ist im Beobachtungszeitraum mindestens einmal auf oder unter die Barriere gefallen. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 570,00 zuzüglich eines Bonusbetrags von EUR 15,03. Zusammen mit den während der Laufzeit bereits erhaltenen Bonusbeträgen von 5 x EUR 15,03 erhält der Anleger insgesamt EUR 660,18 aus diesem Produkt – abzüglich Kosten entspricht dies einem Nettobetrag von EUR 648,18. In diesem Fall erleidet der Anleger einen Verlust.

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt 96,25% 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