

**Final Terms**  
**dated 24 January 2018**

for

**Open-End Knock-Out Warrants**  
**(T LONG TSLA V40)**

linked to

**Tesla Inc.**

**ISIN DE000VS0Q4V2**

(the "Securities")

---

**Vontobel Financial Products GmbH**

Frankfurt am Main, Germany  
(the "Issuer")

**Vontobel Holding AG**

Zurich, Switzerland  
(the "Guarantor")

**Bank Vontobel Europe AG**

Munich, Germany  
(the "Offeror")

---

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017. It should be noted that only the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017 and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (<https://certificates.vontobel.com>) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the page <https://certificates.vontobel.com> and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the page <https://certificates.vontobel.com> under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 31 August 2017 is valid up to 5 September 2018. After this date, the Public Offer of Securities will be continued on the basis of one or more subsequent base prospectuses (each a "**Subsequent Base Prospectus**"), if such Subsequent Base Prospectus includes the continuation of the Public Offer of the Securities. In this case these Final Terms must be read in connection with the respective current Subsequent Base Prospectus and all references in these Final Terms shall be references to the respective current Subsequent Base Prospectus. Each Subsequent Base Prospectus will be published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the section 'Legal Documents' on the last day of the validity of the respective current base prospectus at the latest.

These Final Terms were prepared for the purposes of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities is a new issue.

---

**Securities identification numbers:**

ISIN: DE000VS0Q4V2 / WKN: VS0Q4V / Valor: 39632364 / NGM  
Symbol: T LONG TSLA V40

**Total offer volume:**

100,000 Securities

## I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 31 August 2017 (chapter VII.1)** and the corresponding **Product Conditions for Knock-Out Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	26 January 2018
Issue Size (up to)	100,000 Securities
Option Type	Call
Underlying	<p><u>Tesla Inc.</u></p> <p>Type: Registered Share</p> <p>ISIN Underlying: US88160R1014</p> <p>Bloomberg symbol: TSLA UW Equity</p> <p>Reference Agent: Nasdaq Global Select Market</p> <p>Derivatives Exchange: Chicago Board Options Exchange</p> <p>Currency: USD</p>
Initial Reference Price	USD 354.59
Initial Strike	USD 342.11
Adjustment Date	shall be every day from Monday to Friday commencing from the Issue Date.
Current Strike	The Current Strike on the Issue Date shall correspond to the Initial Strike. The Current Strike shall be adjusted by the Calculation Agent at the end of each Adjustment Date.
Adjustment of the Current Strike	<p>The Current Strike shall be adjusted using the following formula:</p> $FL_n = FL_a + \frac{(r + FS) \cdot FL_a \cdot n}{360} - DivF \cdot Div$ <p>where:</p> <p><b>FL<sub>n</sub></b>: Strike following the adjustment = Current Strike.</p> <p><b>FL<sub>a</sub></b>: Strike before the adjustment.</p> <p><b>r</b>: reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Currency of the Underlying determined by the Calculation Agent.</p> <p><b>FS</b>: Current Financing Spread. The "<b>Current Financing Spread</b>" shall be specified on each Adjustment Date by the Calculation Agent in its reasonable discretion in a range between zero and the Maximum Financing Spread. For this purpose, factors such as the level of interest rates, changes in market expectations relating to interest rates and margin considerations may be taken into account.</p> <p><b>n</b>: number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).</p>

	<p><b>DivF:</b> Dividend Factor. Means a value between 0 and 1, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>for Securities governed by German law in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant share or one or several of the shares comprised in the index.</p> <p><b>Div:</b> Dividend Effect. Means an amount, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on an Ex-Dividend Date on the relevant share. "<b>Ex-Dividend Date</b>" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange.</p> <p>The result of the calculation shall be rounded upwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.</p>
Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 3.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%
Ratio	0.01
Cash Amount	<p>If no Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is higher than the Strike, multiplied by the Ratio, i.e.</p> $\text{Cash Amount} = (\text{Reference Price} - \text{Current Strike}) \cdot \text{Ratio}$
Base Settlement Amount	Not applicable
Barrier Event	<p>A Barrier Event shall occur if during the Observation Period the Observation Price touches or is lower than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event shall take precedence over exercise by the Security Holder or termination by the Issuer. The Term of the Securities shall end upon the occurrence of a Barrier Event.</p> <p>Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.</p>
Initial Knock-Out Barrier	USD 342.11
Current Knock-Out Barrier	The Current Knock-Out Barrier shall correspond to the Current Strike.
Observation Period	The Observation Period shall be every day from 26 January 2018 (inclusive).

Observation Price	<p>shall mean the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent.</p> <p>For the purpose of determining whether the Observation Price touches or falls below the Current Knock-Out Barrier, each determination of the price of the Underlying by the Reference Agent during the Observation Period shall be relevant.</p>
Type of Exercise	American Exercise Type
Exercise Agent	<p>shall be the Principal Paying Agent.</p> <p>Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Telephone: +41 (0)58 283 74 90</p> <p>Facsimile: +41 (0)58 283 51 60</p>
Exercise Time	is 11:00 a.m. (Helsinki time)
Exercise Date	shall mean each Business Day commencing as of the First Exercise Date (including).
First Exercise Date	26 January 2018
Minimum Exercise Number	1 Security
Reference Price	<p>The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows:</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
Valuation Date	<p>Valuation Date shall be</p> <p>(a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions;</p> <p>(b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.</p> <p>If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of effective exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.</p>
Exchange Day	A day on which trading in the Underlying takes place on the Reference Agent.
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Right of Ordinary Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply. The Ordinary Termination Amount shall be calculated and paid in accordance with section 5 (3) of the General Conditions as in the case of effective exercise.
Termination Cut-Off Date	is one (1) Business Day before the relevant Termination Date.
First Termination Date	26 January 2018

Termination Dates	Termination Date shall be each Business Day commencing from the First Termination Date.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall be – subject to the occurrence of a Barrier Event or to ordinary or extraordinary termination by the Issuer – unlimited (open-end).
Maturity Date	The Maturity Date shall be tenth (10 <sup>th</sup> ) Business Day after the Valuation Date or the date on which a Barrier Event occurs.
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. <b>"Conversion Rate"</b> means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg L.P. for the Valuation Date and as published on the website <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.
Registry Type	Finnish Registered Securities
Minimum Trading Lot	1 Security
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for adjustments and Market Disruptions for shares, securities representing shares (ADRs or GDRs) and other dividend-bearing securities specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)

## II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

### Tesla Inc.

Type:	Registered Share
Issuer:	Tesla Motors Inc., 3500 Deer Creek Road, Palo Alto, CA 94304, USA
Currency:	USD
ISIN:	US88160R1014
Bloomberg symbol:	TSLA UW Equity
Performance:	available at <a href="http://www.nasdaq.com">www.nasdaq.com</a>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

### III. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

#### 1. Stock exchange listing and trading arrangements

Stock exchange listing:	Application is made for the Securities to be included in the regulated unofficial market (MTF) Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Expected first trading date: 26 January 2018
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

#### 2. Terms of the offer

The Issue Price and the Value Date of the Securities and the start as well as the expected end of the Public Offer are specified below.

Issue Price:	EUR 0.11
Value Date:	26 January 2018
Public Offer:	in Finland starting from: 24 January 2018

The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a (new) Subsequent Base Prospectus has not been published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the heading 'Legal Documents' by the last day of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus pursuant to § 9 WpPG.

#### 3. Reimbursements, contributions, price surcharge

There are no additional charges or commissions levied for the purchaser.

#### 4. Publication of information after completion of the issue

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.

## APPENDIX - ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A – Introduction and warnings		
A.1	Warnings	<p>The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 31 August 2017, as supplemented (the "<b>Base Prospectus</b>" or the "<b>Prospectus</b>").</p> <p>Any decision to invest in the securities (the "<b>Securities</b>") should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the information incorporated by reference together with any supplements and the Final Terms published in connection with the issue of the Securities.</p> <p>In the event that claims relating to the information contained in the Base Prospectus are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (the "<b>Issuer</b>") and Bank Vontobel Europe AG (the "<b>Offeror</b>") and Vontobel Holding AG (the "<b>Swiss Guarantor</b>") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof. However, Vontobel Holding AG has assumed responsibility only with respect to the information relating to itself and to the guarantee under Swiss law.</p> <p>Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.</p>
A.2	Consent to the use of the prospectus  Offer period for resale by financial intermediaries	<p>The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Finland ("<b>Public Offer</b>") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.</p> <p>The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "<b>Offer Period</b>" means the period beginning on 24 January 2018 and ending with the</p>

	<p>Conditions to which consent is linked</p> <p>Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter</p>	<p>term of the Securities (see C.15) or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> under the heading 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>")</p> <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with all applicable laws and legal requirements in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.</b></p>
--	--	--

<b>Section B - Issuer and Guarantor</b>		
<b>B.1</b>	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
<b>B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>The Issuer is a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (<i>Amtsgericht</i>) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Known trends	The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer.
<b>B.5</b>	Group structure and position of the Issuer within the group	The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the " <b>Vontobel Group</b> ").



		Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private bank with international activities. The Vontobel Group provides global financial services on the basis of the Swiss private banking tradition. The business units on which the Vontobel Group is focused are (i) Private Banking, (ii) Asset Management and (iii) Investment Banking.																																	
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																	
<b>B.10</b>	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.																																	
<b>B.12</b>	Selected key historical financial information	<p>The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2015 and 2016 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>) and the German Law on Limited Liability Companies (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Balance sheet</b></th> <th><b>31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables from affiliated companies (current assets)</td> <td>1,169,626,706</td> <td>1,351,901,297</td> </tr> <tr> <td>Bank balances (current assets)</td> <td>2,149,684</td> <td>2,634,324</td> </tr> <tr> <td>Issuance liabilities (liabilities)</td> <td>1,169,260,532</td> <td>1,351,709,919</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves (equity)</td> <td>2,000,000</td> <td>2,000,000</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>1,187,984,764</td> <td>1,368,192,787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Income statement</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from the issuance business</td> <td>100,767,626</td> <td>66,703,677</td> </tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions</td> <td>-97,519,664</td> <td>-62,150,137</td> </tr> <tr> <td>Other operating expenses</td> <td>2,489,626</td> <td>3,451,117</td> </tr> <tr> <td>Net income for the year</td> <td>148,186</td> <td>331,782</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>	Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297	Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324	Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919	Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000	Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787	<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>	Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677	Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137	Other operating expenses	2,489,626	3,451,117	Net income for the year	148,186	331,782
<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>																																	
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297																																	
Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324																																	
Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919																																	
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000																																	
Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787																																	
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>																																	
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677																																	
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137																																	
Other operating expenses	2,489,626	3,451,117																																	
Net income for the year	148,186	331,782																																	

The following selected financial information has been taken from the Issuer's unaudited interim financial statements as at 30 June 2016 and 30 June 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the German Law on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

<b>Balance sheet</b>	<b>30 June 2016 (EUR)</b>	<b>30 June 2017 (EUR)</b>
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,107,242,526	1,545,988,854
Bank balances (current assets)	2,234,350	2,578,528
Issuance liabilities (liabilities)	1,107,242,526	1,545,988,854
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,124,633,854	1,561,842,821
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 30 June 2016 (EUR)</b>	<b>1 January to 30 June 2017 (EUR)</b>
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	105,917,216	-39,310,631
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-103,808,711	41,986,796
Other operating expenses	1,643,928	2,146,209
Net income for the year	67,430	144,996

Statement about the Issuer's prospects

There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2016).

Statement about changes in the Issuer's position

– not applicable –  
No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).

**B.13**

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency

– not applicable –  
There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

**B.14**

Group structure and position of the Issuer within the group/

With respect to the organizational structure, see B.5 above.

	Dependence of the Issuer on other entities within the group	<p>– not applicable –</p> <p>The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.15</b>	Description of the Issuer's principal activities	<p>The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.</p>
<b>B.16</b>	Interests in and control of the Issuer	<p>All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG.</p> <p>With respect to interests in and control of Vontobel Holding AG, see B.19 with B.16.</p>
<b>B.18</b>	Description of the nature and scope of the guarantee	<p>The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "<b>Terms and Conditions</b>") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor.</p> <p>Upon first demand by the respective security holders (the "<b>Security Holders</b>") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee.</p> <p>The intent and purpose of the Guarantee is to ensure that, under all factual or legal circumstances and irrespective of motivations, defences, or objections on the grounds of which payments may fail to be made by the Issuer, and irrespective of the effectiveness and enforceability of the obligations of the Issuer under the Securities, the Security Holders receive the amounts payable on the redemption date and in the manner specified in the Terms and Conditions.</p> <p>The Guarantee represents an independent guarantee under Swiss law. All rights and obligations arising from the Guarantee are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the Guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.</p>
<b>B.19 with B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	<p>The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.19 with B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.</p>

	poration of the Guarantor	The Swiss Guarantor is a stock corporation (Aktiengesellschaft) under Swiss law listed on the SIX Swiss Exchange AG and was incorporated in Switzerland. The Swiss Guarantor is entered in the commercial register of the Canton of Zurich under register number CH-020.3.928.014-4.																																				
<b>B.19 with B.4b</b>	Known trends	The prospects of Vontobel Holding AG are influenced in context of the continuing business operations of the companies of Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors.																																				
<b>B.19 with B.5</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group which consists of banks, capital markets companies and other Swiss and foreign companies. The Swiss Guarantor holds all of the shares in the Issuer.																																				
<b>B.19 with B.9</b>	Profit forecasts or estimates of the Swiss Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																				
<b>B.19 with B.10</b>	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.																																				
<b>B.19 with B.12</b>	Selected key historical financial information of the Guarantor	<p>The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2015 and 2016 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>31 December 2015 CHF million (audited)</th> <th>31 December 2016 CHF million (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total operating income</td> <td>988.6</td> <td>1,081.1</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...net interest income</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...fee and commission income</td> <td>701.1</td> <td>648.7</td> </tr> <tr> <td>...trading income</td> <td>221.4</td> <td>250.0</td> </tr> <tr> <td>...other income</td> <td>-1.0</td> <td>114.7</td> </tr> <tr> <td>Operating expense</td> <td>764.7</td> <td>759.8</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...personnel expense</td> <td>528.4</td> <td>484.8</td> </tr> <tr> <td>...general expense</td> <td>167.1</td> <td>189.7</td> </tr> <tr> <td>...depreciation, amortization</td> <td>66.1</td> <td>62.3</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)	Total operating income	988.6	1,081.1	thereof...			...net interest income	67,1	67,7	...fee and commission income	701.1	648.7	...trading income	221.4	250.0	...other income	-1.0	114.7	Operating expense	764.7	759.8	thereof...			...personnel expense	528.4	484.8	...general expense	167.1	189.7	...depreciation, amortization	66.1	62.3
Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)																																				
Total operating income	988.6	1,081.1																																				
thereof...																																						
...net interest income	67,1	67,7																																				
...fee and commission income	701.1	648.7																																				
...trading income	221.4	250.0																																				
...other income	-1.0	114.7																																				
Operating expense	764.7	759.8																																				
thereof...																																						
...personnel expense	528.4	484.8																																				
...general expense	167.1	189.7																																				
...depreciation, amortization	66.1	62.3																																				

...valuation adjustments, provisions and losses	3.1	23.0
Group net profit	180.1	264.4
<b>Balance sheet</b>		
	<b>31 December 2015 CHF million (audited)</b>	<b>31 December 2016 CHF million (audited)</b>
Total assets	17,604.8	19,393.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,425.2	1,514.1
Due to customers	8,775.8	9,058.5
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
CET 1 capital ratio (%) <sup>2)</sup>	17.9	19.0
Tier 1 capital ratio (%) <sup>3)</sup>	17.9	19.0
Total capital ratio (%)	17.9	19.0
<b>Risk ratio<sup>4)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	3.0	2.7
<p>1) The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.</p> <p>2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.</p> <p>3) Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks).</p> <p>4) Average Value at Risk 12 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p>		
<p>The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2017 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p>		
	<b>6 month ending 30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>6 month ending 30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
<b>Income statement</b>		
Total operating income	517.5	496.8
thereof...		
...net interest income	34.7	39.6
...fee and commission income	333.6	328.1
...trading income	143.5	119.1
...other income	5.7	10.0

Operating expense	395.0	367.1
thereof...		
...personnel expense	262.1	238.6
...general expense	101.8	93.7
...depreciation, amortization	29.7	29.9
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	4.9
Group net profit	101.5	105.7
<b>Balance sheet</b>		
	<b>30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
Total assets	21,166.1	18,389.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,410.4
Kundenausleihungen	2,925.2	2,359.2
Due to customers	9,638.0	8,720.1
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
CET1-capital ratio (%)	19.3	18.3
CET1 capital (CHF m)	1,088.4	976.8
Total risk weighted positions (CHF m)	5,636.0	5,348.0
<b>Risk ratio<sup>2)</sup></b>		
	<b>30 June 2017</b>	<b>30 June 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	2.8
Statement about the Guarantor's prospects	There have been no material adverse changes in the prospects of the Swiss Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2016).	
Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).	
<p><sup>1)</sup> At present, Vontobel's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital. Calculations are based on the fully applied Basel III framework.</p> <p><sup>2)</sup> Average Value at Risk (6 months) for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation of Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p>		

<b>B.19 with B.13</b>	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency.
<b>B.19 with B.14</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group/  dependence of the Guarantor on other entities within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above.  The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
<b>B.19 with B.15</b>	Description of the principal activities of the Guarantor	Pursuant to Article 2 of the Articles of Association, the object of Vontobel Holding AG is to invest in companies of all types in Switzerland and abroad. The Company may acquire, encumber and sell property in Switzerland and abroad. It may also transact any business that may serve to realise its business objective.  The Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities headquartered in Zurich. It specialises in asset management for private and institutional clients and partners and carries out its activities in three business units, Private Banking, Investment Banking and Asset Management.
<b>B.19 with B.16</b>	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (community of heirs of Dr Hans J. Vontobel (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, other family shareholders, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG and executive members) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2016, 45.8% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

### Section C – Securities

<b>C.1</b>	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b> . The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below).  <b>Form of the Securities</b> The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991, as amended and/or re-enacted from time to time) and the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (348/2017, as amended and/or re-enacted from time to time) to the effect that there will be no certificated securities.
------------	---	--

		<p><b>Central Securities Depository</b> Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland</p> <p><b>Securities identification numbers</b> ISIN: DE000VS0Q4V2 WKN: VS0Q4V Valor: 39632364 NGM Symbol: T LONG TSLA V40</p>
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (the " <b>Settlement Currency</b> ").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	<p>– not applicable –</p> <p>Each Security is freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books such Security is transferred.</p>
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	<p><b>Redemption on exercise or termination</b> The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15.</p> <p><b>Governing law</b> The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of Finnish Registered Securities is governed by Finnish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law.</p> <p><b>Ranking of the Securities</b> The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank pari passu in relation to one another and in relation to all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements.</p> <p><b>Limitations to the rights</b> In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective Underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' rights as described above cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the event that a market disruption occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the Underlying, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the Cash Amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p>



		<p>The Issuer has the right to terminate all of the Securities ordinarily by the payment of the ordinary termination amount (which is calculated in the same way as the Cash Amount) and to end the term of the Securities.</p>
C.11	<p>Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets</p>	<p>– not applicable –</p> <p>An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended.</p> <p>Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges:</p> <p><u>Exchange:</u>                      <u>Market segment:</u>  Nordic Growth Market    Nordic MTF Finland</p> <p>The date on which the Securities are expected to be included in trading is 26 January 2018.</p>
C.15	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument</p>	<p>The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument (the "<b>Underlying</b>"). Investors are able to participate in the performance of an Underlying, without purchasing the relevant Underlying.</p> <p>Open-End Knock-Out Warrants of the Option Type "Call" are Securities which enable the Security Holder to participate in the rise of the Underlying on a leveraged basis.</p> <p><u>Cash Amount</u></p> <p>Open-End Knock-Out Warrants do not have a fixed Term and therefore do not grant the Security Holder the right to payment of the Cash Amount on a particular date, specified in advance at the time of issue, based on a particular price of the Underlying. The calculation and (subsequent) payment of the Cash Amount or termination amount takes place – subject to the occurrence of a Barrier Event (as defined below) in the meantime – when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer terminates the Securities early.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event depends on the performance of the Underlying.</p> <p>The calculation of the level of the respective Cash Amount is also significantly dependent on the relevant rate, level or price of the Underlying on the Valuation Date (the "<b>Reference Price</b>").</p> <p>In the case of Open-End Knock-Out Warrants it should be noted that, in accordance with certain rules, some of the product features, including the Strike among others, are subject to adjustment. The calculation of the Cash Amount described below therefore always relates to the current Strike applicable at the particular time. Consequently, the level of the respective Cash Amount is based on the amount by which the Reference Price is higher than the current Strike.</p> <p>The respective Ratio must also be included in the calculation of the Cash Amount, i.e. expressed as a formula:</p>

Cash Amount = (Reference Price - Current Strike) x Ratio.

Early redemption on the occurrence of a Barrier Event

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price touches or falls below the Knock-Out Barrier during the Observation Period. The Knock-Out Barrier is also subject to regular adjustment with the result that the occurrence of a Barrier Event always depends on the respective current Knock-Out Barrier. A single occasion on which the Observation Price touches or falls below the current Knock-Out Barrier is sufficient to trigger a Barrier Event. **The Securities are exercised automatically and immediately expire worthless. Upon the occurrence of a Barrier Event, the Term of the Securities ends early without any further action by the Security Holder. The occurrence of such a Barrier Event generally takes precedence over the exercise or termination of the Securities.**

Regular adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier

In the case of Open-End Knock-Out Warrants, the Strike and the Knock-Out Barrier of the Securities may change on an adjustment date in accordance with a certain adjustment logic, whereby both are normally increased (current Strike, current Knock-Out Barrier). Consequently, as a rule the current Strike is continually rising simply due to the passage of time, which has a negative effect on the value of the Securities since the difference between price of the Underlying and the current Strike becomes smaller.

Option Type: Call  
Underlying: Tesla Inc.  
(for more details, see C.20)  
Ratio: 0.01  
Initial Strike: USD 342.11  
Type of Exercise: American Exercise Type  
Exercise Date(s): each Business Day commencing as of 26 January 2018 (including)  
Term: unlimited (open-end)  
Valuation Date: (a) in the event of an exercise, an exercise date on which the Securities are exercised effectively;  
(b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.  
Initial Knock-Out Barrier: USD 342.11  
Observation Price: the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent  
Observation Period: every day from the 26 January 2018 (inclusive).

See also the issue-specific information under C.16.

**C.16** Expiration or maturity date

Valuation Date: see C.15

		<p>Maturity Date:                   tenth (10<sup>th</sup>) business day following the Valuation Date or the date on which a Barrier Event (see C. 15) occurs.</p>
<b>C.17</b>	Description of the settlement procedure	<p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations.</p> <p>If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent:           Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents:               Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland  Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany; and  Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70 Stockholm, Sweden</p>
<b>C.18</b>	Description of redemption for derivative securities	<p>The Securities are redeemed – subject to the occurrence of a Barrier Event – by the payment of the Cash Amount. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17.</p> <p>The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.</p> <p>If the Cash Amount that has been determined is not positive or if the Securities expire worthless immediately following a Barrier Event (see C.15), the Issuer will arrange for the Securities to be de-registered for no value, which represents a total loss for the Security Holder in economic terms.</p>
<b>C.19</b>	Exercise price/ final reference price of the underlying	<p>The level of the Cash Amount depends – subject to the occurrence of a Barrier Event (see C.15) and the immediate expiry of the Securities with no value – on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date.</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
<b>C.20</b>	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	<p>The Underlying to which the Securities are linked is:</p>

	<p><u>Tesla Inc.</u></p> <p>Type: Registered Share</p> <p>Issuer: Tesla Motors Inc., 3500 Deer Creek Road, Palo Alto, CA 94304, USA</p> <p>Currency: USD</p> <p>ISIN: US88160R1014</p> <p>Reference Agent: Nasdaq Global Select Market</p> <p>Bloomberg symbol: TSLA UW Equity</p> <p>Performance: available at <a href="http://www.nasdaq.com">www.nasdaq.com</a></p> <p>Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.</p>
--	--

<b>Section D – Risks</b>	
--------------------------	--

<b>D.2</b>	Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor	<p><b>Insolvency risk of the Issuer</b></p> <p>The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.</p> <p>The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.</p> <p>For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly greater credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.</p> <p>The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.</p> <p><b>Market risk of the Issuer</b></p> <p>A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).</p>
------------	---	--

		<p><b>Insolvency risk of the Guarantor</b></p> <p>The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.</p> <p>The Swiss Guarantor is not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Swiss Guarantor became insolvent.</p> <p><b>Risks associated with potential reorganization and settlement procedures</b></p> <p>German and Swiss laws and regulations, respectively, grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Bank Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).</p> <p>In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.</p> <p><b>Business risks relating to the Guarantor</b></p> <p>The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions and the impact they have on the operating (consolidated) Vontobel companies. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have a negative impact on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.</p> <p>The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.</p>
<p><b>D.3</b> <b>D.6</b></p>	<p>Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss</p>	<p><b>Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying</b></p> <p>The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.</p> <p>In the case of Securities of the <i>Call</i> Type, a <b>fall</b> in the rate, price or level of the Underlying is to the disadvantage of the investor.</p>

The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.

#### **Leverage effect**

Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor.

#### **Dependence of redemption on the occurrence or non-occurrence of a Barrier Event**

If a Barrier Event occurs as a result of the price of the Underlying reaching or falling below a threshold (Knock-Out Barrier) which is subject to change during the Term, the Securities become due and are settled prior to the normal Maturity Date. In this event, the rights attaching to the Securities expire worthless immediately which means the economical total loss for the Security Holder.

#### **Risk of ordinary termination and early redemption by the Issuer**

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor herefore faces the risk that the Issuer may terminate and redeem the Securities at a time at which the investor would not otherwise have sold or exercised the Securities. This may result in the investor not achieving the desired return and may entail a loss up to and including a total loss. The Issuer also has extraordinary rights of termination involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

#### **Market price risks**

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the Underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

#### **Option risks with respect to the Securities**

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.

**Correlation risks**

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an Underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an Underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.

**Volatility risk**

An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

**Risks relating to historical performance**

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Since the Securities do not provide any current income (such as interest or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

**Transactions designed to exclude or limit risk**

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

**Inflation risk**

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

**Risks due to the economic cycle**

Losses from a fall in prices may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

**Psychological market risk**

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If, through such effect, the price of the Underlying or of its Reference Instrument is affected to the contrary of the market expectations of the investor, the investor may suffer a loss.

**Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk**

The Market Maker (as defined in E.4) undertakes to provide bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue subject to regular market conditions.

In the event of extraordinary market conditions or extremely volatile markets, the Market Maker will not provide any bid and offer prices. However, even in the case of regular market conditions, the Market Maker does not assume any legal responsibility towards the Securities Holders to provide such prices and/or that such prices provided by the Market Maker are reasonable.

Thus, potential investors must not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must in any case be prepared to hold the Securities until the next Exercise Date to redeem the Securities in accordance with the Terms and Conditions (by submitting an exercise notice).

**Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions**

The Issue Price (as defined in E.3) and the selling price for the Securities quoted in the secondary market may include a premium over the original mathematical value of the Securities (so-called fair value) that is not apparent to the investor. This margin and the actuarial value of the Securities is determined by the Issuer and/or Market Maker at its own discretion on the basis of internal pricing models and a number of other factors. These factors include inter alia the following parameters: actuarial value of the Securities, price and volatility of the Underlying, supply and demand with regard to the Securities, costs for risk hedging, premium for risk assumption, costs for structuring and distribution of the Securities, commissions, if any, as well as licence fees or management fees, if any.

For the aforesaid reasons, the prices provided by the Market Maker may deviate from the actuarial value of the Securities and/or the price to be expected from a commercial perspective.

**Risk relating to the taxation of the Securities**

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

**Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group**

Hedging and trading transactions performed by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an Underlying of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities.



### **Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement**

The Issuer may make adjustments to take account of relevant changes or events in relation to the respective Underlying. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' redemption rights cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may occur.

### **Risks with respect to potential conflicts of interest**

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have a negative impact on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

### **Information risk**

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

### **Currency risk**

Potential investors should be aware that an investment in the Securities is associated with exchange rate risks since the rate of exchange between the currency of the Underlying and the Settlement Currency of the Securities may move in a direction that is to their disadvantage.

If the Settlement Currency of the Securities is different from the domestic currency of the investor or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors bear exchange rate risks.

### **Interest rate risk**

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the Settlement Currency of the Securities. This may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risk relating to the level of the Cash Amount in the event of termination by the Issuer or on exercise by the Security Holder**

If the value of the Underlying **falls**, all Knock-Out Warrants of the Call type involve a risk of loss depending on the price of the Underlying. A total loss will occur if the Reference Price for the purpose of calculating the redemption (i.e. in the case of Knock-Out Warrants with a finite term the Cash Amount at maturity or in the case of Open-End Knock-Out Warrants the Cash Amount upon exercise by the Security Holder or the Ordinary Termination Amount in the event of ordinary termination by the Issuer) reaches or falls below the Strike.

### **Risk of early repayment due to a Barrier Event**

The Securities may fall due for repayment early during the term without any further action by the investor, namely due to the occurrence of a "Barrier Event".

If such a Barrier Event occurs, the implications for the investor, depending on the nature of the Security, are as follows:

The Securities will expire worthless. **This case is equal to a total loss of the invested capital.**

A Barrier Event occurs if the Observation Price reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the relevant Barrier in each case during the Observation Period. **Investors must always bear in mind that even if the price of the Underlying reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the Barrier only on a single occasion, this will result in the early repayment of the Securities.**

**Moreover, investors should be aware in this connection that – depending on the trading hours for the Underlying – a Barrier Event can also occur outside the local trading times.**

#### **Risk due to the continual adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier**

As a general rule the Strike is continually rising (Call or Long type) or falling (Put or Short type) during the term of the Securities. The (respective current) Strike changes in accordance with the (respective) current financing spread and – depending on the particular Underlying – the reference rate of interest determined by the Calculation Agent. If the price of the Underlying remains unchanged at the same time, the Securities will fall in value with each day of their term.

#### **Risk of early repayment due to ordinary termination**

The Terms and Conditions of the Securities provide for the possibility of ordinary termination by the Issuer. While the Issuer will repay an amount in such cases that is calculated analogously to the Cash Amount, investors can nevertheless not assume that their Securities will have any value at that time or will be showing a positive return. In particular, investors cannot assume that the value of the Securities will develop in line with their expectations at the right time up to the Termination Date.

#### **Risk of total loss**

The Securities are **particularly risky investment instruments**, which combine features of derivatives transactions with those of leveraged products. The Securities are therefore associated with disproportionate risks of loss (risk of total loss). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and/or stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.

**There is no provision for regular distributions, payments of interest or a minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.**

Section E – Offer		
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Issue Price: EUR 0.11  Issue Date: 26 January 2018  Value Date: 26 January 2018  Offer Size: 100,000 Securities  Minimum Trading Lot: 1 Security  Public Offer: in Finland 24 January 2018 starting from:</p> <p>The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.</p>
<b>E.4</b>	Interests that are material to the issue/ offer (including conflicts of interest)	<p>Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have a negative effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.</p> <p><u>Trading transactions relating to the Reference Instrument</u>  During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and the value of the Securities.</p> <p><u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u>  The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. as calculation agent and/or as market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may also lead to conflicts of interest, both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors, in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><u>Activity as Market Maker for the Securities</u>  Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "<b>Market Maker</b>") for the Securities. Through such liquidity providing activities, the Market Maker – supported by other companies of the Vontobel Group – will determine the price of the Securities on the basis of internal pricing models and a number of other factors.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities or the value they would be expected to have in economic terms at a particular point in time. In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.</p>

		<p><u>Payment of commissions, own interests of third parties</u></p> <p>In connection with the placing and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.</p>
<b>E.7</b>	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	<p>– not applicable –</p> <p>The investor may purchase the Securities at the Issue Price or at the selling prices quoted by the Market Maker during the term of the Securities. These prices include all costs incurred by the Issuer, Offeror and Market Maker for the issue and distribution of the Securities (e.g. sales and distribution costs, structuring and hedging costs, including a profit margin).</p> <p>No further expenses will be charged to the investor by the Issuer or the Offeror beyond the Issue Price or the purchase price.</p> <p>Details of any transaction costs should be requested from the relevant sales partner or from the investor's house bank or broker.</p>

## LIITE - SUOMENKIELINEN KÄÄNNÖS TIIVISTELMÄSTÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "osatekijöiksi" (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu jaksoissa (Sections) A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki sellaiset osatekijät, jotka on sisällytettävä tämäntyyppisiä arvopapereita sekä liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numerojärjestyksessä voi olla aukkoja.

Vaikka jokin osatekijä tulisi sisällyttää tiivistelmään arvopapereiden ja liikkeeseenlaskijan tyyppistä johtuen, on mahdollista, että kyseistä osatekijää koskevia olennaisia tietoja ei voida antaa. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	<p>Tämä tiivistelmä on luettava johdantona 31. elokuuta 2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen, edelleen täydennettynä ("<b>ohjelmaesite</b>" tai "<b>esite</b>").</p> <p>Sijoittajien on arvopapereita ("<b>arvopaperit</b>", "<b>Securities</b>") koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään huomioitava ohjelmaesite kokonaisuudessaan, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt tiedot, mahdolliset liitteet sekä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä julkaistut lopulliset ehdot.</p> <p>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kante tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan talousalueen jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("<b>liikkeeseenlaskija</b>", "<b>Issuer</b>") ja Bank Vontobel Europe AG ("<b>tarjoaja</b>", "<b>Offeror</b>") ja Vontobel Holding AG ("<b>sveitsiläinen takaaja</b>", "<b>Swiss Guarantor</b>") ovat ottaneet vastuun tästä tiivistelmästä sekä sen käännöksistä. Vontobel Holding AG ottaa kuitenkin vastuun ainoastaan sitä itse-ään sekä Sveitsin lain mukaista takausta koskevista tiedoista.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä on henkilöillä, jotka ovat ottaneet niistä vastuun tai ovat vastuussa liikkeeseenlaskusta, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna anna kaikkia vaadittuja avaintietoja.</p>
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön	<p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja suostuvat tämän ohjelmaesitteen käyttöön arvopapereiden yleisötarjouksessa Ruotsissa ("<b>yleisötarjous</b>", "Public Offer") (yleissuostumus). Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden perua suostumuksensa ohjelmaesitteen käyttöön tiettyjen jakelijoiden ja/tai kaikkien rahoituksenvälittäjien osalta.</p>
	Tarjousaika rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvaan jälleennyntiin	<p>Rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvan arvopapereiden jälleennyntin ja lopullisen sijoituksen on ajoitettava ohjelmaesitteen tarjousajalle. "<b>Tarjousaika</b>" (Offer Period) on ajanjakso alkaen 24. tammikuuta 2018 ja päättyen arvopapereiden juoksuajan kanssa (katso osatekijä C.15) tai – mikäli ohjelmaesitettä seuraavaa ohjelmaesitettä</p>

	<p>Suostumuksen ehdot</p> <p>Ilmoitus tarjouksen tekävän rahoituksenvälittäjän velvollisuudesta tarjouksen ehtoja koskevien tietojen toimittamiseen</p>	<p>("seu-raajaesite") ei ole julkaistu verkkosivuilla osoitteessa <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> otsikon 'Legal Documents' alla viimeistään ohjelmaesitteen viimeisenä voimassaolopäivänä – ohjelmaesitteen voimassaoloajan päättyessä Saksan arvopaperiesitteitä koskevan lain (<i>Wertpapiersprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>") pykälän 9 mukaisesti.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja antavat suostumuksensa edellyttäen, että (i) ohjelmaesite ja lopulliset ehdot annetaan mahdollisille sijoittajille aina yhdessä kaikkien antohetkeen mennessä julkaistujen liitteiden kanssa ja että (ii) rahoituksenvälittäjä takaa noudattavansa kaikkia kullakin lainkäyttöalueella voimassa olevia sovellettavia lakeja ja lakisääteisiä vaatimuksia ohjelmaesitettä ja lopullisia ehtoja käyttäessään.</p> <p><b>Jos arvopapereiden ostotarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, kyseisen rahoituksenvälittäjän on tuotava tarjouksen ehtoja koskevat tiedot saataville ajankohtana, jona tarjous tehdään.</b></p>
--	---	--

<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja</b>		
<b>B.1</b>	Virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Financial Products GmbH
<b>B.2</b>	Kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Yrityksen osoite on: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksassa Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) ja se on rekisteröity paikallisen, Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (<i>Amtsgericht</i>) kaupparekisteriin rekisteröintinumerolla HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttaa erityisesti talouden kehitys etenkin Saksassa ja Euroopassa sekä rahoitusmarkkinoiden yleiset olosuhteet. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Lisäksi mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan tuotteiden kysyntään tai kustannuksiin.
<b>B.5</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa	<p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin ("<b>Vontobel-konserni</b>", "Vontobel Group") emoyhtiön, Vontobel Holding AG:n, omistuksessa.</p> <p>Vuonna 1924 perustettu Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen yksityispankki, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Vontobel-konserni tarjoaa perinteiseen sveitsiläiseen yksityispankkitoimintaan perustuvia maailmanlaajuisia rahoituspalveluita. Vontobel-konsernin keskeiset liiketoimintayksiköt ovat (i) yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), (ii) varainhoito (Asset Management) ja (iii) investointipankkitoiminta (Investment Banking).</p>
<b>B.9</b>	Tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.

<b>B.10</b>	Huomautukset historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksissa ei ole huomautuksia.																																																
<b>B.12</b>	Valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausille 2015 ja 2016, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (Handelsgesetzbuch) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 640 1458 1010"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 (EUR)</th> <th>31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 169 626 706</td> <td>1 351 901 297</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 149 684</td> <td>2 634 324</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 169 260 532</td> <td>1 351 709 919</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppu-summa</td> <td>1 187 984 764</td> <td>1 368 192 787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="549 1081 1458 1429"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>1.1.-31.12.2015 (EUR)</th> <th>1.1.-31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot</td> <td>100 767 626</td> <td>66 703 677</td> </tr> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista</td> <td>-97 519 664</td> <td>-62 150 137</td> </tr> <tr> <td>Muut liiketoiminnan</td> <td>2 489 626</td> <td>3 451 117</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>148 186</td> <td>331 782</td> </tr> </tbody> </table> <p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2016 ja 30 kesäkuuta 2017 päättyneille jaksoille, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (<i>Handelsgesetzbuch</i>) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 1765 1458 2069"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>30.06.2016 (EUR)</th> <th>30.06.2017 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 234 350</td> <td>2 578 528</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> </tbody> </table>	Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297	Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000	Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787	Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137	Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117	Tilikauden tulos	148 186	331 782	Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000
Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297																																																
Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																
Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787																																																
Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137																																																
Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117																																																
Tilikauden tulos	148 186	331 782																																																
Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																

		Taseen loppu-summa	1 124 633 854	1 561 842 821
		<b>Tuloslaskelma</b>	<b>1.1.–30.06.2016 (EUR)</b>	<b>1.1.–30.06.2017 (EUR)</b>
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	105 917 216	-39 310 631
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-103 808 711	41 986 796
		Muut liiketoiminnan	1 643 928	2 146 209
		Tilikauden tulos	67 430	144 996
	Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymät	Merkittäviä liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset liikkeeseenlaskijan asemassa	– Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat.	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.14</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa /  Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Katso organisaatorakennetta koskevat tiedot aiemmin esitetystä osatekijästä B.5.  – Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Koska kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa, liikkeeseenlaskija on kuitenkin riippuvainen Vontobel Holding AG:stä.		
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen sekä rahoitustapahtumien ja rahoitustapahtumia avustavien toimenpiteiden suorittaminen. Saksan pankkilain ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ) mukaista lupaa vaativat toiminnot eivät kuulu liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi harjoittaa kaikkea liiketoimintaa, joka suoraan tai välillisesti liittyy sen pääasialliseen toimintaan, ja se voi myös suorittaa kaikki toimet, jotka suoraan tai välillisesti saattavat edistää liikkeeseenlaskijan pääasiallista toimintaa. Liikkeeseenlaskija voi myös perustaa, ostaa tai myydä tytäryhtiöitä tai sivuliikkeitä Sak-sassa ja muissa maissa sekä hankkia omistusosuuksia muista yhtiöistä.		



B.16	Liikkeeseenlaskijan omistus ja hallinta	<p>Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Liikkeeseenlaskijan ja Vontobel Holding AG:n välillä ei ole hallintasopimusta eikä voittojen ja tappioiden siirtämistä koskevaa sopimusta.</p> <p>Vontobel Holding AG:n omistusta ja hallintaa koskevia tietoja on osatekijässä B.19 ja B.16.</p>
B.18	Takauksen luonne ja soveltamisala	<p>Takaaja takaa, että liikkeeseenlaskija maksaa kaikki ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen laskettujen arvopapereiden erääntyneet maksut ehtojen ("<b>ehdot</b>", "Terms and Conditions") mukaisesti ("<b>takaus</b>", "Guarantee").</p> <p>Takaus on takaajan riippumaton ja vakuudeton velvoite, jonka etuoikeusasema ei ole takasijainen.</p> <p>Takaaja maksaa arvopaperinhaltijoille ("<b>arvopaperinhaltijat</b>", "<b>Security Holders</b>") välittömästi kaikki summat, jotka vaaditaan takauksen aikeen ja tarkoituksen täyttämiseen, kun arvopaperinhaltijat esittävät ensimmäisen vaatimuksensa ja kirjallisen vahvistuksensa siitä, että liikkeeseenlaskija ei ole maksanut arvopapereihin perustuvaa summaa ajallaan.</p> <p>Takauksen tavoite ja tarkoitus on varmistaa, että arvopaperinhaltijat saavat lunastuspäivänä maksettaviksi tulevat summat ehdoissa määritellyllä tavalla kaikissa tosiasiallisissa ja oikeudellisissa olosuhteissa, riippumatta syistä, puolustuksista tai vastalauseista, joita liikkeeseenlaskija saattaa esittää maksujen laiminlyöntiin liittyen, ja riippumatta niiden velvoitteiden voimassaolosta ja täytäntöönpanokelpoisuudesta, joita liikkeeseenlaskijalla arvopapereihin perustuen on.</p> <p>Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus. Kaikkiin takauksesta johtuviin oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lainsäädäntöä. Zürichin kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.</p>
B.19 ja B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Sveitsiläisen takaajan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Holding AG.
B.19 ja B.2	Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Sveitsiläisen takaajan kotipaikka on Zürich. Yrityksen osoite on Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi.</p> <p>Sveitsiläinen takaaja on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva osakeyhtiö (<i>Aktiengesellschaft</i>), joka on listattu SIX Swiss Exchange AG arvopaperipörssissä ja perustettu Sveitsissä. Sveitsiläinen takaaja on rekisteröitynyt Zürichin kaupparekisteriin numerolla CH-020.3.928.014-4.</p>
B.19 ja B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden liiketoiminnan jatkuvuuden osalta Vontobel Holding AG:n kehitysnäkymiin vaikuttavat toimintaympäristössä (markkinat, sääntely) tapahtuvat muutokset sekä uusien toimintojen (uudet tuotteet ja palvelut, uudet markkinat) aloittamiseen yleensä liittyvät markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja operatiiviset riskit sekä maineeseen liittyvät riskit. Eri markkinatekijöiden, kuten korkotasojen, luottomarginaalien, valuuttakurssien, osakehintojen, hyödykehintojen ja niiden vaihtelujen lisäksi keskuspankkien tämänhetkiset raha- ja korpoltiikat on erityisesti mainittava olennaisina vaikuttavina tekijöinä.</p>

<b>B.19 ja B.5</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa  konsernissa	Sveitsiläinen takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Sveitsiläinen takaaja omistaa kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet.																																										
<b>B.19 ja B.9</b>	Sveitsiläisen takaajan tulosenusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosenusteita tai -arvioita ei ole esitetty.																																										
<b>B.19 ja B.10</b>	Huomautukset takaajan historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksessa ei ole huomautuksia.																																										
<b>B.19 ja B.12</b>	Takaajan valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu sveitsiläisen takaajan tilikausien 2015 ja 2016 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä, jotka kummatkin on laadittu IFRS-normien mukaisesti.																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liiketoiminnan koko-naistuetot</td> <td>988,6</td> <td>1 081,1</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...nettokorkotuotot</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...maksu- ja palkkiotuotot</td> <td>701,1</td> <td>648,7</td> </tr> <tr> <td>...kaupankäyntituotot</td> <td>221,4</td> <td>250,0</td> </tr> <tr> <td>...muut tuotot</td> <td>-1,0</td> <td>114,7</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan kulut</td> <td>764,7</td> <td>759,8</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...henkilöstökulut</td> <td>528,4</td> <td>484,8</td> </tr> <tr> <td>...yleiskulut</td> <td>167,1</td> <td>189,7</td> </tr> <tr> <td>...poistot, kuoletukset</td> <td>66,1</td> <td>62,3</td> </tr> <tr> <td>...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset</td> <td>3,1</td> <td>23,0</td> </tr> <tr> <td>Konsernin nettovoit-to</td> <td>180,1</td> <td>264,4</td> </tr> </tbody> </table>			Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1	josta...			...nettokorkotuotot	67,1	67,7	...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7	...kaupankäyntituotot	221,4	250,0	...muut tuotot	-1,0	114,7	Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8	josta...			...henkilöstökulut	528,4	484,8	...yleiskulut	167,1	189,7	...poistot, kuoletukset	66,1	62,3	...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0	Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4
Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																										
Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1																																										
josta...																																												
...nettokorkotuotot	67,1	67,7																																										
...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7																																										
...kaupankäyntituotot	221,4	250,0																																										
...muut tuotot	-1,0	114,7																																										
Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8																																										
josta...																																												
...henkilöstökulut	528,4	484,8																																										
...yleiskulut	167,1	189,7																																										
...poistot, kuoletukset	66,1	62,3																																										
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0																																										
Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td>17 604,8</td> <td>19 393,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)</td> <td>1 425,2</td> <td>1 514,1</td> </tr> <tr> <td>Velat asiakkaille</td> <td>8 775,8</td> <td>9 058,5</td> </tr> </tbody> </table>			Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9	Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1	Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5																														
Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																										
Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9																																										
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1																																										
Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></th> <th>31.12.2015</th> <th>31.12.2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>			BIS-vakavaraisuusuh-teet <sup>1)</sup>	31.12.2015	31.12.2016																																							
BIS-vakavaraisuusuh-teet <sup>1)</sup>	31.12.2015	31.12.2016																																										

CET 1 -vakavaraisuus (%) <sup>2)</sup>	17,9	19,0
Tier 1 -vakavaraisuus (%) <sup>3)</sup>	17,9	19,0
Kokonaisvakavaraisuussuhde (%)	17,9	19,0
<b>Riskisuhde<sup>4)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markkinariski) (miljoonaa CHF)	3,0	2,7

1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.

2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.

3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvaramo, yleinen pankkiriskirahasto).

4) 12 kuukauden keskimääräinen VaR investointipankkitoiminnan rahoitustuotesaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkastamattomasta konsolidoidusta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2017 päättyneelle jaksolle (laadittu IFRS-normien mukaisesti).

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>30.06.2017 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Liiketoiminnan koko-naistuetot	517,5	496,8
josta...		
...nettokorkotuotot	34,7	39,6
...maksu- ja palkkiotuotot	333,6	328,1
...kaupankäyntituotot	143,5	119,1
...muut tuotot	5,7	10,0
Liiketoiminnan kulut	395,0	367,1
josta...		
...henkilöstökulut	262,1	238,6
...yleiskulut	101,8	93,7
...poistot, kuoletukset	29,7	29,9
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	1,4	4,9
Konsernin nettovoitto	101,5	105,7
<b>Tase</b>	<b>30.06.2017 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Taseen loppusumma	21 166,1	18 389,9

		Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 515,7	1 410,4
		Kundenausleihungen	2 925,2	2 359,2
		Velat asiakkaille	9 638,0	8 720,1
		<b>BIS-vakavaraisuussuh-teet<sup>1)</sup></b>		
		CET1-Kapitalquote (%)	19,3	18,3
		CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 088,4	976,8
		Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	5 636,0	5 348,0
		<b>Riskisuhde<sup>2)</sup></b>		
			<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
		Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markki-nariski) (miljoonaa CHF)	2,5	2,8
		<p>1) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa. Laskelmat perustuvat täysimääräisesti sovellettuun Basel III -säännöstöön.</p> <p>2) Keskimääräinen VaR (6 kk) investointipankkitoiminnan rahoitustuoteosaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.</p>		
	Takaajan kehitysnäkymät	Merkittäviä sveitsiläisen takaajan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset takaajan asemassa	– Ei sovelleta – Takaajan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.19 ja B.13</b>	Takaajan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt omistuksessa. takaajaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sveitsiläisen takaajan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.19 ja B.14</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa /  takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Sveitsiläinen takaaja on Vontobel-konsernin emoyhtiö. Katso muut organisaatorakennetta koskevat tiedot edeltä osatekijästä B.19 ja B.5.  Tästä johtuen sveitsiläisen takaajan liiketoimintaan vaikuttavat erityisesti liiketoimintaa harjoittavien (konsolidoitujen) Vontobel-yhtiöiden tilanne ja toiminta.		

<p><b>B.19 ja B.15</b></p>	<p>takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä</p>	<p>Yhtiöjärjestyksen (Articles of Association) artiklan 2 mukaisesti Vontobel Holding AG yhtiön tarkoitus on sijoittaa kaikenlaisiin yrityksiin Sveitsissä ja ulkomailla. Yhtiö voi hankkia, kiinnittää ja myydä omaisuutta Sveitsissä ja ulkomailla. Se voi myös toteuttaa liiketoimintatavoitteensa toteuttamiseksi tarvittavia transaktioita.</p> <p>Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen, yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Konserni on erikoistunut yksityisten ja institutionaalisten asiakkaiden ja kumppaneiden varainhoitoon ja harjoittaa toimintaansa kolmessa liiketoimintayksikössä: yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), investointipankkitoiminta (Investment Banking) ja varainhoito (Asset Management).</p>
<p><b>B.19 ja B.16</b></p>	<p>Takaajan omistus ja hallinta</p>	<p>Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Hans J. Vontobelin perikunta (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, muut perheeseen kuuluvat osakkaat, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG sekä johtoryhmän jäsenet) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31.12.2016 on 45,8 % kaikista Vontobel Holding AG:n liikkeesen lasketuista osakkeista.</p>

<p><b>Jakso C – Arvopaperit</b></p>		
<p><b>C.1</b></p>	<p>Arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnisteet</p>	<p>Arvopaperit ovat <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b>.</p> <p>Arvopaperit ovat vaihdettavia. Lunastusmäärän (Cash Amount) taso (katso jäljempänä esitetty osatekijä C.15) määräytyy kohde-etuuden kehityksen perusteella (katso jäljempänä esitetyt osatekijät C.15 ja C.20).</p> <p><b>Arvopapereiden muoto</b></p> <p>Arvopaperit ovat aineettomassa muodossa, ja niiden osoituksena ovat ainoastaan arvopaperikeskuksen järjestelmään tehdyt kirjaukset arvopapereiden rekisteröinnistä ja arvopaperikauppojen selvityksestä Suomen arvo-osuustilejä koskevan lain (827/1991, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) ja Suomen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) mukaisesti siten, että todistuksia ei synny.</p> <p><b>Arvopaperikeskus</b></p> <p>Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Suomi</p> <p><b>Arvopapereiden tunnisteet</b></p> <p>ISIN: DE000VS0Q4V2  WKN: VS0Q4V  Valor: 39632364  NGM Symbol: T LONG TSLA V40</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskussa käytetty valuutta</p>	<p>Arvopapereiden valuutta on EUR ("<b>selvitysvaluutta</b>", "Settlement Currency").</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p>Siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

		<p>Kukin arvopaperi on rajoituksetta siirtokelpoinen sovellettavan lainsäädännön ja arvopapereiden siirron toteuttavan selvitysjärjestelmän kulloistenkin sääntöjen ja toimintaohjeiden mukaisesti.</p>
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset	<p><b>Lunastus toteutuksen tai eräännyttämisen yhteydessä</b></p> <p>Arvopaperit antavat arvopaperinhaltijalle oikeuden vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan arvopaperit toteutuksen tai eräännyttämisen yhteydessä maksamalla osatekijässä C.15 määritetyn lunastusmäärän.</p> <p><b>Sovellettava lainsäädäntö</b></p> <p>Arvopapereiden muoto ja sisältö sekä liikkeeseenlaskijan ja arvopaperinhaltijoiden oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lain mukaan, lukuun ottamatta suomalaisten rekisteröityjen arvopapereiden rekisteröintiä, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>Sveitsiläisen takauksen muoto ja sisältö sekä kaikki takauksesta johtuvat oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Sveitsin lainsäädännön mukaan.</p> <p><b>Arvopapereiden etuoikeusasema</b></p> <p>Arvopapereista johtuvat velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suoraa ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat samalla sijalla vailla keskinäistä etusijaa sekä samalla sijalla liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien velvoitteiden kanssa, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen (<i>pari passu</i>), lukuun ottamatta velvoitteita, jotka pakollisten lakisääteisten vaatimusten vuoksi ovat etusijalla.</p> <p><b>Oikeuksien rajoitukset</b></p> <p>Liikkeeseenlaskija voi määritettyjen tapahtumien yhteydessä tehdä ehtojen mukaisia muutoksia huomioidakseen kyseiseen kohde-etuuteen (Underlying) liittyvät oleelliset muutokset tai tapahtumat (kuten jäljempänä osatekijässä C.20 kuvataan) tai eräännyttää arvopaperit poikkeuksellisesti. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki edellä kuvatut sijoittajan oikeudet lakkaavat ja riskinä on, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0).</p> <p>Markkinahäiriöiden yhteydessä arvopaperin arvostaminen kohde-etuuteen verrattuna saattaa viivästyä, ja tämä saattaa vaikuttaa arvopapereiden arvoon ja/tai lunastusmäärän maksun viivästymiseen. Tällaisissa tilanteissa liikkeeseenlaskija voi kohtuullisen harkintansa mukaan päättää kohde-etuudelle prosentin, tason tai hinnan, joka on arvopapereiden arvostamisen kannalta asiaankuuluva.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää kaikki arvopaperit säännönmukaisesti maksamalla säännönmukaisen eräännyttämisen määrän (joka lasketaan samalla tavalla kuin lunastusmäärä) ja päättää arvopapereiden juoksu-aika.</p>
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla	<p>– ei sovelleta –</p> <p>Arvopapereita ei aiota ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla.</p> <p>Hakemus tehdään arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi vain seuraavien pörssien säännellyillä epävirallisilla markkinoilla:</p> <p><u>Pörssissä:</u>                      <u>Markkinasegmentti:</u></p>

		<p>Nordic Growth Market Nordic MTF Finland</p> <p>Päivämäärä, jona arvopapereiden odotettu sisällyttäminen kaupan käynnin kohteeksi tapahtuu, on 26. tammikuuta 2018.</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p>Miten kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</p>	<p>Arvopapereihin sisältyy johdannaisosa, eli ne ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin ("<b>kohde-etuuden</b>") arvosta. Sijoittajat voivat osallistua kohde-etuuden kehitykseen ostamatta kyseistä kohde-etuutta.</p> <p>Ostotyyppiset avoimet Knock-Out-warrantit (Call Open-End Knock-Out Warrants) ovat arvopapereita, joiden avulla arvopaperinhaltija voi osallistua kohde-etuuden arvon nousuun vipuvaikutusta hyödyntäen. Avoimilla Knock-Out-warranteilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, eivätkä ne sen vuoksi anna arvopaperinhaltijalle oikeutta kohde-etuuden tiettyyn hintaan perustuvaan lunastusmäärään tiettyinä, liikkeeseenlaskun yhteydessä määritettynä päivänä. Lunastusmäärän tai eräännytyksen määrän laskenta ja (sen jälkeen tapahtuva) maksu tapahtuu – riippuen siitä, onko rajataso sillä aikaa saavutettu (jäljempänä määritellyn mukaisesti) – kun arvopaperinhaltija toteuttaa aktiivisesti arvopapereita tai kun liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit ennaikaisesti.</p> <p>Rajatason saavuttaminen riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Kyseisen lunastusmäärän tason laskenta riippuu paljolti myös kohde-etuuden asianmukaisesta korosta, tasosta tai hinnasta ("<b>viitehinnasta</b>", "Reference Price") arvostuspäivänä.</p> <p>Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla on syytä muistaa, että tiettyjen sääntöjen mukaan, joihinkin tuoteominaisuuksiin, mm. toteutushinta mukaan luettuna, saattaa kohdistua muutoksia. Tämän vuoksi alla kuvattu lunastusmäärän laskenta liittyy aina siihen toteutushintaan, jota kulloinkin sovelletaan. Näin ollen vastaava lunastusarvo perustuu määrään, jolla viitehinta ylittää senhetkisen toteutushinnan.</p> <p>Kyseinen suhdeluku on myös huomioitava lunastusmäärän laskennassa, ts. kaavana ilmaistuna:</p> <p>Lunastusmäärä = (viitehinta - vallitseva toteutushinta) x suhdeluku.</p> <p><u><i>Ennaikainen lunastus, jos rajataso saavutetaan</i></u></p> <p>"<b>Rajataso</b>" saavutetaan, jos tarkasteluhinta on tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin <i>Knock-Out-taso</i>. Myös Knock-Out-tasoon tehdään säännöllisiä muutoksia, joiden seurauksena rajatason saavuttaminen riippuu aina kulloinkin voimassaolevasta Knock-Out-tasosta. Rajatason saavuttamiseen riittää, että tarkasteluhinta on yhden ainoan kerran tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin vallitseva Knock-Out-rajataso. <b>Arvopaperit toteutetaan automaattisesti, ja ne eräännyvät välittömästi arvottomina. Mikäli rajataso saavutetaan, arvopapereiden juoksuaika päättyy ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta. Rajatason saavuttaminen on yleensä etusijalla arvopapereiden toteuttamiseen tai eräännyttämiseen nähden.</b></p>

Toteutushinnan ja Knock-Out-tason säännölliset muutokset

Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla arvopapereiden toteutushinta ja Knock-Out-taso saattavat muutospäivänä muuttua tietyn muutoslogiikan mukaisesti, jolloin kumpikin yleensä nousee (vallitseva toteutushinta, vallitseva Knock-Out-taso). Tästä johtuen vallitseva toteutushinta pääsääntöisesti nousee jatkuvasti. Tämä johtuu yksinkertaisesti ajan kulumisesta, mikä vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon, koska kohde-etuuden hinnan ja vallitsevan toteutushinnan välinen ero pienenee.

Optiotyyppi (Option Type): Call

Kohde-etuus (Underlying): Tesla Inc.

(katso lisätiedot osatekijästä C.20)

Suhdeluku (Ratio): 0,01

Alustava toteutushinta (Initial Strike): USD 342,11

Toteutuksen tyyppi (Type of Exercise): Amerikkalainen (American Exercise Type)

Toteutuspäivä(t) (Exercise Date(s)): kukin arkipäivä 26. tammikuuta 2018 alkaen se mukaan lukien

Juoksuaika (Term): toistaiseksi (avoin, open-end)

Arvostuspäivä (Valuation Date): (a) toteutuksen yhteydessä, toteutuspäivä (Exercise Date), jona arvopaperioikeus (Security Right) toteutuu;  
(b) liikkeeseenlaskijan säännönmukaisen eräännyttämisen yhteydessä, säännönmukainen eräntymispäivä.

Alustava Knock-Out-raja (Initial Knock-Out Barrier): USD 342,11

Tarkasteluhinta (Observation Price): kohde-etuuden hinta, jonka viiteasiamies määrittää ja julkaisee

Tarkastelujakso (Observation Period): joka päivä 26. tammikuuta 2018 alkaen ja se mukaan lukien.

Katso myös liikkeeseenlaskukohtaiset tiedot osatekijästä C.16.

<b>C.16</b>	Päätymis- tai eräntymispäivä	Arvostuspäivä (Valuation Date): Eräntymispäivä (Maturity Date):	katso C. 15 kymmenes (10.) pankkipäivä arvostuspäivän jälkeen tai sen päivän jälkeen, jona esiintyy rajatapahtuma (katso osatekijä C. 15)
-------------	------------------------------	--	--



C.17	Selvitysmenettely	<p>Laskenta-asiamies (Calculation Agent) laskee erääntyvät summat, jotka liikkeeseenlaskija asettaa saataville Arvopaperikeskukseen erääntymispäivänä maksuasiamiesten (Paying Agents) kautta, jotka edelleen maksetaan asianmukaisille arvopaperinhaltijoille. Arvopaperikeskuksen siirto tai Arvopaperikeskuksen määräyksestä tapahtuva siirto vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereita koskevista maksuvelvollisuuksistaan maksua vastaavalla summalla.</p> <p>Jos maksu erääntyy maksettavaksi muuna kuin pankkipäivänä, maksu voidaan siirtää seuraavalle pankkipäivälle.</p> <p>Laskenta-asiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi</p> <p>Maksuasiamiehet: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa; ja Svenska Handelsbanken AB (julk.), SE-106 70 Tukholma, Ruotsi</p>
C.18	Johdannaisarvopapereiden lunastaminen	<p>Arvopaperit lunastetaan – riippuen siitä, onko rajataso saavutettu – maksamalla lunastusmäärä. Lisätietoa lunastuksen ajoituksesta sekä siitä, kuinka lunastusmäärä lasketaan, löytyy osatekijöistä C.15–C.17. Lunastusmäärä muunnetaan arvopapereiden selvitysvaluuttaan arvostuspäivänä asianmukaisen vaihtokurssin mukaisesti.</p> <p>Jos määritetty lunastusmäärä ei ole positiivinen tai jos arvopaperit erääntyvät arvottomina välittömästi rajatason saavuttamisen jälkeen (katso osatekijä C.15), liikkeeseenlaskija järjestää arvopapereiden poistamisen pörssin listalta arvottomina, joka taloudelliselta kannalta on täydellinen tappio arvopaperinhaltijalle.</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta / lopullinen viitehinta	<p>Lunastusmäärän taso riippuu kohde-etuuden viitehinnasta arvostuspäivänä – sen mukaan, onko rajataso (katso osatekijä C.15) saavutettu ja erääntyvätkö arvopaperit välittömästi arvottomina.</p> <p>Viitehinta tarkoittaa kohde-etuuden päätöshinta, jonka viiteasiamies (Reference Agent) on määrittänyt ja julkaissut arvostuspäivänä.</p>
C.20	Kuvaus kohde-etuudesta ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	<p>Kohde-etuus, johon arvopaperit ovat sidoksissa:</p> <p><u>Tesla Inc.</u></p> <p>Tyypistä: Rekisteröity osake</p> <p>Liikkeeseenlaskija: Tesla Motors Inc., 3500 Deer Creek Road, Palo Alto, CA 94304, USA</p> <p>Valuutta: USD</p> <p>ISIN: US88160R1014</p> <p>Viiteasiamies: Nasdaq Global Select Market</p> <p>Bloomberg: TSLA UW Equity</p> <p>Kehitys: saatavana osoitteessa <a href="http://www.nasdaq.com">www.nasdaq.com</a></p> <p>Tiedot kohde-etuuden aiemmasta ja muusta kehityksestä sekä sen volatiliteetistä on saatavilla verkosta osoitteesta edellä ilmoitettu verkkosivusto.</p>

## Jakso D – Riskit

D.2

Tärkeää tietoa liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä

### **Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittajat altistuvat liikkeeseenlaskijan maksuvalmiusriskille ja siten maksukyvyttömyydelle. Tästä johtuen on olemassa yleinen riski, että liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa arvopapereista aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tässä tapauksessa on olemassa taloudellisen menetyksen riski, täydellinen menetys mukaan lukien, joka ei riipu kohde-etuuden kehityksestä.

Arvopaperit eivät kuulu talletusten suojajärjestelmään. Liikkeeseenlaskija ei myöskään ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli liikkeeseenlaskija menettää maksukykynsä.

Tästä syystä sijoittajien on huomioitava liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään. Liikkeeseenlaskijan osakepääoma on ainoastaan 50 000 euroa. Tästä johtuen arvopapereiden ostaminen altistaa sijoittajan huomattavasti suuremmalle riskille kuin sellaisen liikkeeseenlaskijan kohdalla, jolla on suuremmat pääomaresurssit.

Liikkeeseenlaskija ryhtyy OTC-suojautumistoiimiin (kahden osapuolen välillä erikseen neuvotellut suojautumistoimet) ainoastaan muiden Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa. Tämän hajauttamisen puutteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu sen vastapuolien maksukyvyttömyydestä johtuvalle klusteririskille, mitä ei tapahtuisi, jos sillä olisi monipuolisempia sopimuskumppaneita. Liikkeeseenlaskijan osakuusyhtiöiden maksukyvyttömyys saattaisi siten suoraan aiheuttaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden.

### **Liikkeeseenlaskijan markkinariski**

Vaikea makrotaloudellinen tilanne saattaa johtaa pienempään antiin ja vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksiin. Tässä suhteessa arvopapereiden yleinen kehitys markkinoilla riippuu erityisesti pääomamarkkinoiden kehityksestä, johon puolestaan vaikuttaa globaalin talouden yleinen tilanne sekä kunkin maan taloudelliset ja poliittiset puitteet (tunnetaan markkinariskinä).

### **Takaajan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittaja kantaa riskin takaajan maksukyvyttömyydestä. On olemassa yleinen riski, että takaaja ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa takaajan takauksesta aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tästä syystä sijoittajien on huomioitava sekä liikkeeseenlaskijan että takaajan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään.

Sveitsiläinen takaaja ei ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli sveitsiläinen takaaja menettää maksukykynsä.

### **Mahdolliseen uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyihin liittyvät riskit**

Saksan ja Sveitsin lait ja asetukset tunnustavat asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle laajat valtuudet ja harkintavallan kyseisten kansallisten lakien mukaisesti perustettujen pankkien ja finanssikonsernien emoyhtiöiden, kuten Bank Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi (sveitsiläinen takaaja) ja Bank Vontobel Europe AG, München, Saksa (saksalainen takaaja), uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyiden (reorganization and settlement procedures) tapauksessa.

Kyseisten menettelyjen aloittamisella voi olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden markkinahintaan ja ne voivat johtaa takauksen perusteella maksettavien määrien maksamatta jäämiseen tai vain niiden osittaiseen maksamiseen.

### **Takaajaan liittyvät liiketoimintariskit**

Vallitsevat markkinaolosuhteet ja niiden vaikutus liiketoimintaa harjoittaviin (konsolidoituihin) Vontobel-yhtiöihin vaikuttavat takaajan liiketoimintaan. Takaajan liiketoimintaan vaikuttavat seikat saattavat aiheuttaa yleisistä markkinariskeistä, jotka johtuvat epäsuotuisista muutoksista markkinahinnoissa – kuten koroissa, valuuttakursseissa, osakehinnoissa, raaka-ainehinnoissa – sekä niihin liittyvistä volatiliteeteistä, ja niillä saattaa olla negatiivinen vaikutus kohde-etuuden ja/tai johdannaistuotteiden arvostukseen.

Takaajan taloudelliseen tilanteeseen saattaa vaikuttaa myös maksuvalmiuden heikkeneminen, joka voi aiheutua esim. lähtevistä rahavirroista, kun velkasitoumuksia vähennetään tai kun talletuksien uusiminen ei ole mahdollista, jolloin takaaja saattaa väliaikaisesti olla kykenemätön täyttämään lyhyen aikavälin rahoitustarpeita.

**D.3  
D.6**

Tärkeää tietoa arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä/  
Täydellisen tappion riski

### **Tappion riski, joka johtuu riippuvuudesta kohde-etuuden kehitykseen**

Arvopaperit ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin, eli "kohde-etuuden" ("Underlying"), arvosta. Ei ole mitään takuita siitä, että kohde-etuuden kehitys vastaa sijoittajan odotuksia. Tappion riski, täydellinen tappio mukaan lukien, on olemassa, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu muutoksia, jotka ovat sijoittajan kannalta epäsuotuisia.

Call -tyyppisten arvopapereiden kohdalla kohde-etuuden koron, hinnan tai tason **laskeminen** on sijoittajalle epäsuotuisaa.

Kohde-etuuden vaikutus arvopapereiden arvoon ja lunastukseen on kuvattu yksityiskohtaisesti osatekijässä C.15. Arvopaperit ovat monimutkaisia sijoitusinstrumentteja. Siksi sijoittajien tulee varmistaa, että he ymmärtävät arvopapereiden toimintaperiaatteiden (kohde-etuuden rakenne mukaan lukien) lisäksi myös liikkeeseenlaskun ehdot.

### **Vipuvaikutus**

Kohde-etuuteen tehtyyn suoraan sijoitukseen verrattuna käytetyn pääoman määrä on pieni ja johtaa vipuvaikutukseen. Kohde-etuudessa tapahtunut muutos johtaa yleensä epäsuhtaiseen muutokseen arvopapereiden hinnassa. Tästä johtuen nämä arvopaperit aiheuttavat epäsuhtaisia tappion riskejä, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu sijoittajan kannalta epäsuotuisia muutoksia.

### **Lunastuksen riippuvuus rajatason saavuttamisesta**

Jos rajataso saavutetaan, koska kohde-etuuden hinta saavuttaa alittaa rajan (Knock-Out-taso), joka muuttuu juoksuajan aikana, arvopaperit eräännyvät ja toteutetaan ennen tavanomaista eräännympäivää. Tässä tilanteessa arvopaperiin liittyvät oikeudet eräännyvät välittömästi arvottomina, mikä merkitsee arvopaperinhaltijalle taloudellista kokonaismenetystä.

### **Riski liittyen säännönmukaiseen eräännyttämiseen ja ennenaikaiseen lunastamiseen liikkeeseenlaskijan toimesta**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus säännönmukaiseen eräännyttämiseen, joten sijoittajalla on se riski, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää ja lunastaa arvopaperit hetkenä, jona sijoittaja ei muutoin olisi myynyt tai toteuttanut arvopapereita. Tämä saattaa johtaa siihen, ettei sijoittaja saa haluamaansa tuottoa ja se voi myös aiheuttaa tappioita, täydellinen tappio mukaan luettuna. Liikkeeseenlaskijalla on myös poikkeuksellinen eräännyttämisoikeus, jonka osalta sijoittajilla on samat riskit kuin yleisen eräännyttämisen kohdalla.

### **Markkinahintariskit**

Arvopaperin hinta riippuu pääasiassa sen kohde-etuuden hinnasta, johon se on sidoksissa, mutta jonka hinnanmuutoksia se ei tavanomaisesti seuraa tarkalleen. Kaikki kohde-etuuteen vaikuttavat positiiviset ja negatiiviset seikat heijastuvat siksi periaatteessa myös arvopaperin hintaan.

Arvopaperin arvo ja siten myös hinta voi olla negatiivinen. Tämä saattaa – edellä kuvatun mukaisesti – johtua kohde-etuuden kehityksestä ja, kyseisestä arvopaperista riippuen, muista hintaan vaikuttavissa seikoista (kuten esim. volatilitteetti, yleiset korkomuutokset, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen heikkeneminen ja talouden kehitys kokonaisuudessaan).

### **Arvopapereihin liittyvät optioriskit**

Arvopaperit ovat optio-oikeuden sisältäviä johdannaisopimuksia, ja sen vuoksi niillä voi olla optioiden kanssa monia yhteisiä ominaisuuksia. Optiokauppa saattaa olla erittäin riskialtista. Arvopaperisijoitus saattaa olla altis hyvinkin suurille arvovaihteluille, ja joissakin tilanteissa arvopaperiin sisältyvä optio on täysin arvoton, kun arvopaperi eräännyy. Tässä tapauksessa sijoittaja saattaa menettää koko arvopapereihin sijoittamansa summan.

### **Korrelaatoriskit**

Korrelaatio tarkoittaa sitä, missä määrin kohde-etuuden ja tietyn tekijän (kuten esim. toisen kohde-etuuden tai indeksin kehityksessä tapahtuvat muutokset) välille on aiemmin pystytty määrittämään erityinen riippuvuus. Jos kohde-etuus esim. säännöllisesti reagoi tietyssä tekijässä tapahtuvaan muutokseen kehittymällä samansuuntaisesti, kohde-etuuden ja tekijän välillä voidaan olettaa olevan voimakas positiivinen korrelaatio. Voimakas positiivinen korrelaatio tarkoittaa sitä, että kohde-etuus ja tietty tekijä kehittyvät hyvin pitkälle samansuuntaisesti. Voimakkaan negatiivisen korrelaation esiintyessä kohde-etuus kehittyä täsmälleen päinvastaisesti. Tämän perusteella on mahdollista, että pohjimmiltaan positiiviseksi arvioitu kohde-etuus voi kehittyä sijoittajan kannalta epäsuotuisasti, koska kyseiseen toimialaan tai maahan liittyvät perustiedot muuttuvat.

### **Volatiliteettiriski**

Sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on suuri, on oleellisesti riskialttiimpi kuin sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on pieni, koska siihen liittyy suurempi tappioiden mahdollisuus.

### **Historialliseen kehitykseen liittyvät riskit**

Kohde-etuuden tai arvopaperin aiempi kehitys ei anna viitteitä sen tulevasta kehityksestä.

Koska arvopaperit eivät tuota mitään jatkuvia tuloja (kuten korkoa tai osinkoja), sijoittajat eivät saa olettaa voivansa käyttää tällaisia jatkuvia tuloja minkään lainakorkojen kattamiseen arvopapereiden juoksuaikana.

### **Toimenpiteet riskin poissulkemiseksi tai rajoittamiseksi**

Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan riittävästi arvopapereihin liittyviltä riskeiltä.

### **Inflaatoriski**

Inflaatiolla on negatiivinen vaikutus hallussa olevien varojen reaaliarvoihin ja saatavan tuoton reaalmäärään.

### **Taloussuhdanteista aiheutuvat riskit**

Hinnan laskusta johtuvia menetyksiä saattaa ilmetä, koska sijoittajat eivät sijoituspäätöksiään tehdessään huomioi taloussuhdanteita niiden ylös- ja alaspäin suuntautuvine jaksoineen, tai eivät huomioi niitä oikein, ja tekevät sen vuoksi sijoituksia tai säilyttävät tai myyvät arvopapereita suhdannekierron sellaisessa vaiheessa, joka on heidän kannaltaan epäsuotuisa.

### **Psykologinen markkinariski**

Luonteeltaan psykologiset seikat voivat myös vaikuttaa merkittävästi kohde-etuuksien hintaan ja siitä johtuen arvopapereiden kehitykseen. Jos kohde-etuuden tai sen viiteinstrumentin hinta muuttuu tällaisen vaikutuksen johdosta sijoittajan markkinaodotusten vastaisesti, sijoittajalle saattaa aiheutua tappiota.

### **Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likviditeettiriski**

Markkinatakaaja (Market Maker) (määritetty osatekijässä E.4) sitoutuu tarjoamaan arvopapereille osto- ja myyntitarjoushinnat säännöllisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien seikkojen perusteella.

Mikäli markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset tai markkinat erittäin epävakaat, markkinatakaaja ei tarjoa osto- ja myyntitarjoushintoja. Markkinatakaajalla ei kuitenkaan edes säännöllisissä markkinaolosuhteissa ole arvopaperinhaltijoita kohtaan mitään oikeudellista velvollisuutta tarjota tällaisia hintoja ja/tai tarjota hintoja, jotka ovat kohtuullisia.

Mahdolliset sijoittajat eivät siis saa olettaa, että he voivat myydä arvopaperit niiden juoksuaikana, ja heidän on kaikissa tapauksissa oltava valmiita pitämään arvopapereita seuraavaan toteutuspäivään (Exercise Date) saakka, jotta he voivat lunastaa arvopaperit ehtojen mukaisesti (toimittamalla toteutusilmoituksen).

### **Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja arvopaperikaupan kustannusten ja palkkioiden vaikutukseen liittyvät riskit**

Arvopapereiden merkintähinta (Issue Price) (määritetty osatekijässä E.3) ja jälkimarkkinoilla noteerattu myyntihinta saattavat sisältää lisämaksun, joka ylittää arvopapereiden alkuperäisen matemaattisen arvon (ns. käypä arvo), mikä ei ole ilmeistä sijoittajalle. Liikkeeseenlaskija ja/tai markkinatakaaja määrittää tämän marginaalin ja arvopapereiden matemaattisen arvon oman harkintansa mukaisesti, sisäisiin hinnoittelumalleihin ja muihin seikkoihin perustuen. Näitä seikkoja ovat tapauksen mukaan mm. seuraavat parametrit: arvopapereiden matemaattinen arvo, kohde-etuuden hinta ja volatilitteetti, arvopapereihin liittyvä tarjonta ja kysyntä, riskiltä suojautumisen kustannukset, riskinotto-palkkio, arvopapereiden laadinnasta ja jakelusta aiheutuvat kulut, muut mahdolliset palkkiot, lisenssimaksut tai hallinnointimaksut.

Edellä mainituista syistä johtuen markkinatakaajan tarjoamat hinnat saattavat erota arvopapereiden matemaattisesta arvosta ja/tai hinnasta, joka kaupallisesta näkökulmasta olisi odotettavissa.

### **Arvopapereiden verotukseen liittyvät riskit**

Arvopapereihin liittyvien verojen, veronkannon, palkkioiden, vähennysten tai muiden summien maksaminen on kunkin arvopaperin haltijan vastuulla, ei liikkeeseenlaskijan. Kaikkiin liikkeeseenlaskijan tekemiin maksuihin saattaa kohdistua veroja, veronkantoa, palkkioita, vähennyksiä tai muita maksuja, jotka on suoritettava, maksettava, pidettävä tai vähennettävä.

### **Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden suojautumistoimien vaikutuksista aiheutuvat riskit**

Suojautumis- ja kaupantekotoimet, joita liikkeeseenlaskija ja Vontobel-konsernin yhtiöt tekevät arvopapereiden kohde-etuuteen liittyen, saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon.

### **Riskit, jotka liittyvät oikaisuihin, markkinahäiriöihin, poikkeukselliseen eräännyttämiseen ja selvitykseen**

Liikkeeseenlaskija saattaa tehdä oikaisuja huomioidakseen kuhunkin kohde-etuuteen vaikuttavia muutoksia tai tapahtumia. Tässä yhteydessä ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että oikaisu on sijoittajan kannalta epäsuotuisa. Liikkeeseenlaskijalla saattaa myös olla oikeus arvopapereiden poikkeukselliseen eräännyttämiseen. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki sijoittajan oikeudet lakkaavat ja tällöin esiintyy riski, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0). Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa pääoman.

### **Mahdollisia eturistiriitoja koskevat riskit**

Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon. Pääasialliset mahdolliset eturistiriidat on määritelty osatekijässä E.4.

### **Tietoriski**

On mahdollista, että sijoittajat tekevät virheellisiä päätöksiä johtuen puutteellisista, puutteellisista tai virheellisistä tiedoista, joihin liikkeeseenlaskija ei ehkä voi vaikuttaa.

### **Valuuttariski**

Mahdollisten sijoittajien on otettava huomioon, että arvopaperisijoitukseen liittyy valuuttariski, koska kohde-etuuden valuutan ja arvopapereiden selvitysvaluutan välinen vaihtokurssi saattaa muuttua sijoittajan kannalta epäsuotuisasti.

Jos arvopapereiden selvitysvaluutta on eri kuin sijoittajan paikallinen valuutta tai valuutta, jossa sijoittaja haluaa vastaanottaa maksut, mahdollinen sijoittaa kantaa valuuttakurssiriskit.

### **Korkoriski**

Arvopapereihin tehtyyn sijoitukseen liittyy korkoriski, koska arvopapereiden selvitysvaluutassa tehdyistä talletuksista maksettavat korot vaihtelevat. Tällä saattaa olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden arvoon.

### **Riski, joka liittyy lunastusmäärän tasoon liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä arvopaperit tai arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit**

Jos kohde-etuuden arvo **laskee**, kaikkiin ostotyyppisiin Knock-Out-warrantteihin liittyy kohde-etuuden hinnasta riippuva tappion riski. Seurauksena on täydellinen tappio, jos lunastuksen laskemiseen käytetty viitehintä (eli lunastusmäärä erääntyessä, jos kyseessä on Knock-Out-warrantit, joilla on rajallinen juoksuaika; tai lunastusmäärä arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit, jos kyseessä on avoimet Knock-Out-warrantit; tai säännönmukaisen eräännytyksen määrä, jos liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit säännönmukaisesti) saavuttaa tai alittaa toteutushinnan.

### **Rajatason saavuttamisesta johtuvan ennaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopaperit saattavat erääntyä takaisinmaksettaviksi ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta, jos rajataso saavutetaan.

Jos rajataso saavutetaan, seuraukset sijoittajalle ovat arvopaperin luonteesta riippuen seuraavat:

Arvopaperit erääntyvät arvottomina. **Tämä tarkoittaa, että sijoitettu pääoma menetetään kokonaisuudessaan.**

Rajataso saavutetaan, jos tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaa tai ylittää (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) kyseisen rajatason tarkkailujakson aikana. **Sijoittajien on aina muistettava, että vaikka kohde-etuuden arvo saavuttaisi tai alittaisi (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaisi tai ylittäisi (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) rajatason vain yhden kerran, tämä johtaa arvopapereiden ennaikaiseen takaisinmaksuun.**

Lisäksi sijoittajien on tässä yhteydessä otettava huomioon – kohde-etuuden kaupankäyntiajoista riippuen – että rajatason saavuttaminen saattaa tapahtua myös paikallisen kaupankäyntiajan ulkopuolella.

**Toteutushinnan ja Knock-Out-tason jatkuvista muutoksista aiheutuva riski**

Yleisesti ottaen toteutushinta nousee (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai laskee (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) jatkuvasti arvopapereiden juoksuaikana. (Vastaava vallitseva) toteutushinta muuttuu (vastaavan) vallitsevan rahoitus-spreadin ja – kyseisestä kohde-etuudesta riippuen – laskenta-asiamiehen määrittämän viitekoron mukaisesti. Jos kohde-etuuden hinta pysyy samaan aikaan muuttamattomana, arvopapereiden arvo laskee niiden juoksuajan jokaisena päivänä.

**Säännönmukaisesta eräännyttämisestä johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopapereiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle mahdollisuuden arvopapereiden säännönmukaiseen eräännyttämiseen. Vaikka liikkeeseenlaskija maksaa näissä tapauksissa takaisin lunastusmäärän tapaisesti lasketun summan, sijoittajat eivät kuitenkaan voi olettaa, että heidän arvopapereillaan on tuolloin minkäänlaista arvoa tai että niistä saa tuottoa. Sijoittajat eivät erityisesti voi olettaa, että arvopapereiden arvo kehittyi heidän odotustensa mukaisesti eräännyttämispäivään saakka.

**Täydellisen tappion riski**

Arvopaperit ovat **erityisen riskialttiita instrumentteja**, joissa johdannaiskauppojen ja viputuotteiden ominaisuudet yhdistyvät. Tästä johtuen arvopapereihin liittyy epäsuhtainen tappion riski (täydellisen tappion riski). Jos tappiota ilmenee, se koostuu arvopaperista maksetusta hinnasta ja kertyneistä kuluista, kuten säilytysmaksuista tai välitys- ja/ tai pörssipalkkioista. Tappion riski on olemassa liikkeeseenlaskijan ja takaajan taloudellisesta tilanteesta huolimatta.

**Säännöllistä voitonjakoa, korkomaksuja tai takaisinmaksun vähimmäissummaa ei ole. Pääoman menetys saattaa olla merkittävä ja johtaa siihen, että tietyissä tilanteissa sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa.**

**Jakso E – Tarjous**

<b>E.2b</b>	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Liikkeeseenlaskija voi vapaasti käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut tuotot. Kyseiset tuotot on tarkoitettu käytettäväksi ainoastaan voittojen hankkimiseen ja/tai tietyiltä liikkeeseenlaskijan riskeiltä suojautumiseen. Liikkeeseenlaskija ei ole missään tapauksessa velvollinen sijoittamaan arvopapereista saatuja tuottoja kohde-etuuksiin tai muihin varoihin.
<b>E.3</b>	Tarjousehtojen kuvaus	Merkintähinta (Issue Price): EUR 0,11 Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 26. tammikuuta 2018 Arvostuspäivä (Value Date): 26. tammikuuta 2018 Tarjouksen koko (Offer Size): 100 000 arvopaperia



		<p>Kaupankäynnin vähim- 1 arvopaperi mäiserä (Minimum Trading Lot):</p> <p>Yleisötarjous: Suomessa al- 24. tammikuuta 2018 kaen:</p> <p>Arvopapereiden merkintähinta on markkinatakaajan määrittämä.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät oleelliset intressit (eturistiriidat mukaan lukien)</p>	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden arvoon ja siten arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Viiteinstrumenttiin liittyvät kaupankäyntitapahtumat</u></i></p> <p>Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat arvopapereiden juoksuaikana olla joko omasta tai asiakkaan puolesta osallisina kaupankäyntitapahtumissa, jotka suoraan tai välillisesti liittyvät kyseiseen kohde-etuuteen. Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat myös tulla osapuoliksi suojautumistoimiin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuviin velvollisuuksiin. Tällaiset kaupanteko- tai suojautumistoimet saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuteen ja siten myös arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Vontobel-konsernin yhtiöiden muu toiminta</u></i></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita arvopapereihin liittyviä toimintoja, kuten laskenta-asiamies ja/tai markkinatakaaja. Tällaisten toimintojen ansiosta liikkeeseenlaskija ja/tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon. Nämä toiminnot saattavat myös johtaa arvopapereiden hintojen määrittämisen ja muiden niihin liittyvien päätösten tekemisen yhteydessä eturistiriitoihin sekä kyseisten Vontobel-konsernin yhtiöiden että näiden yhtiöiden ja sijoittajien välillä.</p> <p><i><u>Toiminta arvopapereiden markkinatakaajana</u></i></p> <p>Bank Vontobel Europe AG toimii arvopapereiden markkinatakaajana ("<b>markkinatakaaja</b>"). Tällaisen markkinatakausliiketoiminnan kautta markkinatakaaja – muiden Vontobel-konsernin yhtiöiden tuella – määrittää arvopapereiden hinnan sisäisten hinnoittelumallien ja muiden seikkojen perusteella.</p> <p>Tämän johdosta markkinatakaajan määrittämät hinnat voivat erota merkittävästi arvopapereiden käyvästä hinnasta tai arvosta, joka niillä taloudellisessa mielessä odotettaisiin tiettyä ajankohtana olevan. Lisäksi markkinatakaaja voi koska tahansa vaihtaa hinnoittelumenetelmänsä, esim. lisäämällä tai vähentämällä osto- ja myyntihintojen välistä eroa.</p> <p><i><u>Palkkioiden maksu, kolmansien osapuolien omat edut</u></i></p> <p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja/tai yleisötarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskija tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat maksaa palkkioita kolmansille osapuolille. On mahdollista, että nämä kolmannet osapuolet tavoittelevat omaa etuaan sijoituspäätöstä tai -suositusta tehdessään.</p>
E.7	<p>Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

veloittamat arvioidut kustannukset	<p>Sijoittaja voi ostaa arvopapereita merkintähintaan tai markkinata-kaajan määrittämään myyntihintaan arvopapereiden juoksuaikana. Nämä hinnat sisältävät kaikki kustannukset, joita liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle ja markkinatakaajalle on aiheutunut liikkeeseenlaskuun ja arvopapereiden jakeluun liittyen (esim. myynti- ja jakelukulut, laadinta- ja suojausmiskulut, voittomarginaali mukaan luettuna).</p> <p>Merkintähinnan tai myyntihinnan lisäksi liikkeeseenlaskija tai tarjoaja ei veloita sijoittajalta muita kustannuksia.</p> <p>Kaikki kaupankäyntikuluja koskevat tiedot on pyydettävä kyseiseltä myyjältä tai sijoittajan omalta pankilta tai välittäjältä.</p>
------------------------------------	--

**Final Terms**  
**dated 24 January 2018**

for

**Open-End Knock-Out Warrants**  
**(T SHRT EUUS V17)**

linked to

**EUR/USD exchange rate**

**ISIN DE000VS0Q4W0**

(the "Securities")

---

**Vontobel Financial Products GmbH**

Frankfurt am Main, Germany  
(the "Issuer")

**Vontobel Holding AG**

Zurich, Switzerland  
(the "Guarantor")

**Bank Vontobel Europe AG**

Munich, Germany  
(the "Offeror")

---

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017. It should be noted that only the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017 and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (<https://certificates.vontobel.com>) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the page <https://certificates.vontobel.com> and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the page <https://certificates.vontobel.com> under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 31 August 2017 is valid up to 5 September 2018. After this date, the Public Offer of Securities will be continued on the basis of one or more subsequent base prospectuses (each a "**Subsequent Base Prospectus**"), if such Subsequent Base Prospectus includes the continuation of the Public Offer of the Securities. In this case these Final Terms must be read in connection with the respective current Subsequent Base Prospectus and all references in these Final Terms shall be references to the respective current Subsequent Base Prospectus. Each Subsequent Base Prospectus will be published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the section 'Legal Documents' on the last day of the validity of the respective current base prospectus at the latest.

These Final Terms were prepared for the purposes of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities is a new issue.

---

**Securities identification numbers:**

ISIN: DE000VS0Q4W0 / WKN: VS0Q4W / Valor: 39632365 / NGM  
Symbol: T SHRT EUUS V17

**Total offer volume:**

100,000 Securities

## I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 31 August 2017 (chapter VII.1)** and the corresponding **Product Conditions for Knock-Out Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	26 January 2018
Issue Size (up to)	100,000 Securities
Option Type	Put
Underlying	<p><u>EUR/USD exchange rate</u></p> <p>ISIN Underlying: EU0009652759            Bloomberg symbol: EURUSD Curncy            Reference Agent: Bloomberg BFIX, Bloomberg L.P.            Base Currency: EUR            Strike Currency: USD            Reference Page: <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a>            Valuation Time: around 14:00 (local time Frankfurt am Main)            The "<b>Currency of the Underlying</b>" corresponds to the Strike Currency.</p>
Initial Reference Price	USD 1.2323
Initial Strike	USD 1.2878
Adjustment Date	shall be every day from Monday to Friday commencing from the Issue Date.
Current Strike	The Current Strike on the Issue Date shall correspond to the Initial Strike. The Current Strike shall be adjusted by the Calculation Agent at the end of each Adjustment Date.
Adjustment of the Current Strike	<p>The Current Strike shall be adjusted using the following formula:</p> $FL_n = FL_a + \frac{(r - FS) \cdot FL_a \cdot n}{360}$ <p>where:</p> <p><b>FL<sub>n</sub></b>: Strike following the adjustment = Current Strike.  <b>FL<sub>a</sub></b>: Strike before the adjustment.  <b>r</b>: reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Strike Currency (Currency of the Underlying) determined by the Calculation Agent, less the current money market rate of interest for overnight deposits in the Base Currency (as specified above) determined by the Calculation Agent:</p> $r = r_{\text{Strike Currency}} - r_{\text{Base Currency}}$

	<p><b>FS:</b> Current Financing Spread. The "<b>Current Financing Spread</b>" shall be specified on each Adjustment Date by the Calculation Agent in its reasonable discretion in a range between zero and the Maximum Financing Spread. For this purpose, factors such as the level of interest rates, changes in market expectations relating to interest rates and margin considerations may be taken into account.</p> <p><b>n:</b> number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).</p> <p>The result of the calculation shall be rounded downwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.</p>
Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 2.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%
Ratio	100
Cash Amount	<p>If no Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is lower than the Current Strike, multiplied by the Ratio, i.e.</p> $\text{Cash Amount} = (\text{Current Strike} - \text{Reference Price}) \cdot \text{Ratio}$
Base Settlement Amount	Not applicable
Barrier Event	<p>A Barrier Event shall occur if during the Observation Period the Observation Price touches or is higher than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event shall take precedence over exercise by the Security Holder or termination by the Issuer. The Term of the Securities shall end upon the occurrence of a Barrier Event.</p> <p>Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.</p>
Initial Knock-Out Barrier	USD 1.2878
Current Knock-Out Barrier	The Current Knock-Out Barrier shall correspond to the Current Strike.
Observation Period	The Observation Period shall be every day from 26 January 2018 (inclusive).
Observation Price	shall mean shall mean each market price determined during the Observation Period by the Calculation Agent in its reasonable discretion (sections 315, 317 BGB) that is derived from the bid and offer prices for the Underlying as available and published on the respective screen page of the business information service Bloomberg.
Type of Exercise	American Exercise Type

Exercise Agent	shall be the Principal Paying Agent. Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Facsimile: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Time	is 11:00 a.m. (Helsinki time)
Exercise Date	shall mean each Business Day commencing as of the First Exercise Date (including).
First Exercise Date	26 January 2018
Minimum Exercise Number	1 Security
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows: Reference Price shall mean the exchange rate determined by the Reference Agent at the Valuation Time on the Valuation Date and then published on the Reference Page.
Valuation Date	Valuation Date shall be (a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date. If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of effective exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.
Exchange Day	A day on which fixing for the Underlying usually occurs on the Reference Agent.
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Right of Ordinary Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply. The Ordinary Termination Amount shall be calculated and paid in accordance with section 5 (3) of the General Conditions as in the case of effective exercise.
Termination Cut-Off Date	is one (1) Business Day before the relevant Termination Date.
First Termination Date	26 January 2018
Termination Dates	Termination Date shall be each Business Day commencing from the First Termination Date.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall be – subject to the occurrence of a Barrier Event or to ordinary or extraordinary termination by the Issuer – unlimited (open-end).

Maturity Date	The Maturity Date shall be tenth (10 <sup>th</sup> ) Business Day after the Valuation Date or the date on which a Barrier Event occurs.
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. <b>"Conversion Rate"</b> means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg L.P. for the Valuation Date and as published on the website <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.
Registry Type	Finnish Registered Securities
Minimum Trading Lot	1 Security
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for adjustments and Market Disruptions for exchange rates specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)

## II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

### EUR/USD exchange rate

Description:	USD per 1 EUR
ISIN:	EU0009652759
Bloomberg symbol:	EURUSD Curncy
Performance:	available at <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a>
Fixing details:	available at <a href="http://www.bloomberg.com/notices/content/uploads/sites/3/2016/04/bfix_methodology.pdf">http://www.bloomberg.com/notices/content/uploads/sites/3/2016/04/bfix_methodology.pdf</a>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

## III. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

### *1. Stock exchange listing and trading arrangements*

Stock exchange listing:	Application is made for the Securities to be included in the regulated unofficial market (MTF) Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Expected first trading date: 26 January 2018
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

## 2. Terms of the offer

The Issue Price and the Value Date of the Securities and the start as well as the expected end of the Public Offer are specified below.

Issue Price:	EUR 4.73
Value Date:	26 January 2018
Public Offer:	in Finland starting from: 24 January 2018

The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a (new) Subsequent Base Prospectus has not been published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the heading 'Legal Documents' by the last day of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus pursuant to § 9 WpPG.

## 3. Reimbursements, contributions, price surcharge

There are no additional charges or commissions levied for the purchaser.

## 4. Publication of information after completion of the issue

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.



## APPENDIX - ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A – Introduction and warnings		
A.1	Warnings	<p>The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 31 August 2017, as supplemented (the "<b>Base Prospectus</b>" or the "<b>Prospectus</b>").</p> <p>Any decision to invest in the securities (the "<b>Securities</b>") should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the information incorporated by reference together with any supplements and the Final Terms published in connection with the issue of the Securities.</p> <p>In the event that claims relating to the information contained in the Base Prospectus are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (the "<b>Issuer</b>") and Bank Vontobel Europe AG (the "<b>Offeror</b>") and Vontobel Holding AG (the "<b>Swiss Guarantor</b>") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof. However, Vontobel Holding AG has assumed responsibility only with respect to the information relating to itself and to the guarantee under Swiss law.</p> <p>Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.</p>
A.2	<p>Consent to the use of the prospectus</p> <p>Offer period for resale by financial intermediaries</p>	<p>The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Finland ("<b>Public Offer</b>") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.</p> <p>The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "<b>Offer Period</b>" means the period beginning on 24 January 2018 and ending with the</p>

	<p>Conditions to which consent is linked</p> <p>Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter</p>	<p>term of the Securities (see C.15) or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> under the heading 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>")</p> <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with all applicable laws and legal requirements in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.</b></p>
--	--	--

Section B - Issuer and Guarantor		
<b>B.1</b>	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
<b>B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>The Issuer is a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (<i>Amtsgericht</i>) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Known trends	The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer.
<b>B.5</b>	Group structure and position of the Issuer within the group	The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the " <b>Vontobel Group</b> ").

		Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private bank with international activities. The Vontobel Group provides global financial services on the basis of the Swiss private banking tradition. The business units on which the Vontobel Group is focused are (i) Private Banking, (ii) Asset Management and (iii) Investment Banking.																		
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																		
<b>B.10</b>	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.																		
<b>B.12</b>	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2015 and 2016 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code ( <i>Handelsgesetzbuch</i> ) and the German Law on Limited Liability Companies ( <i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i> ).																		
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Balance sheet</b></th> <th><b>31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables from affiliated companies (current assets)</td> <td>1,169,626,706</td> <td>1,351,901,297</td> </tr> <tr> <td>Bank balances (current assets)</td> <td>2,149,684</td> <td>2,634,324</td> </tr> <tr> <td>Issuance liabilities (liabilities)</td> <td>1,169,260,532</td> <td>1,351,709,919</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves (equity)</td> <td>2,000,000</td> <td>2,000,000</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>1,187,984,764</td> <td>1,368,192,787</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>	Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297	Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324	Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919	Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000	Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787
		<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>																
		Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297																
		Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324																
		Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919																
		Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000																
		Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Income statement</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from the issuance business</td> <td>100,767,626</td> <td>66,703,677</td> </tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions</td> <td>-97,519,664</td> <td>-62,150,137</td> </tr> <tr> <td>Other operating expenses</td> <td>2,489,626</td> <td>3,451,117</td> </tr> <tr> <td>Net income for the year</td> <td>148,186</td> <td>331,782</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>	Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677	Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137	Other operating expenses	2,489,626	3,451,117	Net income for the year	148,186	331,782			
		<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>																
		Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677																
		Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137																
		Other operating expenses	2,489,626	3,451,117																
Net income for the year	148,186	331,782																		

The following selected financial information has been taken from the Issuer's unaudited interim financial statements as at 30 June 2016 and 30 June 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the German Law on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

<b>Balance sheet</b>	<b>30 June 2016 (EUR)</b>	<b>30 June 2017 (EUR)</b>
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,107,242,526	1,545,988,854
Bank balances (current assets)	2,234,350	2,578,528
Issuance liabilities (liabilities)	1,107,242,526	1,545,988,854
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,124,633,854	1,561,842,821
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 30 June 2016 (EUR)</b>	<b>1 January to 30 June 2017 (EUR)</b>
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	105,917,216	-39,310,631
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-103,808,711	41,986,796
Other operating expenses	1,643,928	2,146,209
Net income for the year	67,430	144,996

Statement about the Issuer's prospects

There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2016).

Statement about changes in the Issuer's position

– not applicable –  
No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).

**B.13**

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency

– not applicable –  
There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

**B.14**

Group structure and position of the Issuer within the group/

With respect to the organizational structure, see B.5 above.

	Dependence of the Issuer on other entities within the group	<p>– not applicable –</p> <p>The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.15</b>	Description of the Issuer's principal activities	<p>The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.</p>
<b>B.16</b>	Interests in and control of the Issuer	<p>All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG.</p> <p>With respect to interests in and control of Vontobel Holding AG, see B.19 with B.16.</p>
<b>B.18</b>	Description of the nature and scope of the guarantee	<p>The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "<b>Terms and Conditions</b>") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor.</p> <p>Upon first demand by the respective security holders (the "<b>Security Holders</b>") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee.</p> <p>The intent and purpose of the Guarantee is to ensure that, under all factual or legal circumstances and irrespective of motivations, defences, or objections on the grounds of which payments may fail to be made by the Issuer, and irrespective of the effectiveness and enforceability of the obligations of the Issuer under the Securities, the Security Holders receive the amounts payable on the redemption date and in the manner specified in the Terms and Conditions.</p> <p>The Guarantee represents an independent guarantee under Swiss law. All rights and obligations arising from the Guarantee are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the Guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.</p>
<b>B.19 with B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	<p>The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.19 with B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.</p>

	poration of the Guarantor	The Swiss Guarantor is a stock corporation (Aktiengesellschaft) under Swiss law listed on the SIX Swiss Exchange AG and was incorporated in Switzerland. The Swiss Guarantor is entered in the commercial register of the Canton of Zurich under register number CH-020.3.928.014-4.																																				
<b>B.19 with B.4b</b>	Known trends	The prospects of Vontobel Holding AG are influenced in context of the continuing business operations of the companies of Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors.																																				
<b>B.19 with B.5</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group which consists of banks, capital markets companies and other Swiss and foreign companies. The Swiss Guarantor holds all of the shares in the Issuer.																																				
<b>B.19 with B.9</b>	Profit forecasts or estimates of the Swiss Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																				
<b>B.19 with B.10</b>	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.																																				
<b>B.19 with B.12</b>	Selected key historical financial information of the Guarantor	<p>The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2015 and 2016 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>31 December 2015 CHF million (audited)</th> <th>31 December 2016 CHF million (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total operating income</td> <td>988.6</td> <td>1,081.1</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...net interest income</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...fee and commission income</td> <td>701.1</td> <td>648.7</td> </tr> <tr> <td>...trading income</td> <td>221.4</td> <td>250.0</td> </tr> <tr> <td>...other income</td> <td>-1.0</td> <td>114.7</td> </tr> <tr> <td>Operating expense</td> <td>764.7</td> <td>759.8</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...personnel expense</td> <td>528.4</td> <td>484.8</td> </tr> <tr> <td>...general expense</td> <td>167.1</td> <td>189.7</td> </tr> <tr> <td>...depreciation, amortization</td> <td>66.1</td> <td>62.3</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)	Total operating income	988.6	1,081.1	thereof...			...net interest income	67,1	67,7	...fee and commission income	701.1	648.7	...trading income	221.4	250.0	...other income	-1.0	114.7	Operating expense	764.7	759.8	thereof...			...personnel expense	528.4	484.8	...general expense	167.1	189.7	...depreciation, amortization	66.1	62.3
Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)																																				
Total operating income	988.6	1,081.1																																				
thereof...																																						
...net interest income	67,1	67,7																																				
...fee and commission income	701.1	648.7																																				
...trading income	221.4	250.0																																				
...other income	-1.0	114.7																																				
Operating expense	764.7	759.8																																				
thereof...																																						
...personnel expense	528.4	484.8																																				
...general expense	167.1	189.7																																				
...depreciation, amortization	66.1	62.3																																				

...valuation adjustments, provisions and losses	3.1	23.0
Group net profit	180.1	264.4
<b>Balance sheet</b>		
	<b>31 December 2015 CHF million (audited)</b>	<b>31 December 2016 CHF million (audited)</b>
Total assets	17,604.8	19,393.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,425.2	1,514.1
Due to customers	8,775.8	9,058.5
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
CET 1 capital ratio (%) <sup>2)</sup>	17.9	19.0
Tier 1 capital ratio (%) <sup>3)</sup>	17.9	19.0
Total capital ratio (%)	17.9	19.0
<b>Risk ratio<sup>4)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	3.0	2.7
<p><sup>1)</sup> The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.</p> <p><sup>2)</sup> At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.</p> <p><sup>3)</sup> Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks).</p> <p><sup>4)</sup> Average Value at Risk 12 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p> <p>The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2017 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p>		
	<b>6 month ending 30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>6 month ending 30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
<b>Income statement</b>		
Total operating income	517.5	496.8
thereof...		
...net interest income	34.7	39.6
...fee and commission income	333.6	328.1
...trading income	143.5	119.1
...other income	5.7	10.0

Operating expense	395.0	367.1
thereof...		
...personnel expense	262.1	238.6
...general expense	101.8	93.7
...depreciation, amortization	29.7	29.9
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	4.9
Group net profit	101.5	105.7
<b>Balance sheet</b>		
	<b>30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
Total assets	21,166.1	18,389.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,410.4
Kundenausleihungen	2,925.2	2,359.2
Due to customers	9,638.0	8,720.1
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
CET1-capital ratio (%)	19.3	18.3
CET1 capital (CHF m)	1,088.4	976.8
Total risk weighted positions (CHF m)	5,636.0	5,348.0
<b>Risk ratio<sup>2)</sup></b>		
	<b>30 June 2017</b>	<b>30 June 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	2.8
Statement about the Guarantor's prospects	There have been no material adverse changes in the prospects of the Swiss Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2016).	
Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).	

- <sup>1)</sup> At present, Vontobel's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital. Calculations are based on the fully applied Basel III framework.
- <sup>2)</sup> Average Value at Risk (6 months) for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation of Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.



<b>B.19 with B.13</b>	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency.
<b>B.19 with B.14</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group/  dependence of the Guarantor on other entities within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above.  The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
<b>B.19 with B.15</b>	Description of the principal activities of the Guarantor	Pursuant to Article 2 of the Articles of Association, the object of Vontobel Holding AG is to invest in companies of all types in Switzerland and abroad. The Company may acquire, encumber and sell property in Switzerland and abroad. It may also transact any business that may serve to realise its business objective.  The Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities headquartered in Zurich. It specialises in asset management for private and institutional clients and partners and carries out its activities in three business units, Private Banking, Investment Banking and Asset Management.
<b>B.19 with B.16</b>	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (community of heirs of Dr Hans J. Vontobel (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, other family shareholders, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG and executive members) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2016, 45.8% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

### Section C – Securities

<b>C.1</b>	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are <b>Put Open-End Knock-Out Warrants</b> . The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below).  <b>Form of the Securities</b> The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991, as amended and/or re-enacted from time to time) and the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (348/2017, as amended and/or re-enacted from time to time) to the effect that there will be no certificated securities.
------------	---	---

		<p><b>Central Securities Depository</b> Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland</p> <p><b>Securities identification numbers</b> ISIN: DE000VS0Q4W0 WKN: VS0Q4W Valor: 39632365 NGM Symbol: T SHRT EUUS V17</p>
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (the " <b>Settlement Currency</b> ").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	<p>– not applicable –</p> <p>Each Security is freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books such Security is transferred.</p>
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	<p><b>Redemption on exercise or termination</b> The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15.</p> <p><b>Governing law</b> The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of Finnish Registered Securities is governed by Finnish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law.</p> <p><b>Ranking of the Securities</b> The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank pari passu in relation to one another and in relation to all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements.</p> <p><b>Limitations to the rights</b> In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective Underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' rights as described above cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the event that a market disruption occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the Underlying, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the Cash Amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p>

		<p>The Issuer has the right to terminate all of the Securities ordinarily by the payment of the ordinary termination amount (which is calculated in the same way as the Cash Amount) and to end the term of the Securities.</p>
C.11	<p>Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets</p>	<p>– not applicable –</p> <p>An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended.</p> <p>Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges:</p> <p><u>Exchange:</u>                      <u>Market segment:</u>  Nordic Growth Market    Nordic MTF Finland</p> <p>The date on which the Securities are expected to be included in trading is 26 January 2018.</p>
C.15	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument</p>	<p>The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument (the "<b>Underlying</b>"). Investors are able to participate in the performance of an Underlying, without purchasing the relevant Underlying.</p> <p>Open-End Knock-Out Warrants of the Option Type "Put" are Securities which enable the Security Holder to participate in the fall of the Underlying on a leveraged basis.</p> <p><u>Cash Amount</u></p> <p>Open-End Knock-Out Warrants do not have a fixed Term and therefore do not grant the Security Holder the right to payment of the Cash Amount on a particular date, specified in advance at the time of issue, based on a particular price of the Underlying. The calculation and (subsequent) payment of the Cash Amount or termination amount takes place – subject to the occurrence of a Barrier Event (as defined below) in the meantime – when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer terminates the Securities early.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event depends on the performance of the Underlying.</p> <p>The calculation of the level of the respective Cash Amount is also significantly dependent on the relevant rate, level or price of the Underlying on the Valuation Date (the "<b>Reference Price</b>").</p> <p>In the case of Open-End Knock-Out Warrants it should be noted that, in accordance with certain rules, some of the product features, including the Strike among others, are subject to adjustment. The calculation of the Cash Amount described below therefore always relates to the current Strike applicable at the particular time. Consequently, the level of the respective Cash Amount is based on the amount by which the Reference Price is lower than the current Strike.</p> <p>The respective Ratio must also be included in the calculation of the Cash Amount, i.e. expressed as a formula:</p>

Cash Amount = (Current Strike – Reference Price) x Ratio.

Early redemption on the occurrence of a Barrier Event

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price touches or rises above the Knock-Out Barrier during the Observation Period. The Knock-Out Barrier is also subject to regular adjustment with the result that the occurrence of a Barrier Event always depends on the respective current Knock-Out Barrier. A single occasion on which the Observation Price touches or rises above the current Knock-Out Barrier is sufficient to trigger a Barrier Event. **The Securities are exercised automatically and immediately expire worthless. Upon the occurrence of a Barrier Event, the Term of the Securities ends early without any further action by the Security Holder. The occurrence of such a Barrier Event generally takes precedence over the exercise or termination of the Securities.**

Regular adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier

In the case of Open-End Knock-Out Warrants, the Strike and the Knock-Out Barrier of the Securities may change on an adjustment date in accordance with a certain adjustment logic, whereby both are normally reduced (current Strike, current Knock-Out Barrier). Consequently, as a rule the current Strike is continually falling simply due to the passage of time, which has a negative effect on the value of the Securities since the difference between price of the Underlying and the current Strike becomes smaller.

Option Type:	Put
Underlying:	EUR/USD exchange rate (for more details, see C.20)
Ratio:	100
Initial Strike:	USD 1.2878
Type of Exercise:	American Exercise Type
Exercise Date(s):	each Business Day commencing as of 26 January 2018 (including)
Term:	unlimited (open-end)
Valuation Date:	(a) in the event of an exercise, an exercise date on which the Securities are exercised effectively; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.
Initial Knock-Out Barrier:	USD 1.2878
Observation Price:	each market price determined by the Calculation Agent that is derived from the bid and offer prices for the Underlying as available and published on the respective screen page of the business information service Bloomberg
Observation Period:	every day from the 26 January 2018 (inclusive).

		See also the issue-specific information under C.16.
<b>C.16</b>	Expiration or maturity date	Valuation Date: see C.15 Maturity Date: tenth (10 <sup>th</sup> ) business day following the Valuation Date or the date on which a Barrier Event (see C. 15) occurs.
<b>C.17</b>	Description of the settlement procedure	<p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations.</p> <p>If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany; and Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70 Stockholm, Sweden</p>
<b>C.18</b>	Description of redemption for derivative securities	<p>The Securities are redeemed – subject to the occurrence of a Barrier Event – by the payment of the Cash Amount. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17.</p> <p>The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.</p> <p>If the Cash Amount that has been determined is not positive or if the Securities expire worthless immediately following a Barrier Event (see C.15), the Issuer will arrange for the Securities to be de-registered for no value, which represents a total loss for the Security Holder in economic terms.</p>
<b>C.19</b>	Exercise price/ final reference price of the underlying	<p>The level of the Cash Amount depends – subject to the occurrence of a Barrier Event (see C.15) and the immediate expiry of the Securities with no value – on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date.</p> <p>Reference Price shall mean the exchange rate determined by the Reference Agent at the Valuation Time on the Valuation Date and then published on the Reference Page.</p>
<b>C.20</b>	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	<p>The Underlying to which the Securities are linked is: <u>EUR/USD exchange rate</u></p> <p>Description: USD per 1 EUR</p>

		<p>ISIN: EU0009652759</p> <p>Reference Agent: Bloomberg BFIX, Bloomberg L.P.</p> <p>Reference Page: <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a></p> <p>Valuation Time: 14:00 (local time Frankfurt am Main)</p> <p>Bloomberg symbol: EURUSD Curncy</p> <p>Performance: <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a></p> <p>Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.</p>
--	--	--

Section D – Risks		
<b>D.2</b>	Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor	<p><b>Insolvency risk of the Issuer</b></p> <p>The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.</p> <p>The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.</p> <p>For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly greater credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.</p> <p>The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.</p> <p><b>Market risk of the Issuer</b></p> <p>A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).</p>

		<p><b>Insolvency risk of the Guarantor</b></p> <p>The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.</p> <p>The Swiss Guarantor is not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Swiss Guarantor became insolvent.</p> <p><b>Risks associated with potential reorganization and settlement procedures</b></p> <p>German and Swiss laws and regulations, respectively, grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Bank Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).</p> <p>In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.</p> <p><b>Business risks relating to the Guarantor</b></p> <p>The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions and the impact they have on the operating (consolidated) Vontobel companies. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have a negative impact on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.</p> <p>The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.</p>
<p><b>D.3</b> <b>D.6</b></p>	<p>Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss</p>	<p><b>Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying</b></p> <p>The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.</p> <p>In the case of Securities of the <i>Put</i> Type, a <b>rise</b> in the rate, price or level of the Underlying is to the disadvantage of the investor.</p>

The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.

#### **Leverage effect**

Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor.

#### **Dependence of redemption on the occurrence or non-occurrence of a Barrier Event**

If a Barrier Event occurs as a result of the price of the Underlying reaching or rising above a threshold (Knock-Out Barrier) which is subject to change during the Term, the Securities become due and are settled prior to the normal Maturity Date. In this event, the rights attaching to the Securities expire worthless immediately which means the economical total loss for the Security Holder.

#### **Risk of ordinary termination and early redemption by the Issuer**

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor herefore faces the risk that the Issuer may terminate and redeem the Securities at a time at which the investor would not otherwise have sold or exercised the Securities. This may result in the investor not achieving the desired return and may entail a loss up to and including a total loss. The Issuer also has extraordinary rights of termination involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

#### **Market price risks**

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the Underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

#### **Option risks with respect to the Securities**

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.



**Correlation risks**

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an Underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an Underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.

**Volatility risk**

An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

**Risks relating to historical performance**

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Since the Securities do not provide any current income (such as interest or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

**Transactions designed to exclude or limit risk**

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

**Inflation risk**

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

**Risks due to the economic cycle**

Losses from a fall in prices may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

**Psychological market risk**

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If, through such effect, the price of the Underlying or of its Reference Instrument is affected to the contrary of the market expectations of the investor, the investor may suffer a loss.

**Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk**

The Market Maker (as defined in E.4) undertakes to provide bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue subject to regular market conditions.

In the event of extraordinary market conditions or extremely volatile markets, the Market Maker will not provide any bid and offer prices. However, even in the case of regular market conditions, the Market Maker does not assume any legal responsibility towards the Securities Holders to provide such prices and/or that such prices provided by the Market Maker are reasonable.

Thus, potential investors must not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must in any case be prepared to hold the Securities until the next Exercise Date to redeem the Securities in accordance with the Terms and Conditions (by submitting an exercise notice).

**Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions**

The Issue Price (as defined in E.3) and the selling price for the Securities quoted in the secondary market may include a premium over the original mathematical value of the Securities (so-called fair value) that is not apparent to the investor. This margin and the actuarial value of the Securities is determined by the Issuer and/or Market Maker at its own discretion on the basis of internal pricing models and a number of other factors. These factors include inter alia the following parameters: actuarial value of the Securities, price and volatility of the Underlying, supply and demand with regard to the Securities, costs for risk hedging, premium for risk assumption, costs for structuring and distribution of the Securities, commissions, if any, as well as licence fees or management fees, if any.

For the aforesaid reasons, the prices provided by the Market Maker may deviate from the actuarial value of the Securities and/or the price to be expected from a commercial perspective.

**Risk relating to the taxation of the Securities**

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

**Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group**

Hedging and trading transactions performed by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an Underlying of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement**

The Issuer may make adjustments to take account of relevant changes or events in relation to the respective Underlying. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' redemption rights cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may occur.

### **Risks with respect to potential conflicts of interest**

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have a negative impact on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

### **Information risk**

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

### **Currency risk**

Potential investors should be aware that an investment in the Securities is associated with exchange rate risks since the rate of exchange between the currency of the Underlying and the Settlement Currency of the Securities may move in a direction that is to their disadvantage.

If the Settlement Currency of the Securities is different from the domestic currency of the investor or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors bear exchange rate risks.

### **Interest rate risk**

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the Settlement Currency of the Securities. This may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risk relating to the level of the Cash Amount in the event of termination by the Issuer or on exercise by the Security Holder**

If the value of the Underlying rises, all Knock-Out Warrants of the Put type involve a risk of loss depending on the price of the Underlying. A total loss will occur if the Reference Price for the purpose of calculating the redemption (i.e. in the case of Knock-Out Warrants with a finite term the Cash Amount at maturity or in the case of Open-End Knock-Out Warrants the Cash Amount upon exercise by the Security Holder or the Ordinary Termination Amount in the event of ordinary termination by the Issuer) reaches or rises above the Strike.

### **Risk of early repayment due to a Barrier Event**

The Securities may fall due for repayment early during the term without any further action by the investor, namely due to the occurrence of a "Barrier Event".

If such a Barrier Event occurs, the implications for the investor, depending on the nature of the Security, are as follows:

The Securities will expire worthless. **This case is equal to a total loss of the invested capital.**

A Barrier Event occurs if the Observation Price reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the relevant Barrier in each case during the Observation Period. **Investors must always bear in mind that even if the price of the Underlying reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the Barrier only on a single occasion, this will result in the early repayment of the Securities.**

**Moreover, investors should be aware in this connection that – depending on the trading hours for the Underlying – a Barrier Event can also occur outside the local trading times.**

#### **Risk due to the continual adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier**

As a general rule the Strike is continually rising (Call or Long type) or falling (Put or Short type) during the term of the Securities. The (respective current) Strike changes in accordance with the (respective) current financing spread and – depending on the particular Underlying – the reference rate of interest determined by the Calculation Agent. If the price of the Underlying remains unchanged at the same time, the Securities will fall in value with each day of their term.

#### **Risk of early repayment due to ordinary termination**

The Terms and Conditions of the Securities provide for the possibility of ordinary termination by the Issuer. While the Issuer will repay an amount in such cases that is calculated analogously to the Cash Amount, investors can nevertheless not assume that their Securities will have any value at that time or will be showing a positive return. In particular, investors cannot assume that the value of the Securities will develop in line with their expectations at the right time up to the Termination Date.

#### **Risk of total loss**

The Securities are **particularly risky investment instruments**, which combine features of derivatives transactions with those of leveraged products. The Securities are therefore associated with disproportionate risks of loss (risk of total loss). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and/or stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.

**There is no provision for regular distributions, payments of interest or a minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.**

Section E – Offer		
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Issue Price: EUR 4.73</p> <p>Issue Date: 26 January 2018</p> <p>Value Date: 26 January 2018</p> <p>Offer Size: 100,000 Securities</p> <p>Minimum Trading Lot: 1 Security</p> <p>Public Offer: in Finland 24 January 2018 starting from:</p> <p>The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.</p>
<b>E.4</b>	Interests that are material to the issue/ offer (including conflicts of interest)	<p>Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have a negative effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.</p> <p><u>Trading transactions relating to the Reference Instrument</u></p> <p>During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and the value of the Securities.</p> <p><u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u></p> <p>The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. as calculation agent and/or as market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may also lead to conflicts of interest, both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors, in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><u>Activity as Market Maker for the Securities</u></p> <p>Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "<b>Market Maker</b>") for the Securities. Through such liquidity providing activities, the Market Maker – supported by other companies of the Vontobel Group – will determine the price of the Securities on the basis of internal pricing models and a number of other factors.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities or the value they would be expected to have in economic terms at a particular point in time. In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.</p>

		<p><u>Payment of commissions, own interests of third parties</u></p> <p>In connection with the placing and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.</p>
<b>E.7</b>	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	<p>– not applicable –</p> <p>The investor may purchase the Securities at the Issue Price or at the selling prices quoted by the Market Maker during the term of the Securities. These prices include all costs incurred by the Issuer, Offeror and Market Maker for the issue and distribution of the Securities (e.g. sales and distribution costs, structuring and hedging costs, including a profit margin).</p> <p>No further expenses will be charged to the investor by the Issuer or the Offeror beyond the Issue Price or the purchase price.</p> <p>Details of any transaction costs should be requested from the relevant sales partner or from the investor's house bank or broker.</p>

## LIITE - SUOMENKIELINEN KÄÄNNÖS TIIVISTELMÄSTÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "osatekijöiksi" (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu jaksoissa (Sections) A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki sellaiset osatekijät, jotka on sisällytettävä tämäntyyppisiä arvopapereita sekä liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numerojärjestyksessä voi olla aukkoja.

Vaikka jokin osatekijä tulisi sisällyttää tiivistelmään arvopapereiden ja liikkeeseenlaskijan tyyppistä johtuen, on mahdollista, että kyseistä osatekijää koskevia olennaisia tietoja ei voida antaa. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	<p>Tämä tiivistelmä on luettava johdantona 31. elokuuta 2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen, edelleen täydennettynä ("<b>ohjelmaesite</b>" tai "<b>esite</b>").</p> <p>Sijoittajien on arvopapereita ("<b>arvopaperit</b>", "<b>Securities</b>") koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään huomioitava ohjelmaesite kokonaisuudessaan, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt tiedot, mahdolliset liitteet sekä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä julkaistut lopulliset ehdot.</p> <p>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kante tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan talousalueen jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("<b>liikkeeseenlaskija</b>", "<b>Issuer</b>") ja Bank Vontobel Europe AG ("<b>tarjoaja</b>", "<b>Offeror</b>") ja Vontobel Holding AG ("<b>sveitsiläinen takaaja</b>", "<b>Swiss Guarantor</b>") ovat ottaneet vastuun tästä tiivistelmästä sekä sen käännöksistä. Vontobel Holding AG ottaa kuitenkin vastuun ainoastaan sitä itse-ään sekä Sveitsin lain mukaista takausta koskevista tiedoista.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä on henkilöillä, jotka ovat ottaneet niistä vastuun tai ovat vastuussa liikkeeseenlaskusta, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna anna kaikkia vaadittuja avaintietoja.</p>
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön	<p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja suostuvat tämän ohjelmaesitteen käyttöön arvopapereiden yleisötarjouksessa Ruotsissa ("<b>yleisötarjous</b>", "Public Offer") (yleissuostumus). Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden perua suostumuksensa ohjelmaesitteen käyttöön tiettyjen jakelijoiden ja/tai kaikkien rahoituksenvälittäjien osalta.</p>
	Tarjousaika rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvaan jälleenmyyntiin	<p>Rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvan arvopapereiden jälleenmyynnin ja lopullisen sijoituksen on ajoitettava ohjelmaesitteen tarjousajalle. "<b>Tarjousaika</b>" (Offer Period) on ajanjakso alkaen 24. tammikuuta 2018 ja päättyen arvopapereiden juoksuajan kanssa (katso osatekijä C.15) tai – mikäli ohjelmaesitettä seuraavaa ohjelmaesitettä</p>

	<p>Suostumuksen ehdot</p> <p>Ilmoitus tarjouksen tekävän rahoituksenvälittäjän velvollisuudesta tarjouksen ehtoja koskevien tietojen toimittamiseen</p>	<p>("seu-raajaesite") ei ole julkaistu verkkosivuilla osoitteessa <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> otsikon 'Legal Documents' alla viimeistään ohjelmaesitteen viimeisenä voimassaolopäivänä – ohjelmaesitteen voimassaoloajan päättyessä Saksan arvopaperiesitteitä koskevan lain (<i>Wertpapiersprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>") pykälän 9 mukaisesti.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja antavat suostumuksensa edellyttäen, että (i) ohjelmaesite ja lopulliset ehdot annetaan mahdollisille sijoittajille aina yhdessä kaikkien antohetkeen mennessä julkaistujen liitteiden kanssa ja että (ii) rahoituksenvälittäjä takaa noudattavansa kaikkia kullakin lainkäyttöalueella voimassa olevia sovellettavia lakeja ja lakisääteisiä vaatimuksia ohjelmaesitettä ja lopullisia ehtoja käyttäessään.</p> <p><b>Jos arvopapereiden ostotarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, kyseisen rahoituksenvälittäjän on tuotava tarjouksen ehtoja koskevat tiedot saataville ajankohtana, jona tarjous tehdään.</b></p>
--	---	--

<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja</b>		
<b>B.1</b>	Virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Financial Products GmbH
<b>B.2</b>	Kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Yrityksen osoite on: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksassa Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) ja se on rekisteröity paikallisen, Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (<i>Amtsgericht</i>) kaupparekisteriin rekisteröintinumeroilla HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttaa erityisesti talouden kehitys etenkin Saksassa ja Euroopassa sekä rahoitusmarkkinoiden yleiset olosuhteet. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Lisäksi mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan tuotteiden kysyntään tai kustannuksiin.
<b>B.5</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa	<p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin ("<b>Vontobel-konserni</b>", "Vontobel Group") emoyhtiön, Vontobel Holding AG:n, omistuksessa.</p> <p>Vuonna 1924 perustettu Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen yksityispankki, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Vontobel-konserni tarjoaa perinteiseen sveitsiläiseen yksityispankkitoimintaan perustuvia maailmanlaajuisia rahoituspalveluita. Vontobel-konsernin keskeiset liiketoimintayksiköt ovat (i) yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), (ii) varainhoito (Asset Management) ja (iii) investointipankkitoiminta (Investment Banking).</p>
<b>B.9</b>	Tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.



<b>B.10</b>	Huomautukset historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksissa ei ole huomautuksia.																																																
<b>B.12</b>	Valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausille 2015 ja 2016, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (Handelsgesetzbuch) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 640 1458 1010"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 (EUR)</th> <th>31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 169 626 706</td> <td>1 351 901 297</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 149 684</td> <td>2 634 324</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 169 260 532</td> <td>1 351 709 919</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppu-summa</td> <td>1 187 984 764</td> <td>1 368 192 787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="549 1081 1458 1429"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>1.1.-31.12.2015 (EUR)</th> <th>1.1.-31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot</td> <td>100 767 626</td> <td>66 703 677</td> </tr> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista</td> <td>-97 519 664</td> <td>-62 150 137</td> </tr> <tr> <td>Muut liiketoiminnan</td> <td>2 489 626</td> <td>3 451 117</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>148 186</td> <td>331 782</td> </tr> </tbody> </table> <p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2016 ja 30 kesäkuuta 2017 päättyneille jaksoille, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (<i>Handelsgesetzbuch</i>) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 1765 1458 2080"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>30.06.2016 (EUR)</th> <th>30.06.2017 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 234 350</td> <td>2 578 528</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> </tbody> </table>	Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297	Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000	Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787	Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137	Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117	Tilikauden tulos	148 186	331 782	Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000
Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297																																																
Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																
Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787																																																
Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137																																																
Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117																																																
Tilikauden tulos	148 186	331 782																																																
Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																

		Taseen loppu-summa	1 124 633 854	1 561 842 821
		<b>Tuloslaskelma</b>	<b>1.1.–30.06.2016 (EUR)</b>	<b>1.1.–30.06.2017 (EUR)</b>
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	105 917 216	-39 310 631
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-103 808 711	41 986 796
		Muut liiketoiminnan	1 643 928	2 146 209
		Tilikauden tulos	67 430	144 996
	Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymät	Merkittäviä liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset liikkeeseenlaskijan asemassa	– Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat.	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.14</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa /  Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Katso organisaatorakennetta koskevat tiedot aiemmin esitetystä osatekijästä B.5.  – Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Koska kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa, liikkeeseenlaskija on kuitenkin riippuvainen Vontobel Holding AG:stä.		
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen sekä rahoitustapahtumien ja rahoitustapahtumia avustavien toimenpiteiden suorittaminen. Saksan pankkilain ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ) mukaista lupaa vaativat toiminnot eivät kuulu liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi harjoittaa kaikkea liiketoimintaa, joka suoraan tai välillisesti liittyy sen pääasialliseen toimintaan, ja se voi myös suorittaa kaikki toimet, jotka suoraan tai välillisesti saattavat edistää liikkeeseenlaskijan pääasiallista toimintaa. Liikkeeseenlaskija voi myös perustaa, ostaa tai myydä tytäryhtiöitä tai sivuliikkeitä Sak-sassa ja muissa maissa sekä hankkia omistusosuuksia muista yhtiöistä.		

B.16	Liikkeeseenlaskijan omistus ja hallinta	<p>Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Liikkeeseenlaskijan ja Vontobel Holding AG:n välillä ei ole hallintasopimusta eikä voittojen ja tappioiden siirtämistä koskevaa sopimusta.</p> <p>Vontobel Holding AG:n omistusta ja hallintaa koskevia tietoja on osatekijässä B.19 ja B.16.</p>
B.18	Takauksen luonne ja soveltamisala	<p>Takaaja takaa, että liikkeeseenlaskija maksaa kaikki ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen laskettujen arvopapereiden erääntyneet maksut ehtojen ("<b>ehdot</b>", "Terms and Conditions") mukaisesti ("<b>takaus</b>", "Guarantee").</p> <p>Takaus on takaajan riippumaton ja vakuudeton velvoite, jonka etuoikeusasema ei ole takasijainen.</p> <p>Takaaja maksaa arvopaperinhaltijoille ("<b>arvopaperinhaltijat</b>", "<b>Security Holders</b>") välittömästi kaikki summat, jotka vaaditaan takauksen aikeen ja tarkoituksen täyttämiseen, kun arvopaperinhaltijat esittävät ensimmäisen vaatimuksensa ja kirjallisen vahvistuksensa siitä, että liikkeeseenlaskija ei ole maksanut arvopapereihin perustuvaa summaa ajallaan.</p> <p>Takauksen tavoite ja tarkoitus on varmistaa, että arvopaperinhaltijat saavat lunastuspäivänä maksettaviksi tulevat summat ehdoissa määritellyllä tavalla kaikissa tosiasiallisissa ja oikeudellisissa olosuhteissa, riippumatta syistä, puolustuksista tai vastalauseista, joita liikkeeseenlaskija saattaa esittää maksujen laiminlyöntiin liittyen, ja riippumatta niiden velvoitteiden voimassaolosta ja täytäntöönpanokelpoisuudesta, joita liikkeeseenlaskijalla arvopapereihin perustuen on.</p> <p>Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus. Kaikkiin takauksesta johtuviin oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lainsäädäntöä. Zürichin kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.</p>
B.19 ja B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Sveitsiläisen takaajan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Holding AG.
B.19 ja B.2	Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Sveitsiläisen takaajan kotipaikka on Zürich. Yrityksen osoite on Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi.</p> <p>Sveitsiläinen takaaja on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva osakeyhtiö (<i>Aktiengesellschaft</i>), joka on listattu SIX Swiss Exchange AG arvopaperipörssissä ja perustettu Sveitsissä. Sveitsiläinen takaaja on rekisteröitynyt Zürichin kaupparekisteriin numerolla CH-020.3.928.014-4.</p>
B.19 ja B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden liiketoiminnan jatkuvuuden osalta Vontobel Holding AG:n kehitysnäkymiin vaikuttavat toimintaympäristössä (markkinat, sääntely) tapahtuvat muutokset sekä uusien toimintojen (uudet tuotteet ja palvelut, uudet markkinat) aloittamiseen yleensä liittyvät markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja operatiiviset riskit sekä maineeseen liittyvät riskit. Eri markkinatekijöiden, kuten korkotasojen, luottomarginaalien, valuuttakurssien, osakehintojen, hyödykehintojen ja niiden vaihtelujen lisäksi keskuspankkien tämänhetkiset raha- ja korpoltiikat on erityisesti mainittava olennaisina vaikuttavina tekijöinä.</p>

<b>B.19 ja B.5</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa  konsernissa	Sveitsiläinen takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Sveitsiläinen takaaja omistaa kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet.																																																															
<b>B.19 ja B.9</b>	Sveitsiläisen takaajan tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.																																																															
<b>B.19 ja B.10</b>	Huomautukset takaajan historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksessa ei ole huomautuksia.																																																															
<b>B.19 ja B.12</b>	Takaajan valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu sveitsiläisen takaajan tilikausien 2015 ja 2016 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä, jotka kummatkin on laadittu IFRS-normien mukaisesti.																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liiketoiminnan koko-naistuetot</td> <td>988,6</td> <td>1 081,1</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...nettokorkotuotot</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...maksu- ja palkkiotuotot</td> <td>701,1</td> <td>648,7</td> </tr> <tr> <td>...kaupankäyntituotot</td> <td>221,4</td> <td>250,0</td> </tr> <tr> <td>...muut tuotot</td> <td>-1,0</td> <td>114,7</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan kulut</td> <td>764,7</td> <td>759,8</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...henkilöstökulut</td> <td>528,4</td> <td>484,8</td> </tr> <tr> <td>...yleiskulut</td> <td>167,1</td> <td>189,7</td> </tr> <tr> <td>...poistot, kuoletukset</td> <td>66,1</td> <td>62,3</td> </tr> <tr> <td>...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset</td> <td>3,1</td> <td>23,0</td> </tr> <tr> <td>Konsernin nettovoit-to</td> <td>180,1</td> <td>264,4</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td>17 604,8</td> <td>19 393,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)</td> <td>1 425,2</td> <td>1 514,1</td> </tr> <tr> <td>Velat asiakkaille</td> <td>8 775,8</td> <td>9 058,5</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <td><b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b></td> <td><b>31.12.2015</b></td> <td><b>31.12.2016</b></td> </tr> </tbody> </table>			Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1	josta...			...nettokorkotuotot	67,1	67,7	...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7	...kaupankäyntituotot	221,4	250,0	...muut tuotot	-1,0	114,7	Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8	josta...			...henkilöstökulut	528,4	484,8	...yleiskulut	167,1	189,7	...poistot, kuoletukset	66,1	62,3	...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0	Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4				Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9	Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1	Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5				<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1																																																															
josta...																																																																	
...nettokorkotuotot	67,1	67,7																																																															
...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7																																																															
...kaupankäyntituotot	221,4	250,0																																																															
...muut tuotot	-1,0	114,7																																																															
Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8																																																															
josta...																																																																	
...henkilöstökulut	528,4	484,8																																																															
...yleiskulut	167,1	189,7																																																															
...poistot, kuoletukset	66,1	62,3																																																															
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0																																																															
Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4																																																															
Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9																																																															
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1																																																															
Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5																																																															
<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>																																																															

CET 1 -vakavaraisuus (%) <sup>2)</sup>	17,9	19,0
Tier 1 -vakavaraisuus (%) <sup>3)</sup>	17,9	19,0
Kokonaisvakavaraisuussuhde (%)	17,9	19,0
<b>Riskisuhde<sup>4)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markkinariski) (miljoonaa CHF)	3,0	2,7

1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.

2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.

3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvaramo, yleinen pankkiriskirahasto).

4) 12 kuukauden keskimääräinen VaR investointipankkitoiminnan rahoitustuotosastan positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkastamattomasta konsolidoidusta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2017 päättyneelle jaksolle (laadittu IFRS-normien mukaisesti).

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>30.06.2017 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Liiketoiminnan kokonaistuotot	517,5	496,8
josta...		
...nettokorkotuotot	34,7	39,6
...maksu- ja palkkiotuotot	333,6	328,1
...kaupankäyntituotot	143,5	119,1
...muut tuotot	5,7	10,0
Liiketoiminnan kulut	395,0	367,1
josta...		
...henkilöstökulut	262,1	238,6
...yleiskulut	101,8	93,7
...poistot, kuoletukset	29,7	29,9
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	1,4	4,9
Konsernin nettovoitto	101,5	105,7
<b>Tase</b>	<b>30.06.2017 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Taseen loppusumma	21 166,1	18 389,9

		Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 515,7	1 410,4
		Kundenausleihungen	2 925,2	2 359,2
		Velat asiakkaille	9 638,0	8 720,1
		<b>BIS-vakavaraisuussuh-teet<sup>1)</sup></b>		
		CET1-Kapitalquote (%)	19,3	18,3
		CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 088,4	976,8
		Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	5 636,0	5 348,0
		<b>Riskisuhde<sup>2)</sup></b>		
			<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
		Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markki-nariski) (miljoonaa CHF)	2,5	2,8
		<p>1) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa. Laskelmat perustuvat täysimääräisesti sovellettuun Basel III -säännöstöön.</p> <p>2) Keskimääräinen VaR (6 kk) investointipankkitoiminnan rahoitustuoteosaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.</p>		
	Takaajan kehitysnäkymät	Merkittäviä sveitsiläisen takaajan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset takaajan asemassa	– Ei sovelleta – Takaajan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.19 ja B.13</b>	Takaajan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt omistuksessa. takaajaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sveitsiläisen takaajan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.19 ja B.14</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa /  takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Sveitsiläinen takaaja on Vontobel-konsernin emoyhtiö. Katso muut organisaatorakennetta koskevat tiedot edeltä osatekijästä B.19 ja B.5.  Tästä johtuen sveitsiläisen takaajan liiketoimintaan vaikuttavat erityisesti liiketoimintaa harjoittavien (konsolidoitujen) Vontobel-yhtiöiden tilanne ja toiminta.		

<p><b>B.19 ja B.15</b></p>	<p>takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä</p>	<p>Yhtiöjärjestyksen (Articles of Association) artiklan 2 mukaisesti Vontobel Holding AG yhtiön tarkoitus on sijoittaa kaikenlaisiin yrityksiin Sveitsissä ja ulkomailla. Yhtiö voi hankkia, kiinnittää ja myydä omaisuutta Sveitsissä ja ulkomailla. Se voi myös toteuttaa liiketoimintatavoitteensa toteuttamiseksi tarvittavia transaktioita.</p> <p>Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen, yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Konserni on erikoistunut yksityisten ja institutionaalisten asiakkaiden ja kumppaneiden varainhoitoon ja harjoittaa toimintaansa kolmessa liiketoimintayksikössä: yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), investointipankkitoiminta (Investment Banking) ja varainhoito (Asset Management).</p>
<p><b>B.19 ja B.16</b></p>	<p>Takaajan omistus ja hallinta</p>	<p>Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Hans J. Vontobelin perikunta (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, muut perheeseen kuuluvat osakkaat, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG sekä johtoryhmän jäsenet) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31.12.2016 on 45,8 % kaikista Vontobel Holding AG:n liiketeseen lasketuista osakkeista.</p>

<p><b>Jakso C – Arvopaperit</b></p>		
<p><b>C.1</b></p>	<p>Arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnisteet</p>	<p>Arvopaperit ovat <b>Put Open-End Knock-Out Warrants</b>.</p> <p>Arvopaperit ovat vaihdettavia. Lunastusmäärän (Cash Amount) taso (katso jäljempänä esitetty osatekijä C.15) määräytyy kohde-etuuden kehityksen perusteella (katso jäljempänä esitetyt osatekijät C.15 ja C.20).</p> <p><b>Arvopapereiden muoto</b></p> <p>Arvopaperit ovat aineettomassa muodossa, ja niiden osoituksena ovat ainoastaan arvopaperikeskuksen järjestelmään tehdyt kirjaukset arvopapereiden rekisteröinnistä ja arvopaperikauppojen selvityksestä Suomen arvo-osuustilejä koskevan lain (827/1991, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) ja Suomen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) mukaisesti siten, että todistuksia ei synny.</p> <p><b>Arvopaperikeskus</b></p> <p>Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Suomi</p> <p><b>Arvopapereiden tunnisteet</b></p> <p>ISIN: DE000VS0Q4W0  WKN: VS0Q4W  Valor: 39632365  NGM Symbol: T SHRT EUUS V17</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskussa käytetty valuutta</p>	<p>Arvopapereiden valuutta on EUR ("<b>selvitysvaluutta</b>", "Settlement Currency").</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p>Siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

		<p>Kukin arvopaperi on rajoituksetta siirtokelpoinen sovellettavan lainsäädännön ja arvopapereiden siirron toteuttavan selvitysjärjestelmän kulloistenkin sääntöjen ja toimintaohjeiden mukaisesti.</p>
C.8	<p>Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset</p>	<p><b>Lunastus toteutuksen tai eräännyttämisen yhteydessä</b> Arvopaperit antavat arvopaperinhaltijalle oikeuden vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan arvopaperit toteutuksen tai eräännyttämisen yhteydessä maksamalla osatekijässä C.15 määritetyn lunastusmäärän.</p> <p><b>Sovellettava lainsäädäntö</b> Arvopapereiden muoto ja sisältö sekä liikkeeseenlaskijan ja arvopaperinhaltijoiden oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lain mukaan, lukuun ottamatta suomalaisten rekisteröityjen arvopapereiden rekisteröintiä, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>Sveitsiläisen takauksen muoto ja sisältö sekä kaikki takauksesta johtuvat oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Sveitsin lainsäädännön mukaan.</p> <p><b>Arvopapereiden etuoikeusasema</b> Arvopapereista johtuvat velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suoraa ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat samalla sijalla vailla keskinäistä etusijaa sekä samalla sijalla liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien velvoitteiden kanssa, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen (<i>pari passu</i>), lukuun ottamatta velvoitteita, jotka pakollisten lakisääteiden vaatimusten vuoksi ovat etusijalla.</p> <p><b>Oikeuksien rajoitukset</b> Liikkeeseenlaskija voi määritettyjen tapahtumien yhteydessä tehdä ehtojen mukaisia muutoksia huomioidakseen kyseiseen kohde-etuuteen (Underlying) liittyvät oleelliset muutokset tai tapahtumat (kuten jäljempänä osatekijässä C.20 kuvataan) tai eräännyttää arvopaperit poikkeuksellisesti. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki edellä kuvatut sijoittajan oikeudet lakkaavat ja riskinä on, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0).</p> <p>Markkinahäiriöiden yhteydessä arvopaperin arvostaminen kohde-etuuteen verrattuna saattaa viivästyä, ja tämä saattaa vaikuttaa arvopapereiden arvoon ja/tai lunastusmäärän maksun viivästyminen. Tällaisissa tilanteissa liikkeeseenlaskija voi kohtuullisen harkintansa mukaan päättää kohde-etuudelle prosentoin, tason tai hinnan, joka on arvopapereiden arvostamisen kannalta asiaankuuluva.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää kaikki arvopaperit säännönmukaisesti maksamalla säännönmukaisen eräännyttämisen määrän (joka lasketaan samalla tavalla kuin lunastusmäärä) ja päättää arvopapereiden juoksuaika.</p>
C.11	<p>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla</p>	<p>– ei sovelleta – Arvopapereita ei aiota ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla.</p> <p>Hakemus tehdään arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi vain seuraavien pörssien säännellyillä epävirallisilla markkinoilla:</p> <p><u>Pörssissä:</u> <u>Markkinasegmentti:</u></p>



		<p>Nordic Growth Market Nordic MTF Finland</p> <p>Päivämäärä, jona arvopapereiden odotettu sisällyttäminen kaupan käynnin kohteeksi tapahtuu, on 26. tammikuuta 2018.</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p>Miten kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</p>	<p>Arvopapereihin sisältyy johdannaisosa, eli ne ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin ("<b>kohde-etuuden</b>") arvosta. Sijoittajat voivat osallistua kohde-etuuden kehitykseen ostamatta kyseistä kohde-etuutta.</p> <p>Myyntityyppiset avoimet Knock-Out-warrantit (Put Open-End Knock-Out Warrants) ovat arvopapereita, joiden avulla arvopaperinhaltija voi osallistua kohde-etuuden arvon laskuun vipuvaikutusta hyödyntäen.</p> <p>Avoimilla Knock-Out-warranteilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, eivätkä ne sen vuoksi anna arvopaperinhaltijalle oikeutta kohde-etuuden tiettyyn hintaan perustuvaan lunastusmäärään tiettyinä, liikkeeseenlaskun yhteydessä määritettynä päivänä. Lunastusmäärän tai eräännytyksen määrän laskenta ja (sen jälkeen tapahtuva) maksu tapahtuu – riippuen siitä, onko rajataso sillä aikaa saavutettu (jäljempänä määritellyn mukaisesti) – kun arvopaperinhaltija toteuttaa aktiivisesti arvopapereita tai kun liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit ennaikaisesti.</p> <p>Rajatason saavuttaminen riippuu kohde-etuuden kehityksestä.</p> <p>Kyseisen lunastusmäärän tason laskenta riippuu paljolti myös kohde-etuuden asianmukaisesta korosta, tasosta tai hinnasta ("<b>viitehinnasta</b>", "Reference Price") arvostuspäivänä.</p> <p>Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla on syytä muistaa, että tiettyjen sääntöjen mukaan, joihinkin tuoteominaisuuksiin, mm. toteutushinta mukaan luettuna, saattaa kohdistua muutoksia. Tämän vuoksi alla kuvattu lunastusmäärän laskenta liittyy aina siihen toteutushintaan, jota kulloinkin sovelletaan. Näin ollen vastaava lunastusarvo perustuu määrään, jolla viitehinta alittaa senhetkisen toteutushinnan.</p> <p>Kyseinen suhdeluku on myös huomioitava lunastusmäärän laskennassa, ts. kaavana ilmaistuna:</p> <p>Lunastusmäärä = (vallitseva toteutushinta - viitehinta) x suhdeluku.</p> <p><i>Ennaikainen lunastus, jos rajataso saavutetaan</i></p> <p>"<b>Rajataso</b>" saavutetaan, jos tarkasteluhinta on tarkastelujakson aikana yhtä suuri korkeampi kuin <i>Knock-Out-taso</i>. Myös Knock-Out-tasoon tehdään säännöllisiä muutoksia, joiden seurauksena rajatason saavuttaminen riippuu aina kulloinkin voimassaolevasta Knock-Out-tasosta. Rajatason saavuttamiseen riittää, että tarkasteluhinta on yhden ainoan kerran tarkastelujakson aikana yhtä suuri korkeampi kuin vallitseva Knock-Out-rajataso. <b>Arvopaperit toteutetaan automaattisesti, ja ne eräännyvät välittömästi arvottomina. Mikäli rajataso saavutetaan, arvopapereiden juoksuaika päättyy ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta. Rajatason saavuttaminen on yleensä etusijalla arvopapereiden toteuttamiseen tai eräännyttämiseen nähden.</b></p>

Toteutushinnan ja Knock-Out-tason säännölliset muutokset

Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla arvopapereiden toteutushinta ja Knock-Out-taso saattavat muutospäivänä muuttua tietyn muutoslogiikan mukaisesti, jolloin kumpikin yleensä laskee (vallitseva toteutushinta, vallitseva Knock-Out-taso). Tästä johtuen vallitseva toteutushinta pääsääntöisesti laskee jatkuvasti. Tämä johtuu yksinkertaisesti ajan kulumisesta, mikä vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon, koska kohde-etuuden hinnan ja vallitsevan toteutushinnan välinen ero pienenee.

Optiotyyppi (Option Type):	Put
Kohde-etuus (Underlying):	EUR/USD vaihtokurssi  (katso lisätiedot osatekijästä C.20)
Suhdeluku (Ratio):	100
Alustava toteutushinta (Initial Strike):	USD 1,2878
Toteutuksen tyyppi (Type of Exercise):	Amerikkalainen (American Exercise Type)
Toteutuspäivä(t) (Exercise Date(s)):	kukin arkipäivä 26. tammikuuta 2018 alkaen se mukaan lukien
Juoksuaika (Term):	toistaiseksi (avoin, open-end)
Arvostuspäivä (Valuation Date):	(a) toteutuksen yhteydessä, toteutuspäivä (Exercise Date), jona arvopaperioikeus (Security Right) toteutuu; (b) liikkeeseenlaskijan säännönmukaisen eräännyttämisen yhteydessä, säännönmukainen eräntymispäivä.
Alustava Knock-Out-raja (Initial Knock-Out Barrier):	USD 1,2878
Tarkasteluhinta (Observation Price):	kukin laskenta-asiamiehen (Calculation Agent) määrittelemä markkinahinta, joka saadaan kohde-etuuden osto- ja myyntitarjoushinnoista, jotka julkaistaan ja jotka ovat saatavilla soveltuvilla sivustoilla markkinatiedon toimittajalta Bloombergilta
Tarkastelujakso (Observation Period):	joka päivä 26. tammikuuta 2018 alkaen ja se mukaan lukien.

Katso myös liikkeeseenlaskukohtaiset tiedot osatekijästä C.16.

<b>C.16</b>	Päättymis- tai eräntymispäivä	Arvostuspäivä (Valuation Date): Eräntymispäivä (Maturity Date):	katso C. 15 kymmenes (10.) pankkipäivä arvostuspäivän jälkeen tai sen päivän jälkeen, jona esiintyy rajatapahtuma (katso osatekijä C. 15)
-------------	-------------------------------	--	--

C.17	Selvitysmenettely	<p>Laskenta-asiamies (Calculation Agent) laskee erääntyvät summat, jotka liikkeeseenlaskija asettaa saataville Arvopaperikeskukseen erääntymispäivänä maksuasiamiesten (Paying Agents) kautta, jotka edelleen maksetaan asianmukaisille arvopaperinhaltijoille. Arvopaperikeskuksen siirto tai Arvopaperikeskuksen määräyksestä tapahtuva siirto vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereita koskevista maksuvelvollisuuksistaan maksua vastaavalla summalla.</p> <p>Jos maksu erääntyy maksettavaksi muuna kuin pankkipäivänä, maksu voidaan siirtää seuraavalle pankkipäivälle.</p> <p>Laskenta-asiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi</p> <p>Maksuasiamiehet: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa; ja Svenska Handelsbanken AB (julk.), SE-106 70 Tukholma, Ruotsi</p>
C.18	Johdannaisarvopapereiden lunastaminen	<p>Arvopaperit lunastetaan – riippuen siitä, onko rajataso saavutettu – maksamalla lunastusmäärä. Lisätietoa lunastuksen ajoituksesta sekä siitä, kuinka lunastusmäärä lasketaan, löytyy osatekijöistä C.15–C.17. Lunastusmäärä muunnetaan arvopapereiden selvitysvaluuttaan arvostuspäivänä asianmukaisen vaihtokurssin mukaisesti.</p> <p>Jos määritetty lunastusmäärä ei ole positiivinen tai jos arvopaperit erääntyvät arvottomina välittömästi rajatason saavuttamisen jälkeen (katso osatekijä C.15), liikkeeseenlaskija järjestää arvopapereiden poistamisen pörssin listalta arvottomina, joka taloudelliselta kannalta on täydellinen tappio arvopaperinhaltijalle.</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta / lopullinen viitehinta	<p>Lunastusmäärän taso riippuu kohde-etuuden viitehinnasta arvostuspäivänä – sen mukaan, onko rajataso (katso osatekijä C.15) saavutettu ja erääntyvätkö arvopaperit välittömästi arvottomina.</p> <p>Viitehinta tarkoittaa valuuttakurssi, jonka viiteasiamies on arvostuspäivän arvostusaikana määrittänyt ja sitten julkaissut viitesivulla.</p>
C.20	Kuvaus kohde-etuudesta ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	<p>Kohde-etuus, johon arvopaperit ovat sidoksissa:</p> <p><u>EUR/USD vaihtokurssi</u></p> <p>Kuvaus: USD per 1 EUR ISIN: EU0009652759 Viiteasiamies: Bloomberg BFIX, Bloomberg L.P. Viitesivulla: <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> Arvostusaika: 14:00 (Paikallista aikaa Frankfurt am Main) Bloomberg: EURUSD Curncy Kehitys: <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a></p> <p>Tiedot kohde-etuuden aiemmasta ja muusta kehityksestä sekä sen volatiliteetistä on saatavilla verkosta osoitteesta edellä ilmoitettu verkkosivusto.</p>

## Jakso D – Riskit

D.2

Tärkeää tietoa liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä

### **Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittajat altistuvat liikkeeseenlaskijan maksuvalmiusriskille ja siten maksukyvyttömyydelle. Tästä johtuen on olemassa yleinen riski, että liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa arvopapereista aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tässä tapauksessa on olemassa taloudellisen menetyksen riski, täydellinen menetys mukaan lukien, joka ei riipu kohde-etuuden kehityksestä.

Arvopaperit eivät kuulu talletusten suojajärjestelmään. Liikkeeseenlaskija ei myöskään ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli liikkeeseenlaskija menettää maksukykynsä.

Tästä syystä sijoittajien on huomioitava liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään. Liikkeeseenlaskijan osakepääoma on ainoastaan 50 000 euroa. Tästä johtuen arvopapereiden ostaminen altistaa sijoittajan huomattavasti suuremmalle riskille kuin sellaisen liikkeeseenlaskijan kohdalla, jolla on suuremmat pääomaresurssit.

Liikkeeseenlaskija ryhtyy OTC-suojautumistoiimiin (kahden osapuolen välillä erikseen neuvotellut suojautumistoimet) ainoastaan muiden Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa. Tämän hajauttamisen puutteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu sen vastapuolien maksukyvyttömyydestä johtuvalle klusteririskille, mitä ei tapahtuisi, jos sillä olisi monipuolisempia sopimuskumppaneita. Liikkeeseenlaskijan osakuusyhtiöiden maksukyvyttömyys saattaisi siten suoraan aiheuttaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden.

### **Liikkeeseenlaskijan markkinariski**

Vaikea makrotaloudellinen tilanne saattaa johtaa pienempään antiin ja vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksiin. Tässä suhteessa arvopapereiden yleinen kehitys markkinoilla riippuu erityisesti pääomamarkkinoiden kehityksestä, johon puolestaan vaikuttaa globaalin talouden yleinen tilanne sekä kunkin maan taloudelliset ja poliittiset puitteet (tunnetaan markkinariskinä).

### **Takaajan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittaja kantaa riskin takaajan maksukyvyttömyydestä. On olemassa yleinen riski, että takaaja ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa takaajan takauksesta aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tästä syystä sijoittajien on huomioitava sekä liikkeeseenlaskijan että takaajan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään.

Sveitsiläinen takaaja ei ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli sveitsiläinen takaaja menettää maksukykynsä.

### **Mahdolliseen uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyihin liittyvät riskit**

Saksan ja Sveitsin lait ja asetukset tunnustavat asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle laajat valtuudet ja harkintavallan kyseisten kansallisten lakien mukaisesti perustettujen pankkien ja finanssikonsernien emoyhtiöiden, kuten Bank Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi (sveitsiläinen takaaja) ja Bank Vontobel Europe AG, München, Saksa (saksalainen takaaja), uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyiden (reorganization and settlement procedures) tapauksessa.

Kyseisten menettelyjen aloittamisella voi olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden markkinahintaan ja ne voivat johtaa takauksen perusteella maksettavien määrien maksamatta jäämiseen tai vain niiden osittaiseen maksamiseen.

### **Takaajaan liittyvät liiketoimintariskit**

Vallitsevat markkinaolosuhteet ja niiden vaikutus liiketoimintaa harjoitaviin (konsolidoituihin) Vontobel-yhtiöihin vaikuttavat takaajan liiketoimintaan. Takaajan liiketoimintaan vaikuttavat seikat saattavat aiheuttaa yleisistä markkinariskeistä, jotka johtuvat epäsuotuisista muutoksista markkinahinnoissa – kuten koroissa, valuuttakursseissa, osakehinnoissa, raaka-ainehinnoissa – sekä niihin liittyvistä volatiliteeteistä, ja niillä saattaa olla negatiivinen vaikutus kohde-etuuden ja/tai johdannaistuotteiden arvostukseen.

Takaajan taloudelliseen tilanteeseen saattaa vaikuttaa myös maksuvalmiuden heikkeneminen, joka voi aiheutua esim. lähtevistä rahavirroista, kun velkasitoumuksia vähennetään tai kun talletuksien uusiminen ei ole mahdollista, jolloin takaaja saattaa väliaikaisesti olla kykenemätön täyttämään lyhyen aikavälin rahoitustarpeita.

**D.3  
D.6**

Tärkeää tietoa arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä/  
Täydellisen tappion riski

### **Tappion riski, joka johtuu riippuvuudesta kohde-etuuden kehitykseen**

Arvopaperit ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin, eli "kohde-etuuden" ("Underlying"), arvosta. Ei ole mitään takuita siitä, että kohde-etuuden kehitys vastaa sijoittajan odotuksia. Tappion riski, täydellinen tappio mukaan lukien, on olemassa, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu muutoksia, jotka ovat sijoittajan kannalta epäsuotuisia.

*Put* -tyyppisten arvopapereiden kohdalla kohde-etuuden koron, hinnan tai tason **nouseminen** on sijoittajalle epäsuotuisaa.

Kohde-etuuden vaikutus arvopapereiden arvoon ja lunastukseen on kuvattu yksityiskohtaisesti osatekijässä C.15. Arvopaperit ovat monimutkaisia sijoitusinstrumentteja. Siksi sijoittajien tulee varmistaa, että he ymmärtävät arvopapereiden toimintaperiaatteiden (kohde-etuuden rakenne mukaan lukien) lisäksi myös liikkeeseenlaskun ehdot.

### **Vipuvaikutus**

Kohde-etuuteen tehtyyn suoraan sijoitukseen verrattuna käytetyn pääoman määrä on pieni ja johtaa vipuvaikutukseen. Kohde-etuudessa tapahtunut muutos johtaa yleensä epäsuhtaiseen muutokseen arvopapereiden hinnassa. Tästä johtuen nämä arvopaperit aiheuttavat epäsuhtaisia tappion riskejä, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu sijoittajan kannalta epäsuotuisia muutoksia.

### **Lunastuksen riippuvuus rajatason saavuttamisesta**

Jos rajataso saavutetaan, koska kohde-etuuden hinta saavuttaa ylittää rajan (Knock-Out-taso), joka muuttuu juoksuajan aikana, arvopaperit eräänntyvät ja toteutetaan ennen tavanomaista eräänntymispäivää. Tässä tilanteessa arvopaperiin liittyvät oikeudet eräänntyvät välittömästi arvottomina, mikä merkitsee arvopaperinhaltijalle taloudellista kokonaisenmenetystä.

### **Riski liittyen säännönmukaiseen eräännyttämiseen ja ennenaikaiseen lunastamiseen liikkeeseenlaskijan toimesta**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus säännönmukaiseen eräännyttämiseen, joten sijoittajalla on se riski, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää ja lunastaa arvopaperit hetkenä, jona sijoittaja ei muutoin olisi myynyt tai toteuttanut arvopapereita. Tämä saattaa johtaa siihen, ettei sijoittaja saa haluamaansa tuottoa ja se voi myös aiheuttaa tappioita, täydellinen tappio mukaan luettuna. Liikkeeseenlaskijalla on myös poikkeuksellinen eräännyttämisoikeus, jonka osalta sijoittajilla on samat riskit kuin yleisen eräännyttämisen kohdalla.

### **Markkinahintariskit**

Arvopaperin hinta riippuu pääasiassa sen kohde-etuuden hinnasta, johon se on sidoksissa, mutta jonka hinnanmuutoksia se ei tavanomaisesti seuraa tarkalleen. Kaikki kohde-etuuteen vaikuttavat positiiviset ja negatiiviset seikat heijastuvat siksi periaatteessa myös arvopaperin hintaan.

Arvopaperin arvo ja siten myös hinta voi olla negatiivinen. Tämä saattaa – edellä kuvatun mukaisesti – johtua kohde-etuuden kehityksestä ja, kyseisestä arvopaperista riippuen, muista hintaan vaikuttavissa seikoista (kuten esim. volatiliteetti, yleiset korkomuutokset, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen heikkeneminen ja talouden kehitys kokonaisuudessaan).

### **Arvopapereihin liittyvät optioriskit**

Arvopaperit ovat optio-oikeuden sisältäviä johdannaisopimuksia, ja sen vuoksi niillä voi olla optioiden kanssa monia yhteisiä ominaisuuksia. Optiokauppa saattaa olla erittäin riskialtista. Arvopaperisijoitus saattaa olla altis hyvinkin suurille arvovaihteluille, ja joissakin tilanteissa arvopaperiin sisältyvä optio on täysin arvoton, kun arvopaperi eräänntyy. Tässä tapauksessa sijoittaja saattaa menettää koko arvopapereihin sijoittamansa summan.

### **Korrelaatoriskit**

Korrelaatio tarkoittaa sitä, missä määrin kohde-etuuden ja tietyn tekijän (kuten esim. toisen kohde-etuuden tai indeksin kehityksessä tapahtuvat muutokset) välille on aiemmin pystytty määrittämään erityinen riippuvuus. Jos kohde-etuus esim. säännöllisesti reagoi tietyssä tekijässä tapahtuvaan muutokseen kehittymällä samansuuntaisesti, kohde-etuuden ja tekijän välillä voidaan olettaa olevan voimakas positiivinen korrelaatio. Voimakas positiivinen korrelaatio tarkoittaa sitä, että kohde-etuus ja tietty tekijä kehittyvät hyvin pitkälle samansuuntaisesti. Voimakkaan negatiivisen korrelaation esiintyessä kohde-etuus kehittyä täsmälleen päinvastaisesti. Tämän perusteella on mahdollista, että pohjimmiltaan positiiviseksi arvioitu kohde-etuus voi kehittyä sijoittajan kannalta epäsuotuisasti, koska kyseiseen toimialaan tai maahan liittyvät perustiedot muuttuvat.

### **Volatiliteettiriski**

Sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on suuri, on oleellisesti riskialttiimpi kuin sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on pieni, koska siihen liittyy suurempi tappioiden mahdollisuus.

### **Historialliseen kehitykseen liittyvät riskit**

Kohde-etuuden tai arvopaperin aiempi kehitys ei anna viitteitä sen tulevasta kehityksestä.

Koska arvopaperit eivät tuota mitään jatkuvia tuloja (kuten korkoa tai osinkoja), sijoittajat eivät saa olettaa voivansa käyttää tällaisia jatkuvia tuloja minkään lainakorkojen kattamiseen arvopapereiden juoksuaikana.

### **Toimenpiteet riskin poissulkemiseksi tai rajoittamiseksi**

Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan riittävästi arvopapereihin liittyviltä riskeiltä.

### **Inflaatoriski**

Inflaatiolla on negatiivinen vaikutus hallussa olevien varojen reaaliarvoihin ja saatavan tuoton reaalmäärään.

### **Taloussuhdanteista aiheutuvat riskit**

Hinnan laskusta johtuvia menetyksiä saattaa ilmetä, koska sijoittajat eivät sijoituspäätöksiään tehdessään huomioi taloussuhdanteita niiden ylös- ja alaspäin suuntautuvine jaksoineen, tai eivät huomioi niitä oikein, ja tekevät sen vuoksi sijoituksia tai säilyttävät tai myyvät arvopapereita suhdannekierron sellaisessa vaiheessa, joka on heidän kannaltaan epäsuotuisa.

### **Psykologinen markkinariski**

Luonteeltaan psykologiset seikat voivat myös vaikuttaa merkittävästi kohde-etuuksien hintaan ja siitä johtuen arvopapereiden kehitykseen. Jos kohde-etuuden tai sen viiteinstrumentin hinta muuttuu tällaisen vaikutuksen johdosta sijoittajan markkinaodotusten vastaisesti, sijoittajalle saattaa aiheutua tappiota.

### **Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likviditeettiriski**

Markkinatakaaja (Market Maker) (määritetty osatekijässä E.4) sitoutuu tarjoamaan arvopapereille osto- ja myyntitarjoushinnat säännöllisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien seikkojen perusteella.

Mikäli markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset tai markkinat erittäin epävakaat, markkinatakaaja ei tarjoa osto- ja myyntitarjoushintoja. Markkinatakaajalla ei kuitenkaan edes säännöllisissä markkinaolosuhteissa ole arvopaperinhaltijoita kohtaan mitään oikeudellista velvollisuutta tarjota tällaisia hintoja ja/tai tarjota hintoja, jotka ovat kohtuullisia.

Mahdolliset sijoittajat eivät siis saa olettaa, että he voivat myydä arvopaperit niiden juoksuaikana, ja heidän on kaikissa tapauksissa oltava valmiita pitämään arvopapereita seuraavaan toteutuspäivään (Exercise Date) saakka, jotta he voivat lunastaa arvopaperit ehtojen mukaisesti (toimittamalla toteutusilmoituksen).

### **Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja arvopaperikaupan kustannusten ja palkkioiden vaikutukseen liittyvät riskit**

Arvopapereiden merkintähinta (Issue Price) (määritetty osatekijässä E.3) ja jälkimarkkinoilla noteerattu myyntihinta saattavat sisältää lisämaksun, joka ylittää arvopapereiden alkuperäisen matemaattisen arvon (ns. käypä arvo), mikä ei ole ilmeistä sijoittajalle. Liikkeeseenlaskija ja/tai markkinatakaaja määrittää tämän marginaalin ja arvopapereiden matemaattisen arvon oman harkintansa mukaisesti, sisäisiin hinnoittelumalleihin ja muihin seikkoihin perustuen. Näitä seikkoja ovat tapauksen mukaan mm. seuraavat parametrit: arvopapereiden matemaattinen arvo, kohde-etuuden hinta ja volatilitteetti, arvopapereihin liittyvä tarjonta ja kysyntä, riskiltä suojautumisen kustannukset, riskinotto-palkkio, arvopapereiden laadinnasta ja jakelusta aiheutuvat kulut, muut mahdolliset palkkiot, lisenssimaksut tai hallinnointimaksut.

Edellä mainituista syistä johtuen markkinatakaajan tarjoamat hinnat saattavat erota arvopapereiden matemaattisesta arvosta ja/tai hinnasta, joka kaupallisesta näkökulmasta olisi odotettavissa.

### **Arvopapereiden verotukseen liittyvät riskit**

Arvopapereihin liittyvien verojen, veronkannon, palkkioiden, vähennysten tai muiden summien maksaminen on kunkin arvopaperin haltijan vastuulla, ei liikkeeseenlaskijan. Kaikkiin liikkeeseenlaskijan tekemiin maksuihin saattaa kohdistua veroja, veronkantoa, palkkioita, vähennyksiä tai muita maksuja, jotka on suoritettava, maksettava, pidettävä tai vähennettävä.

### **Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden suojautumistoimien vaikutuksista aiheutuvat riskit**

Suojautumis- ja kaupantekotoimet, joita liikkeeseenlaskija ja Vontobel-konsernin yhtiöt tekevät arvopapereiden kohde-etuuteen liittyen, saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon.

### **Riskit, jotka liittyvät oikaisuihin, markkinahäiriöihin, poikkeukselliseen eräännyttämiseen ja selvitykseen**

Liikkeeseenlaskija saattaa tehdä oikaisuja huomioidakseen kuhunkin kohde-etuuteen vaikuttavia muutoksia tai tapahtumia. Tässä yhteydessä ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että oikaisu on sijoittajan kannalta epäsuotuisa. Liikkeeseenlaskijalla saattaa myös olla oikeus arvopapereiden poikkeukselliseen eräännyttämiseen. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki sijoittajan oikeudet lakkaavat ja tällöin esiintyy riski, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0). Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa pääoman.

### **Mahdollisia eturistiriitoja koskevat riskit**

Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon. Pääasialliset mahdolliset eturistiriidat on määritelty osatekijässä E.4.

### **Tietoriski**

On mahdollista, että sijoittajat tekevät virheellisiä päätöksiä johtuen puutteellisista, puutteellisista tai virheellisistä tiedoista, joihin liikkeeseenlaskija ei ehkä voi vaikuttaa.



### **Valuuttariski**

Mahdollisten sijoittajien on otettava huomioon, että arvopaperisijoitukseen liittyy valuuttariski, koska kohde-etuuden valuutan ja arvopapereiden selvitysvaluutan välinen vaihtokurssi saattaa muuttua sijoittajan kannalta epäsuotuisasti.

Jos arvopapereiden selvitysvaluutta on eri kuin sijoittajan paikallinen valuutta tai valuutta, jossa sijoittaja haluaa vastaanottaa maksut, mahdollinen sijoittaa kantaa valuuttakurssiriskit.

### **Korkoriski**

Arvopapereihin tehtyyn sijoitukseen liittyy korkoriski, koska arvopapereiden selvitysvaluutassa tehdyistä talletuksista maksettavat korot vaihtelevat. Tällä saattaa olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden arvoon.

### **Riski, joka liittyy lunastusmäärän tasoon liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä arvopaperit tai arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit**

Jos kohde-etuuden arvo **nousee**, kaikkiin *myyntityyppisten* Knock-Out-warrantteihin liittyy kohde-etuuden hinnasta riippuva tappion riski. Seurauksena on täydellinen tappio, jos lunastuksen laskemiseen käytetty viitehinta (eli lunastusmäärä erääntyessä, jos kyseessä ovat Knock-Out-warrantit, joilla on rajallinen juoksuaika; tai lunastusmäärä arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit, jos kyseessä ovat avoimet Knock-Out-warrantit; tai säännönmukaisen eräännytyksen määrä, jos liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit säännönmukaisesti) saavuttaa tai ylittää toteutushinnan.

### **Rajatason saavuttamisesta johtuvan ennaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopaperit saattavat erääntyä takaisinmaksettaviksi ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta, jos rajataso saavutetaan.

Jos rajataso saavutetaan, seuraukset sijoittajalle ovat arvopaperin luonteesta riippuen seuraavat:

Arvopaperit erääntyvät arvottomina. **Tämä tarkoittaa, että sijoitettu pääoma menetetään kokonaisuudessaan.**

Rajataso saavutetaan, jos tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaa tai ylittää (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) kyseisen rajatason tarkkailujakson aikana. **Sijoittajien on aina muistettava, että vaikka kohde-etuuden arvo saavuttaisi tai alittaisi (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaisi tai ylittäisi (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) rajatason vain yhden kerran, tämä johtaa arvopapereiden ennaikaiseen takaisinmaksuun.**

Lisäksi sijoittajien on tässä yhteydessä otettava huomioon – kohde-etuuden kaupankäyntiajoista riippuen – että rajatason saavuttaminen saattaa tapahtua myös paikallisen kaupankäyntiajan ulkopuolella.

**Toteutushinnan ja Knock-Out-tason jatkuvista muutoksista aiheutuva riski**

Yleisesti ottaen toteutushinta nousee (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai laskee (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) jatkuvasti arvopapereiden juoksuaikana. (Vastaava vallitseva) toteutushinta muuttuu (vastaavan) vallitsevan rahoitus-spreadin ja – kyseisestä kohde-etuudesta riippuen – laskenta-asiamiehen määrittämän viitekoron mukaisesti. Jos kohde-etuuden hinta pysyy samaan aikaan muuttamattomana, arvopapereiden arvo laskee niiden juoksuajan jokaisena päivänä.

**Säännönmukaisesta eräännyttämisestä johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopapereiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle mahdollisuuden arvopapereiden säännönmukaiseen eräännyttämiseen. Vaikka liikkeeseenlaskija maksaa näissä tapauksissa takaisin lunastusmäärän tapaisesti lasketun summan, sijoittajat eivät kuitenkaan voi olettaa, että heidän arvopapereillaan on tuolloin minkäänlaista arvoa tai että niistä saa tuottoa. Sijoittajat eivät erityisesti voi olettaa, että arvopapereiden arvo kehittyi heidän odotustensa mukaisesti eräännyttämispäivään saakka.

**Täydellisen tappion riski**

Arvopaperit ovat **erityisen riskialttiita instrumentteja**, joissa johdannaiskauppojen ja viputuotteiden ominaisuudet yhdistyvät. Tästä johtuen arvopapereihin liittyy epäsuhtainen tappion riski (täydellisen tappion riski). Jos tappiota ilmenee, se koostuu arvopaperista maksetusta hinnasta ja kertyneistä kuluista, kuten säilytysmaksuista tai välitys- ja/ tai pörssipalkkioista. Tappion riski on olemassa liikkeeseenlaskijan ja takaajan taloudellisesta tilanteesta huolimatta.

**Säännöllistä voitonjakoa, korkomaksuja tai takaisinmaksun vähimmäissummaa ei ole. Pääoman menetys saattaa olla merkittävä ja johtaa siihen, että tietyissä tilanteissa sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa.**

**Jakso E – Tarjous**

<b>E.2b</b>	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Liikkeeseenlaskija voi vapaasti käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut tuotot. Kyseiset tuotot on tarkoitettu käytettäväksi ainoastaan voittojen hankkimiseen ja/tai tietyiltä liikkeeseenlaskijan riskeiltä suojautumiseen. Liikkeeseenlaskija ei ole missään tapauksessa velvollinen sijoittamaan arvopapereista saatuja tuottoja kohde-etuuksiin tai muihin varoihin.
<b>E.3</b>	Tarjousehtojen kuvaus	Merkintähinta (Issue Price): EUR 4,73 Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 26. tammikuuta 2018 Arvostuspäivä (Value Date): 26. tammikuuta 2018 Tarjouksen koko (Offer Size): 100 000 arvopaperia

		<p>Kaupankäynnin vähim- 1 arvopaperi mäiserä (Minimum Trading Lot):</p> <p>Yleisötarjous: Suomessa al- 24. tammikuuta 2018 kaen:</p> <p>Arvopapereiden merkintähinta on markkinatakaajan määrittämä.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät oleelliset intressit (eturistiriidat mukaan lukien)</p>	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden arvoon ja siten arvopapereiden arvoon.</p> <p><u>Viiteinstrumenttiin liittyvät kaupankäyntitapahtumat</u></p> <p>Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat arvopapereiden juoksuaikana olla joko omasta tai asiakkaan puolesta osallisina kaupankäyntitapahtumissa, jotka suoraan tai välillisesti liittyvät kyseiseen kohde-etuuteen. Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat myös tulla osapuoliksi suojautumistoimiin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuviin velvollisuuksiin. Tällaiset kaupanteko- tai suojautumistoimet saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuteen ja siten myös arvopapereiden arvoon.</p> <p><u>Vontobel-konsernin yhtiöiden muu toiminta</u></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita arvopapereihin liittyviä toimintoja, kuten laskenta-asiamies ja/tai markkinatakaaja. Tällaisten toimintojen ansiosta liikkeeseenlaskija ja/tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon. Nämä toiminnot saattavat myös johtaa arvopapereiden hintojen määrittämisen ja muiden niihin liittyvien päätösten tekemisen yhteydessä eturistiriitoihin sekä kyseisten Vontobel-konsernin yhtiöiden että näiden yhtiöiden ja sijoittajien välillä.</p> <p><u>Toiminta arvopapereiden markkinatakaajana</u></p> <p>Bank Vontobel Europe AG toimii arvopapereiden markkinatakaajana ("<b>markkinatakaaja</b>"). Tällaisen markkinatakausliiketoiminnan kautta markkinatakaaja – muiden Vontobel-konsernin yhtiöiden tuella – määrittää arvopapereiden hinnan sisäisten hinnoittelumallien ja muiden seikkojen perusteella.</p> <p>Tämän johdosta markkinatakaajan määrittämät hinnat voivat erota merkittävästi arvopapereiden käyvästä hinnasta tai arvosta, joka niillä taloudellisessa mielessä odotettaisiin tiettyä ajankohtana olevan. Lisäksi markkinatakaaja voi koska tahansa vaihtaa hinnoittelumenetelmänsä, esim. lisäämällä tai vähentämällä osto- ja myyntihintojen välistä eroa.</p> <p><u>Palkkioiden maksu, kolmansien osapuolien omat edut</u></p> <p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja/tai yleisötarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskija tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat maksaa palkkioita kolmansille osapuolille. On mahdollista, että nämä kolmannet osapuolet tavoittelevat omaa etuaan sijoituspäätöstä tai -suositusta tehdessään.</p>
E.7	<p>Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

veloittamat arvioidut kustannukset	<p>Sijoittaja voi ostaa arvopapereita merkintähintaan tai markkinata-kaajan määrittämään myyntihintaan arvopapereiden juoksuaikana. Nämä hinnat sisältävät kaikki kustannukset, joita liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle ja markkinatakaajalle on aiheutunut liikkeeseenlaskuun ja arvopapereiden jakeluun liittyen (esim. myynti- ja jakelukulut, laadinta- ja suojausmiskulut, voittomarginaali mukaan luettuna).</p> <p>Merkintähinnan tai myyntihinnan lisäksi liikkeeseenlaskija tai tarjoaja ei veloita sijoittajalta muita kustannuksia.</p> <p>Kaikki kaupankäyntikuluja koskevat tiedot on pyydettävä kyseiseltä myyjältä tai sijoittajan omalta pankilta tai välittäjältä.</p>
------------------------------------	--

**Final Terms**  
**dated 24 January 2018**

for

**Open-End Knock-Out Warrants**  
**(T LONG SNAP V10)**

linked to

**Snap Inc.**

**ISIN DE000VS0Q4X8**

(the "Securities")

---

**Vontobel Financial Products GmbH**

Frankfurt am Main, Germany  
(the "Issuer")

**Vontobel Holding AG**

Zurich, Switzerland  
(the "Guarantor")

**Bank Vontobel Europe AG**

Munich, Germany  
(the "Offeror")

---

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017. It should be noted that only the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017 and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (<https://certificates.vontobel.com>) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the page <https://certificates.vontobel.com> and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the page <https://certificates.vontobel.com> under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 31 August 2017 is valid up to 5 September 2018. After this date, the Public Offer of Securities will be continued on the basis of one or more subsequent base prospectuses (each a "**Subsequent Base Prospectus**"), if such Subsequent Base Prospectus includes the continuation of the Public Offer of the Securities. In this case these Final Terms must be read in connection with the respective current Subsequent Base Prospectus and all references in these Final Terms shall be references to the respective current Subsequent Base Prospectus. Each Subsequent Base Prospectus will be published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the section 'Legal Documents' on the last day of the validity of the respective current base prospectus at the latest.

These Final Terms were prepared for the purposes of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities is a new issue.

---

**Securities identification numbers:**

ISIN: DE000VS0Q4X8 / WKN: VS0Q4X / Valor: 39632366 / NGM  
Symbol: T LONG SNAP V10

**Total offer volume:**

100,000 Securities

## I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 31 August 2017 (chapter VII.1)** and the corresponding **Product Conditions for Knock-Out Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	26 January 2018
Issue Size (up to)	100,000 Securities
Option Type	Call
Underlying	<p><u>Snap Inc.</u></p> <p>Type: Registered Share</p> <p>ISIN Underlying: US83304A1060</p> <p>Bloomberg symbol: SNAP UN Equity</p> <p>Reference Agent: NYSE</p> <p>Derivatives Exchange: Chicago Board Options Exchange</p> <p>Currency: USD</p>
Initial Reference Price	USD 14.34
Initial Strike	USD 13.80
Adjustment Date	shall be every day from Monday to Friday commencing from the Issue Date.
Current Strike	The Current Strike on the Issue Date shall correspond to the Initial Strike. The Current Strike shall be adjusted by the Calculation Agent at the end of each Adjustment Date.
Adjustment of the Current Strike	<p>The Current Strike shall be adjusted using the following formula:</p> $FL_n = FL_a + \frac{(r + FS) \cdot FL_a \cdot n}{360} - DivF \cdot Div$ <p>where:</p> <p><b>FL<sub>n</sub></b>: Strike following the adjustment = Current Strike.</p> <p><b>FL<sub>a</sub></b>: Strike before the adjustment.</p> <p><b>r</b>: reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Currency of the Underlying determined by the Calculation Agent.</p> <p><b>FS</b>: Current Financing Spread. The "<b>Current Financing Spread</b>" shall be specified on each Adjustment Date by the Calculation Agent in its reasonable discretion in a range between zero and the Maximum Financing Spread. For this purpose, factors such as the level of interest rates, changes in market expectations relating to interest rates and margin considerations may be taken into account.</p> <p><b>n</b>: number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).</p>

	<p><b>DivF:</b> Dividend Factor. Means a value between 0 and 1, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>for Securities governed by German law in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant share or one or several of the shares comprised in the index.</p> <p><b>Div:</b> Dividend Effect. Means an amount, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on an Ex-Dividend Date on the relevant share. "<b>Ex-Dividend Date</b>" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange.</p> <p>The result of the calculation shall be rounded upwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.</p>
Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 3.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%
Ratio	1
Cash Amount	<p>If no Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is higher than the Strike, multiplied by the Ratio, i.e.</p> $\text{Cash Amount} = (\text{Reference Price} - \text{Current Strike}) \cdot \text{Ratio}$
Base Settlement Amount	Not applicable
Barrier Event	<p>A Barrier Event shall occur if during the Observation Period the Observation Price touches or is lower than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event shall take precedence over exercise by the Security Holder or termination by the Issuer. The Term of the Securities shall end upon the occurrence of a Barrier Event.</p> <p>Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.</p>
Initial Knock-Out Barrier	USD 13.80
Current Knock-Out Barrier	The Current Knock-Out Barrier shall correspond to the Current Strike.
Observation Period	The Observation Period shall be every day from 26 January 2018 (inclusive).

Observation Price	<p>shall mean the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent.</p> <p>For the purpose of determining whether the Observation Price touches or falls below the Current Knock-Out Barrier, each determination of the price of the Underlying by the Reference Agent during the Observation Period shall be relevant.</p>
Type of Exercise	American Exercise Type
Exercise Agent	<p>shall be the Principal Paying Agent.</p> <p>Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Telephone: +41 (0)58 283 74 90</p> <p>Facsimile: +41 (0)58 283 51 60</p>
Exercise Time	is 11:00 a.m. (Helsinki time)
Exercise Date	shall mean each Business Day commencing as of the First Exercise Date (including).
First Exercise Date	26 January 2018
Minimum Exercise Number	1 Security
Reference Price	<p>The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows:</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
Valuation Date	<p>Valuation Date shall be</p> <p>(a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions;</p> <p>(b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.</p> <p>If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of effective exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.</p>
Exchange Day	A day on which trading in the Underlying takes place on the Reference Agent.
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Right of Ordinary Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply. The Ordinary Termination Amount shall be calculated and paid in accordance with section 5 (3) of the General Conditions as in the case of effective exercise.
Termination Cut-Off Date	is one (1) Business Day before the relevant Termination Date.
First Termination Date	26 January 2018



Termination Dates	Termination Date shall be each Business Day commencing from the First Termination Date.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall be – subject to the occurrence of a Barrier Event or to ordinary or extraordinary termination by the Issuer – unlimited (open-end).
Maturity Date	The Maturity Date shall be tenth (10 <sup>th</sup> ) Business Day after the Valuation Date or the date on which a Barrier Event occurs.
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. <b>"Conversion Rate"</b> means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg L.P. for the Valuation Date and as published on the website <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.
Registry Type	Finnish Registered Securities
Minimum Trading Lot	1 Security
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for adjustments and Market Disruptions for shares, securities representing shares (ADRs or GDRs) and other dividend-bearing securities specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)

## II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

### Snap Inc.

Type:	Registered Share
Issuer:	Snap Inc., 63 Market Street, Venice, CA 90291, USA
Currency:	USD
ISIN:	US83304A1060
Bloomberg symbol:	SNAP UN Equity
Performance:	available at <a href="http://www.nyse.com">www.nyse.com</a>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

### III. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

#### 1. Stock exchange listing and trading arrangements

Stock exchange listing:	Application is made for the Securities to be included in the regulated unofficial market (MTF) Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Expected first trading date: 26 January 2018
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

#### 2. Terms of the offer

The Issue Price and the Value Date of the Securities and the start as well as the expected end of the Public Offer are specified below.

Issue Price:	EUR 0.46
Value Date:	26 January 2018
Public Offer:	in Finland starting from: 24 January 2018

The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a (new) Subsequent Base Prospectus has not been published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the heading 'Legal Documents' by the last day of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus pursuant to § 9 WpPG.

#### 3. Reimbursements, contributions, price surcharge

There are no additional charges or commissions levied for the purchaser.

#### 4. Publication of information after completion of the issue

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.

## APPENDIX - ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A – Introduction and warnings		
A.1	Warnings	<p>The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 31 August 2017, as supplemented (the "<b>Base Prospectus</b>" or the "<b>Prospectus</b>").</p> <p>Any decision to invest in the securities (the "<b>Securities</b>") should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the information incorporated by reference together with any supplements and the Final Terms published in connection with the issue of the Securities.</p> <p>In the event that claims relating to the information contained in the Base Prospectus are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (the "<b>Issuer</b>") and Bank Vontobel Europe AG (the "<b>Offeror</b>") and Vontobel Holding AG (the "<b>Swiss Guarantor</b>") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof. However, Vontobel Holding AG has assumed responsibility only with respect to the information relating to itself and to the guarantee under Swiss law.</p> <p>Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.</p>
A.2	<p>Consent to the use of the prospectus</p> <p>Offer period for resale by financial intermediaries</p>	<p>The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Finland ("<b>Public Offer</b>") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.</p> <p>The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "<b>Offer Period</b>" means the period beginning on 24 January 2018 and ending with the</p>

	<p>Conditions to which consent is linked</p> <p>Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter</p>	<p>term of the Securities (see C.15) or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> under the heading 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>")</p> <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with all applicable laws and legal requirements in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.</b></p>
--	--	--

Section B - Issuer and Guarantor		
<b>B.1</b>	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
<b>B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>The Issuer is a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (<i>Amtsgericht</i>) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Known trends	The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer.
<b>B.5</b>	Group structure and position of the Issuer within the group	The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the " <b>Vontobel Group</b> ").

		Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private bank with international activities. The Vontobel Group provides global financial services on the basis of the Swiss private banking tradition. The business units on which the Vontobel Group is focused are (i) Private Banking, (ii) Asset Management and (iii) Investment Banking.																																	
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																	
<b>B.10</b>	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.																																	
<b>B.12</b>	Selected key historical financial information	<p>The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2015 and 2016 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>) and the German Law on Limited Liability Companies (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Balance sheet</b></th> <th><b>31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables from affiliated companies (current assets)</td> <td>1,169,626,706</td> <td>1,351,901,297</td> </tr> <tr> <td>Bank balances (current assets)</td> <td>2,149,684</td> <td>2,634,324</td> </tr> <tr> <td>Issuance liabilities (liabilities)</td> <td>1,169,260,532</td> <td>1,351,709,919</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves (equity)</td> <td>2,000,000</td> <td>2,000,000</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>1,187,984,764</td> <td>1,368,192,787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Income statement</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from the issuance business</td> <td>100,767,626</td> <td>66,703,677</td> </tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions</td> <td>-97,519,664</td> <td>-62,150,137</td> </tr> <tr> <td>Other operating expenses</td> <td>2,489,626</td> <td>3,451,117</td> </tr> <tr> <td>Net income for the year</td> <td>148,186</td> <td>331,782</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>	Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297	Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324	Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919	Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000	Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787	<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>	Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677	Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137	Other operating expenses	2,489,626	3,451,117	Net income for the year	148,186	331,782
<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>																																	
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297																																	
Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324																																	
Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919																																	
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000																																	
Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787																																	
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>																																	
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677																																	
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137																																	
Other operating expenses	2,489,626	3,451,117																																	
Net income for the year	148,186	331,782																																	

The following selected financial information has been taken from the Issuer's unaudited interim financial statements as at 30 June 2016 and 30 June 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the German Law on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

<b>Balance sheet</b>	<b>30 June 2016 (EUR)</b>	<b>30 June 2017 (EUR)</b>
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,107,242,526	1,545,988,854
Bank balances (current assets)	2,234,350	2,578,528
Issuance liabilities (liabilities)	1,107,242,526	1,545,988,854
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,124,633,854	1,561,842,821
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 30 June 2016 (EUR)</b>	<b>1 January to 30 June 2017 (EUR)</b>
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	105,917,216	-39,310,631
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-103,808,711	41,986,796
Other operating expenses	1,643,928	2,146,209
Net income for the year	67,430	144,996

Statement about the Issuer's prospects

There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2016).

Statement about changes in the Issuer's position

– not applicable –  
No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).

**B.13**

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency

– not applicable –  
There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

**B.14**

Group structure and position of the Issuer within the group/

With respect to the organizational structure, see B.5 above.

	Dependence of the Issuer on other entities within the group	<p>– not applicable –</p> <p>The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.15</b>	Description of the Issuer's principal activities	<p>The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.</p>
<b>B.16</b>	Interests in and control of the Issuer	<p>All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG.</p> <p>With respect to interests in and control of Vontobel Holding AG, see B.19 with B.16.</p>
<b>B.18</b>	Description of the nature and scope of the guarantee	<p>The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "<b>Terms and Conditions</b>") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor.</p> <p>Upon first demand by the respective security holders (the "<b>Security Holders</b>") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee.</p> <p>The intent and purpose of the Guarantee is to ensure that, under all factual or legal circumstances and irrespective of motivations, defences, or objections on the grounds of which payments may fail to be made by the Issuer, and irrespective of the effectiveness and enforceability of the obligations of the Issuer under the Securities, the Security Holders receive the amounts payable on the redemption date and in the manner specified in the Terms and Conditions.</p> <p>The Guarantee represents an independent guarantee under Swiss law. All rights and obligations arising from the Guarantee are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the Guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.</p>
<b>B.19 with B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	<p>The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.19 with B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.</p>

	poration of the Guarantor	The Swiss Guarantor is a stock corporation (Aktiengesellschaft) under Swiss law listed on the SIX Swiss Exchange AG and was incorporated in Switzerland. The Swiss Guarantor is entered in the commercial register of the Canton of Zurich under register number CH-020.3.928.014-4.																																				
<b>B.19 with B.4b</b>	Known trends	The prospects of Vontobel Holding AG are influenced in context of the continuing business operations of the companies of Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors.																																				
<b>B.19 with B.5</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group which consists of banks, capital markets companies and other Swiss and foreign companies. The Swiss Guarantor holds all of the shares in the Issuer.																																				
<b>B.19 with B.9</b>	Profit forecasts or estimates of the Swiss Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																				
<b>B.19 with B.10</b>	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.																																				
<b>B.19 with B.12</b>	Selected key historical financial information of the Guarantor	<p>The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2015 and 2016 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>31 December 2015 CHF million (audited)</th> <th>31 December 2016 CHF million (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total operating income</td> <td>988.6</td> <td>1,081.1</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...net interest income</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...fee and commission income</td> <td>701.1</td> <td>648.7</td> </tr> <tr> <td>...trading income</td> <td>221.4</td> <td>250.0</td> </tr> <tr> <td>...other income</td> <td>-1.0</td> <td>114.7</td> </tr> <tr> <td>Operating expense</td> <td>764.7</td> <td>759.8</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...personnel expense</td> <td>528.4</td> <td>484.8</td> </tr> <tr> <td>...general expense</td> <td>167.1</td> <td>189.7</td> </tr> <tr> <td>...depreciation, amortization</td> <td>66.1</td> <td>62.3</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)	Total operating income	988.6	1,081.1	thereof...			...net interest income	67,1	67,7	...fee and commission income	701.1	648.7	...trading income	221.4	250.0	...other income	-1.0	114.7	Operating expense	764.7	759.8	thereof...			...personnel expense	528.4	484.8	...general expense	167.1	189.7	...depreciation, amortization	66.1	62.3
Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)																																				
Total operating income	988.6	1,081.1																																				
thereof...																																						
...net interest income	67,1	67,7																																				
...fee and commission income	701.1	648.7																																				
...trading income	221.4	250.0																																				
...other income	-1.0	114.7																																				
Operating expense	764.7	759.8																																				
thereof...																																						
...personnel expense	528.4	484.8																																				
...general expense	167.1	189.7																																				
...depreciation, amortization	66.1	62.3																																				



...valuation adjustments, provisions and losses	3.1	23.0
Group net profit	180.1	264.4
<b>Balance sheet</b>		
	<b>31 December 2015 CHF million (audited)</b>	<b>31 December 2016 CHF million (audited)</b>
Total assets	17,604.8	19,393.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,425.2	1,514.1
Due to customers	8,775.8	9,058.5
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
CET 1 capital ratio (%) <sup>2)</sup>	17.9	19.0
Tier 1 capital ratio (%) <sup>3)</sup>	17.9	19.0
Total capital ratio (%)	17.9	19.0
<b>Risk ratio<sup>4)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	3.0	2.7
<p><sup>1)</sup> The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.</p> <p><sup>2)</sup> At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.</p> <p><sup>3)</sup> Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks).</p> <p><sup>4)</sup> Average Value at Risk 12 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p> <p>The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2017 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p>		
	<b>6 month ending 30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>6 month ending 30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
<b>Income statement</b>		
Total operating income	517.5	496.8
thereof...		
...net interest income	34.7	39.6
...fee and commission income	333.6	328.1
...trading income	143.5	119.1
...other income	5.7	10.0

Operating expense	395.0	367.1
thereof...		
...personnel expense	262.1	238.6
...general expense	101.8	93.7
...depreciation, amortization	29.7	29.9
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	4.9
Group net profit	101.5	105.7
<b>Balance sheet</b>		
	<b>30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
Total assets	21,166.1	18,389.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,410.4
Kundenausleihungen	2,925.2	2,359.2
Due to customers	9,638.0	8,720.1
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
CET1-capital ratio (%)	19.3	18.3
CET1 capital (CHF m)	1,088.4	976.8
Total risk weighted positions (CHF m)	5,636.0	5,348.0
<b>Risk ratio<sup>2)</sup></b>		
	<b>30 June 2017</b>	<b>30 June 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	2.8
Statement about the Guarantor's prospects	<p>1) At present, Vontobel's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital. Calculations are based on the fully applied Basel III framework.</p> <p>2) Average Value at Risk (6 months) for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation of Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p> <p>There have been no material adverse changes in the prospects of the Swiss Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2016).</p>	
Statement about changes in the Guarantor's position	<p>– not applicable –</p> <p>No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).</p>	

<b>B.19 with B.13</b>	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency.
<b>B.19 with B.14</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group/  dependence of the Guarantor on other entities within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above.  The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
<b>B.19 with B.15</b>	Description of the principal activities of the Guarantor	Pursuant to Article 2 of the Articles of Association, the object of Vontobel Holding AG is to invest in companies of all types in Switzerland and abroad. The Company may acquire, encumber and sell property in Switzerland and abroad. It may also transact any business that may serve to realise its business objective.  The Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities headquartered in Zurich. It specialises in asset management for private and institutional clients and partners and carries out its activities in three business units, Private Banking, Investment Banking and Asset Management.
<b>B.19 with B.16</b>	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (community of heirs of Dr Hans J. Vontobel (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, other family shareholders, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG and executive members) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2016, 45.8% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

### Section C – Securities

<b>C.1</b>	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b> . The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below).  <b>Form of the Securities</b> The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991, as amended and/or re-enacted from time to time) and the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (348/2017, as amended and/or re-enacted from time to time) to the effect that there will be no certificated securities.
------------	---	--

		<p><b>Central Securities Depository</b> Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland</p> <p><b>Securities identification numbers</b> ISIN: DE000VS0Q4X8 WKN: VS0Q4X Valor: 39632366 NGM Symbol: T LONG SNAP V10</p>
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (the " <b>Settlement Currency</b> ").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	<p>– not applicable –</p> <p>Each Security is freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books such Security is transferred.</p>
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	<p><b>Redemption on exercise or termination</b> The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15.</p> <p><b>Governing law</b> The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of Finnish Registered Securities is governed by Finnish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law.</p> <p><b>Ranking of the Securities</b> The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank pari passu in relation to one another and in relation to all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements.</p> <p><b>Limitations to the rights</b> In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective Underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' rights as described above cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the event that a market disruption occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the Underlying, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the Cash Amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p>

		<p>The Issuer has the right to terminate all of the Securities ordinarily by the payment of the ordinary termination amount (which is calculated in the same way as the Cash Amount) and to end the term of the Securities.</p>
C.11	<p>Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets</p>	<p>– not applicable –</p> <p>An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended.</p> <p>Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges:</p> <p><u>Exchange:</u>                      <u>Market segment:</u>  Nordic Growth Market    Nordic MTF Finland</p> <p>The date on which the Securities are expected to be included in trading is 26 January 2018.</p>
C.15	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument</p>	<p>The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument (the "<b>Underlying</b>"). Investors are able to participate in the performance of an Underlying, without purchasing the relevant Underlying.</p> <p>Open-End Knock-Out Warrants of the Option Type "Call" are Securities which enable the Security Holder to participate in the rise of the Underlying on a leveraged basis.</p> <p><u>Cash Amount</u></p> <p>Open-End Knock-Out Warrants do not have a fixed Term and therefore do not grant the Security Holder the right to payment of the Cash Amount on a particular date, specified in advance at the time of issue, based on a particular price of the Underlying. The calculation and (subsequent) payment of the Cash Amount or termination amount takes place – subject to the occurrence of a Barrier Event (as defined below) in the meantime – when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer terminates the Securities early.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event depends on the performance of the Underlying.</p> <p>The calculation of the level of the respective Cash Amount is also significantly dependent on the relevant rate, level or price of the Underlying on the Valuation Date (the "<b>Reference Price</b>").</p> <p>In the case of Open-End Knock-Out Warrants it should be noted that, in accordance with certain rules, some of the product features, including the Strike among others, are subject to adjustment. The calculation of the Cash Amount described below therefore always relates to the current Strike applicable at the particular time. Consequently, the level of the respective Cash Amount is based on the amount by which the Reference Price is higher than the current Strike.</p> <p>The respective Ratio must also be included in the calculation of the Cash Amount, i.e. expressed as a formula:</p>

Cash Amount = (Reference Price - Current Strike) x Ratio.

Early redemption on the occurrence of a Barrier Event

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price touches or falls below the Knock-Out Barrier during the Observation Period. The Knock-Out Barrier is also subject to regular adjustment with the result that the occurrence of a Barrier Event always depends on the respective current Knock-Out Barrier. A single occasion on which the Observation Price touches or falls below the current Knock-Out Barrier is sufficient to trigger a Barrier Event. **The Securities are exercised automatically and immediately expire worthless. Upon the occurrence of a Barrier Event, the Term of the Securities ends early without any further action by the Security Holder. The occurrence of such a Barrier Event generally takes precedence over the exercise or termination of the Securities.**

Regular adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier

In the case of Open-End Knock-Out Warrants, the Strike and the Knock-Out Barrier of the Securities may change on an adjustment date in accordance with a certain adjustment logic, whereby both are normally increased (current Strike, current Knock-Out Barrier). Consequently, as a rule the current Strike is continually rising simply due to the passage of time, which has a negative effect on the value of the Securities since the difference between price of the Underlying and the current Strike becomes smaller.

Option Type:	Call
Underlying:	Snap Inc. (for more details, see C.20)
Ratio:	1
Initial Strike:	USD 13.80
Type of Exercise:	American Exercise Type
Exercise Date(s):	each Business Day commencing as of 26 January 2018 (including)
Term:	unlimited (open-end)
Valuation Date:	(a) in the event of an exercise, an exercise date on which the Securities are exercised effectively; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.
Initial Knock-Out Barrier:	USD 13.80
Observation Price:	the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent
Observation Period:	every day from the 26 January 2018 (inclusive).

See also the issue-specific information under C.16.

**C.16** Expiration or maturity date

Valuation Date: see C.15

		<p>Maturity Date:                   tenth (10<sup>th</sup>) business day following the Valuation Date or the date on which a Barrier Event (see C. 15) occurs.</p>
<b>C.17</b>	Description of the settlement procedure	<p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations.</p> <p>If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent:           Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents:               Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland  Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany; and  Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70 Stockholm, Sweden</p>
<b>C.18</b>	Description of redemption for derivative securities	<p>The Securities are redeemed – subject to the occurrence of a Barrier Event – by the payment of the Cash Amount. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17.</p> <p>The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.</p> <p>If the Cash Amount that has been determined is not positive or if the Securities expire worthless immediately following a Barrier Event (see C.15), the Issuer will arrange for the Securities to be de-registered for no value, which represents a total loss for the Security Holder in economic terms.</p>
<b>C.19</b>	Exercise price/ final reference price of the underlying	<p>The level of the Cash Amount depends – subject to the occurrence of a Barrier Event (see C.15) and the immediate expiry of the Securities with no value – on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date.</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
<b>C.20</b>	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	<p>The Underlying to which the Securities are linked is:</p>

	<p><u>Snap Inc.</u></p> <p>Type: Registered Share</p> <p>Issuer: Snap Inc., 63 Market Street, Venice, CA 90291, USA</p> <p>Currency: USD</p> <p>ISIN: US83304A1060</p> <p>Reference Agent: NYSE</p> <p>Bloomberg symbol: SNAP UN Equity</p> <p>Performance: available at <a href="http://www.nyse.com">www.nyse.com</a></p> <p>Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.</p>
--	---

Section D – Risks		
<b>D.2</b>	Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor	<p><b>Insolvency risk of the Issuer</b></p> <p>The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.</p> <p>The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.</p> <p>For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly greater credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.</p> <p>The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.</p> <p><b>Market risk of the Issuer</b></p> <p>A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).</p>



		<p><b>Insolvency risk of the Guarantor</b></p> <p>The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.</p> <p>The Swiss Guarantor is not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Swiss Guarantor became insolvent.</p> <p><b>Risks associated with potential reorganization and settlement procedures</b></p> <p>German and Swiss laws and regulations, respectively, grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Bank Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).</p> <p>In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.</p> <p><b>Business risks relating to the Guarantor</b></p> <p>The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions and the impact they have on the operating (consolidated) Vontobel companies. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have a negative impact on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.</p> <p>The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.</p>
<p><b>D.3</b> <b>D.6</b></p>	<p>Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss</p>	<p><b>Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying</b></p> <p>The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.</p> <p>In the case of Securities of the <i>Call</i> Type, a <b>fall</b> in the rate, price or level of the Underlying is to the disadvantage of the investor.</p>

The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.

#### **Leverage effect**

Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor.

#### **Dependence of redemption on the occurrence or non-occurrence of a Barrier Event**

If a Barrier Event occurs as a result of the price of the Underlying reaching or falling below a threshold (Knock-Out Barrier) which is subject to change during the Term, the Securities become due and are settled prior to the normal Maturity Date. In this event, the rights attaching to the Securities expire worthless immediately which means the economical total loss for the Security Holder.

#### **Risk of ordinary termination and early redemption by the Issuer**

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor herefore faces the risk that the Issuer may terminate and redeem the Securities at a time at which the investor would not otherwise have sold or exercised the Securities. This may result in the investor not achieving the desired return and may entail a loss up to and including a total loss. The Issuer also has extraordinary rights of termination involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

#### **Market price risks**

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the Underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

#### **Option risks with respect to the Securities**

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.

**Correlation risks**

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an Underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an Underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.

**Volatility risk**

An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

**Risks relating to historical performance**

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Since the Securities do not provide any current income (such as interest or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

**Transactions designed to exclude or limit risk**

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

**Inflation risk**

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

**Risks due to the economic cycle**

Losses from a fall in prices may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

**Psychological market risk**

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If, through such effect, the price of the Underlying or of its Reference Instrument is affected to the contrary of the market expectations of the investor, the investor may suffer a loss.

**Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk**

The Market Maker (as defined in E.4) undertakes to provide bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue subject to regular market conditions.

In the event of extraordinary market conditions or extremely volatile markets, the Market Maker will not provide any bid and offer prices. However, even in the case of regular market conditions, the Market Maker does not assume any legal responsibility towards the Securities Holders to provide such prices and/or that such prices provided by the Market Maker are reasonable.

Thus, potential investors must not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must in any case be prepared to hold the Securities until the next Exercise Date to redeem the Securities in accordance with the Terms and Conditions (by submitting an exercise notice).

**Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions**

The Issue Price (as defined in E.3) and the selling price for the Securities quoted in the secondary market may include a premium over the original mathematical value of the Securities (so-called fair value) that is not apparent to the investor. This margin and the actuarial value of the Securities is determined by the Issuer and/or Market Maker at its own discretion on the basis of internal pricing models and a number of other factors. These factors include inter alia the following parameters: actuarial value of the Securities, price and volatility of the Underlying, supply and demand with regard to the Securities, costs for risk hedging, premium for risk assumption, costs for structuring and distribution of the Securities, commissions, if any, as well as licence fees or management fees, if any.

For the aforesaid reasons, the prices provided by the Market Maker may deviate from the actuarial value of the Securities and/or the price to be expected from a commercial perspective.

**Risk relating to the taxation of the Securities**

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

**Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group**

Hedging and trading transactions performed by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an Underlying of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement**

The Issuer may make adjustments to take account of relevant changes or events in relation to the respective Underlying. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' redemption rights cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may occur.

### **Risks with respect to potential conflicts of interest**

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have a negative impact on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

### **Information risk**

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

### **Currency risk**

Potential investors should be aware that an investment in the Securities is associated with exchange rate risks since the rate of exchange between the currency of the Underlying and the Settlement Currency of the Securities may move in a direction that is to their disadvantage.

If the Settlement Currency of the Securities is different from the domestic currency of the investor or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors bear exchange rate risks.

### **Interest rate risk**

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the Settlement Currency of the Securities. This may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risk relating to the level of the Cash Amount in the event of termination by the Issuer or on exercise by the Security Holder**

If the value of the Underlying **falls**, all Knock-Out Warrants of the Call type involve a risk of loss depending on the price of the Underlying. A total loss will occur if the Reference Price for the purpose of calculating the redemption (i.e. in the case of Knock-Out Warrants with a finite term the Cash Amount at maturity or in the case of Open-End Knock-Out Warrants the Cash Amount upon exercise by the Security Holder or the Ordinary Termination Amount in the event of ordinary termination by the Issuer) reaches or falls below the Strike.

### **Risk of early repayment due to a Barrier Event**

The Securities may fall due for repayment early during the term without any further action by the investor, namely due to the occurrence of a "Barrier Event".

If such a Barrier Event occurs, the implications for the investor, depending on the nature of the Security, are as follows:

The Securities will expire worthless. **This case is equal to a total loss of the invested capital.**

A Barrier Event occurs if the Observation Price reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the relevant Barrier in each case during the Observation Period. **Investors must always bear in mind that even if the price of the Underlying reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the Barrier only on a single occasion, this will result in the early repayment of the Securities.**

**Moreover, investors should be aware in this connection that – depending on the trading hours for the Underlying – a Barrier Event can also occur outside the local trading times.**

#### **Risk due to the continual adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier**

As a general rule the Strike is continually rising (Call or Long type) or falling (Put or Short type) during the term of the Securities. The (respective current) Strike changes in accordance with the (respective) current financing spread and – depending on the particular Underlying – the reference rate of interest determined by the Calculation Agent. If the price of the Underlying remains unchanged at the same time, the Securities will fall in value with each day of their term.

#### **Risk of early repayment due to ordinary termination**

The Terms and Conditions of the Securities provide for the possibility of ordinary termination by the Issuer. While the Issuer will repay an amount in such cases that is calculated analogously to the Cash Amount, investors can nevertheless not assume that their Securities will have any value at that time or will be showing a positive return. In particular, investors cannot assume that the value of the Securities will develop in line with their expectations at the right time up to the Termination Date.

#### **Risk of total loss**

The Securities are **particularly risky investment instruments**, which combine features of derivatives transactions with those of leveraged products. The Securities are therefore associated with disproportionate risks of loss (risk of total loss). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and/or stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.

**There is no provision for regular distributions, payments of interest or a minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.**

Section E – Offer		
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Issue Price: EUR 0.46  Issue Date: 26 January 2018  Value Date: 26 January 2018  Offer Size: 100,000 Securities  Minimum Trading Lot: 1 Security  Public Offer: in Finland 24 January 2018 starting from:</p> <p>The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.</p>
<b>E.4</b>	Interests that are material to the issue/ offer (including conflicts of interest)	<p>Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have a negative effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.</p> <p><u>Trading transactions relating to the Reference Instrument</u>  During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and the value of the Securities.</p> <p><u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u>  The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. as calculation agent and/or as market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may also lead to conflicts of interest, both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors, in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><u>Activity as Market Maker for the Securities</u>  Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "<b>Market Maker</b>") for the Securities. Through such liquidity providing activities, the Market Maker – supported by other companies of the Vontobel Group – will determine the price of the Securities on the basis of internal pricing models and a number of other factors.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities or the value they would be expected to have in economic terms at a particular point in time. In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.</p>

		<p><u>Payment of commissions, own interests of third parties</u></p> <p>In connection with the placing and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.</p>
<b>E.7</b>	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	<p>– not applicable –</p> <p>The investor may purchase the Securities at the Issue Price or at the selling prices quoted by the Market Maker during the term of the Securities. These prices include all costs incurred by the Issuer, Offeror and Market Maker for the issue and distribution of the Securities (e.g. sales and distribution costs, structuring and hedging costs, including a profit margin).</p> <p>No further expenses will be charged to the investor by the Issuer or the Offeror beyond the Issue Price or the purchase price.</p> <p>Details of any transaction costs should be requested from the relevant sales partner or from the investor's house bank or broker.</p>



## LIITE - SUOMENKIELINEN KÄÄNNÖS TIIVISTELMÄSTÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "osatekijöiksi" (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu jaksoissa (Sections) A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki sellaiset osatekijät, jotka on sisällytettävä tämäntyyppisiä arvopapereita sekä liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numerojärjestyksessä voi olla aukkoja.

Vaikka jokin osatekijä tulisi sisällyttää tiivistelmään arvopapereiden ja liikkeeseenlaskijan tyyppistä johtuen, on mahdollista, että kyseistä osatekijää koskevia olennaisia tietoja ei voida antaa. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	<p>Tämä tiivistelmä on luettava johdantona 31. elokuuta 2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen, edelleen täydennettynä ("<b>ohjelmaesite</b>" tai "<b>esite</b>").</p> <p>Sijoittajien on arvopapereita ("<b>arvopaperit</b>", "<b>Securities</b>") koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään huomioitava ohjelmaesite kokonaisuudessaan, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt tiedot, mahdolliset liitteet sekä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä julkaistut lopulliset ehdot.</p> <p>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kante tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan talousalueen jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("<b>liikkeeseenlaskija</b>", "<b>Issuer</b>") ja Bank Vontobel Europe AG ("<b>tarjoaja</b>", "<b>Offeror</b>") ja Vontobel Holding AG ("<b>sveitsiläinen takaaja</b>", "<b>Swiss Guarantor</b>") ovat ottaneet vastuun tästä tiivistelmästä sekä sen käännöksistä. Vontobel Holding AG ottaa kuitenkin vastuun ainoastaan sitä itse-ään sekä Sveitsin lain mukaista takausta koskevista tiedoista.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä on henkilöillä, jotka ovat ottaneet niistä vastuun tai ovat vastuussa liikkeeseenlaskusta, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna anna kaikkia vaadittuja avaintietoja.</p>
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön	<p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja suostuvat tämän ohjelmaesitteen käyttöön arvopapereiden yleisötarjouksessa Ruotsissa ("<b>yleisötarjous</b>", "Public Offer") (yleissuostumus). Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden perua suostumuksensa ohjelmaesitteen käyttöön tiettyjen jakelijoiden ja/tai kaikkien rahoituksenvälittäjien osalta.</p>
	Tarjousaika rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvaan jälleennyntiin	<p>Rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvan arvopapereiden jälleennyntin ja lopullisen sijoituksen on ajoitettava ohjelmaesitteen tarjousajalle. "<b>Tarjousaika</b>" (Offer Period) on ajanjakso alkaen 24. tammikuuta 2018 ja päättyen arvopapereiden juoksuajan kanssa (katso osatekijä C.15) tai – mikäli ohjelmaesitettä seuraavaa ohjelmaesitettä</p>

	<p>Suostumuksen ehdot</p> <p>Ilmoitus tarjouksen tekävän rahoituksenvälittäjän velvollisuudesta tarjouksen ehtoja koskevien tietojen toimittamiseen</p>	<p>("seu-raajaesite") ei ole julkaistu verkkosivuilla osoitteessa <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> otsikon 'Legal Documents' alla viimeistään ohjelmaesitteen viimeisenä voimassaolopäivänä – ohjelmaesitteen voimassaoloajan päättyessä Saksan arvopaperiesitteitä koskevan lain (<i>Wertpapiersprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>") pykälän 9 mukaisesti.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja antavat suostumuksensa edellyttäen, että (i) ohjelmaesite ja lopulliset ehdot annetaan mahdollisille sijoittajille aina yhdessä kaikkien antohetkeen mennessä julkaistujen liitteiden kanssa ja että (ii) rahoituksenvälittäjä takaa noudattavansa kaikkia kullakin lainkäyttöalueella voimassa olevia sovellettavia lakeja ja lakisääteisiä vaatimuksia ohjelmaesitetä ja lopullisia ehtoja käyttäessään.</p> <p><b>Jos arvopapereiden ostotarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, kyseisen rahoituksenvälittäjän on tuotava tarjouksen ehtoja koskevat tiedot saataville ajankohtana, jona tarjous tehdään.</b></p>
--	---	---

<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja</b>		
<b>B.1</b>	Virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Financial Products GmbH
<b>B.2</b>	Kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Yrityksen osoite on: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksassa Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) ja se on rekisteröity paikallisen, Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (<i>Amtsgericht</i>) kaupparekisteriin rekisteröintinumerolla HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttaa erityisesti talouden kehitys etenkin Saksassa ja Euroopassa sekä rahoitusmarkkinoiden yleiset olosuhteet. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Lisäksi mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan tuotteiden kysyntään tai kustannuksiin.
<b>B.5</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa	<p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin ("<b>Vontobel-konserni</b>", "Vontobel Group") emoyhtiön, Vontobel Holding AG:n, omistuksessa.</p> <p>Vuonna 1924 perustettu Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen yksityispankki, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Vontobel-konserni tarjoaa perinteiseen sveitsiläiseen yksityispankkitoimintaan perustuvia maailmanlaajuisia rahoituspalveluita. Vontobel-konsernin keskeiset liiketoimintayksiköt ovat (i) yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), (ii) varainhoito (Asset Management) ja (iii) investointipankkitoiminta (Investment Banking).</p>
<b>B.9</b>	Tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.

<b>B.10</b>	Huomautukset historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksissa ei ole huomautuksia.																																																
<b>B.12</b>	Valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausille 2015 ja 2016, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (Handelsgesetzbuch) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 640 1458 1010"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 (EUR)</th> <th>31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 169 626 706</td> <td>1 351 901 297</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 149 684</td> <td>2 634 324</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 169 260 532</td> <td>1 351 709 919</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppu-summa</td> <td>1 187 984 764</td> <td>1 368 192 787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="549 1081 1458 1429"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>1.1.-31.12.2015 (EUR)</th> <th>1.1.-31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot</td> <td>100 767 626</td> <td>66 703 677</td> </tr> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista</td> <td>-97 519 664</td> <td>-62 150 137</td> </tr> <tr> <td>Muut liiketoiminnan</td> <td>2 489 626</td> <td>3 451 117</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>148 186</td> <td>331 782</td> </tr> </tbody> </table> <p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2016 ja 30 kesäkuuta 2017 päättyneille jaksoille, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (<i>Handelsgesetzbuch</i>) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 1765 1458 2069"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>30.06.2016 (EUR)</th> <th>30.06.2017 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 234 350</td> <td>2 578 528</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> </tbody> </table>	Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297	Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000	Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787	Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137	Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117	Tilikauden tulos	148 186	331 782	Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000
Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297																																																
Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																
Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787																																																
Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137																																																
Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117																																																
Tilikauden tulos	148 186	331 782																																																
Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																

		Taseen loppu-summa	1 124 633 854	1 561 842 821
		<b>Tuloslaskelma</b>	<b>1.1.–30.06.2016 (EUR)</b>	<b>1.1.–30.06.2017 (EUR)</b>
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	105 917 216	-39 310 631
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-103 808 711	41 986 796
		Muut liiketoiminnan	1 643 928	2 146 209
		Tilikauden tulos	67 430	144 996
	Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymät	Merkittäviä liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset liikkeeseenlaskijan asemassa	– Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat.	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.14</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa /  Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Katso organisaatorakennetta koskevat tiedot aiemmin esitetystä osatekijästä B.5.  – Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Koska kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa, liikkeeseenlaskija on kuitenkin riippuvainen Vontobel Holding AG:stä.		
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen sekä rahoitustapahtumien ja rahoitustapahtumia avustavien toimenpiteiden suorittaminen. Saksan pankkilain ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ) mukaista lupaa vaativat toiminnot eivät kuulu liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi harjoittaa kaikkea liiketoimintaa, joka suoraan tai välillisesti liittyy sen pääasialliseen toimintaan, ja se voi myös suorittaa kaikki toimet, jotka suoraan tai välillisesti saattavat edistää liikkeeseenlaskijan pääasiallista toimintaa. Liikkeeseenlaskija voi myös perustaa, ostaa tai myydä tytäryhtiöitä tai sivuliikkeitä Sak-sassa ja muissa maissa sekä hankkia omistusosuuksia muista yhtiöistä.		

B.16	Liikkeeseenlaskijan omistus ja hallinta	<p>Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Liikkeeseenlaskijan ja Vontobel Holding AG:n välillä ei ole hallintasopimusta eikä voittojen ja tappioiden siirtämistä koskevaa sopimusta.</p> <p>Vontobel Holding AG:n omistusta ja hallintaa koskevia tietoja on osatekijässä B.19 ja B.16.</p>
B.18	Takauksen luonne ja soveltamisala	<p>Takaaja takaa, että liikkeeseenlaskija maksaa kaikki ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen laskettujen arvopapereiden erääntyneet maksut ehtojen ("<b>ehdot</b>", "Terms and Conditions") mukaisesti ("<b>takaus</b>", "Guarantee").</p> <p>Takaus on takaajan riippumaton ja vakuudeton velvoite, jonka etuoikeusasema ei ole takasijainen.</p> <p>Takaaja maksaa arvopaperinhaltijoille ("<b>arvopaperinhaltijat</b>", "<b>Security Holders</b>") välittömästi kaikki summat, jotka vaaditaan takauksen aikeen ja tarkoituksen täyttämiseen, kun arvopaperinhaltijat esittävät ensimmäisen vaatimuksensa ja kirjallisen vahvistuksensa siitä, että liikkeeseenlaskija ei ole maksanut arvopapereihin perustuvaa summaa ajallaan.</p> <p>Takauksen tavoite ja tarkoitus on varmistaa, että arvopaperinhaltijat saavat lunastuspäivänä maksettaviksi tulevat summat ehdoissa määritellyllä tavalla kaikissa tosiasiallisissa ja oikeudellisissa olosuhteissa, riippumatta syistä, puolustuksista tai vastalauseista, joita liikkeeseenlaskija saattaa esittää maksujen laiminlyöntiin liittyen, ja riippumatta niiden velvoitteiden voimassaolosta ja täytäntöönpanokelpoisuudesta, joita liikkeeseenlaskijalla arvopapereihin perustuen on.</p> <p>Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus. Kaikkiin takauksesta johtuviin oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lainsäädäntöä. Zürichin kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.</p>
B.19 ja B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Sveitsiläisen takaajan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Holding AG.
B.19 ja B.2	Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Sveitsiläisen takaajan kotipaikka on Zürich. Yrityksen osoite on Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi.</p> <p>Sveitsiläinen takaaja on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva osakeyhtiö (<i>Aktiengesellschaft</i>), joka on listattu SIX Swiss Exchange AG arvopaperipörssissä ja perustettu Sveitsissä. Sveitsiläinen takaaja on rekisteröitynyt Zürichin kaupparekisteriin numerolla CH-020.3.928.014-4.</p>
B.19 ja B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden liiketoiminnan jatkuvuuden osalta Vontobel Holding AG:n kehitysnäkymiin vaikuttavat toimintaympäristössä (markkinat, sääntely) tapahtuvat muutokset sekä uusien toimintojen (uudet tuotteet ja palvelut, uudet markkinat) aloittamiseen yleensä liittyvät markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja operatiiviset riskit sekä maineeseen liittyvät riskit. Eri markkinatekijöiden, kuten korkotasojen, luottomarginaalien, valuuttakurssien, osakehintojen, hyödykehintojen ja niiden vaihtelujen lisäksi keskuspankkien tämänhetkiset raha- ja korpoltiikat on erityisesti mainittava olennaisina vaikuttavina tekijöinä.</p>

<b>B.19 ja B.5</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa  konsernissa	Sveitsiläinen takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Sveitsiläinen takaaja omistaa kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet.																																																															
<b>B.19 ja B.9</b>	Sveitsiläisen takaajan tulosenusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosenusteita tai -arvioita ei ole esitetty.																																																															
<b>B.19 ja B.10</b>	Huomautukset takaajan historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksessa ei ole huomautuksia.																																																															
<b>B.19 ja B.12</b>	Takaajan valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu sveitsiläisen takaajan tilikausien 2015 ja 2016 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä, jotka kummatkin on laadittu IFRS-normien mukaisesti.																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liiketoiminnan koko-naistuetot</td> <td>988,6</td> <td>1 081,1</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...nettokorkotuotot</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...maksu- ja palkkiotuotot</td> <td>701,1</td> <td>648,7</td> </tr> <tr> <td>...kaupankäyntituotot</td> <td>221,4</td> <td>250,0</td> </tr> <tr> <td>...muut tuotot</td> <td>-1,0</td> <td>114,7</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan kulut</td> <td>764,7</td> <td>759,8</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...henkilöstökulut</td> <td>528,4</td> <td>484,8</td> </tr> <tr> <td>...yleiskulut</td> <td>167,1</td> <td>189,7</td> </tr> <tr> <td>...poistot, kuoletukset</td> <td>66,1</td> <td>62,3</td> </tr> <tr> <td>...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset</td> <td>3,1</td> <td>23,0</td> </tr> <tr> <td>Konsernin nettovoit-to</td> <td>180,1</td> <td>264,4</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td>17 604,8</td> <td>19 393,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)</td> <td>1 425,2</td> <td>1 514,1</td> </tr> <tr> <td>Velat asiakkaille</td> <td>8 775,8</td> <td>9 058,5</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <td><b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b></td> <td><b>31.12.2015</b></td> <td><b>31.12.2016</b></td> </tr> </tbody> </table>			Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1	josta...			...nettokorkotuotot	67,1	67,7	...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7	...kaupankäyntituotot	221,4	250,0	...muut tuotot	-1,0	114,7	Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8	josta...			...henkilöstökulut	528,4	484,8	...yleiskulut	167,1	189,7	...poistot, kuoletukset	66,1	62,3	...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0	Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4				Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9	Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1	Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5				<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1																																																															
josta...																																																																	
...nettokorkotuotot	67,1	67,7																																																															
...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7																																																															
...kaupankäyntituotot	221,4	250,0																																																															
...muut tuotot	-1,0	114,7																																																															
Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8																																																															
josta...																																																																	
...henkilöstökulut	528,4	484,8																																																															
...yleiskulut	167,1	189,7																																																															
...poistot, kuoletukset	66,1	62,3																																																															
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0																																																															
Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4																																																															
Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9																																																															
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1																																																															
Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5																																																															
<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>																																																															

CET 1 -vakavaraisuus (%) <sup>2)</sup>	17,9	19,0
Tier 1 -vakavaraisuus (%) <sup>3)</sup>	17,9	19,0
Kokonaisvakavaraisuussuhde (%)	17,9	19,0
<b>Riskisuhde<sup>4)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markkinariski) (miljoonaa CHF)	3,0	2,7

1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.

2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.

3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvaramo, yleinen pankkiriskirahasto).

4) 12 kuukauden keskimääräinen VaR investointipankkitoiminnan rahoitustuotesaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkastamattomasta konsolidoidusta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2017 päättyneelle jaksolle (laadittu IFRS-normien mukaisesti).

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>30.06.2017 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Liiketoiminnan kokonaistuotot	517,5	496,8
josta...		
...nettokorkotuotot	34,7	39,6
...maksu- ja palkkiotuotot	333,6	328,1
...kaupankäyntituotot	143,5	119,1
...muut tuotot	5,7	10,0
Liiketoiminnan kulut	395,0	367,1
josta...		
...henkilöstökulut	262,1	238,6
...yleiskulut	101,8	93,7
...poistot, kuoletukset	29,7	29,9
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	1,4	4,9
Konsernin nettovoitto	101,5	105,7
<b>Tase</b>	<b>30.06.2017 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Taseen loppusumma	21 166,1	18 389,9

		Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 515,7	1 410,4
		Kundenausleihungen	2 925,2	2 359,2
		Velat asiakkaille	9 638,0	8 720,1
		<b>BIS-vakavaraisuussuh-teet<sup>1)</sup></b>		
		CET1-Kapitalquote (%)	19,3	18,3
		CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 088,4	976,8
		Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	5 636,0	5 348,0
		<b>Riskisuhde<sup>2)</sup></b>		
			<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
		Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markki-nariski) (miljoonaa CHF)	2,5	2,8
		<p>1) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa. Laskelmat perustuvat täysimääräisesti sovellettuun Basel III -säännöstöön.</p> <p>2) Keskimääräinen VaR (6 kk) investointipankkitoiminnan rahoitustuoteosaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.</p>		
	Takaajan kehitysnäkymät	Merkittäviä sveitsiläisen takaajan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset takaajan asemassa	– Ei sovelleta – Takaajan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.19 ja B.13</b>	Takaajan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt omistuksessa. takaajaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sveitsiläisen takaajan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.19 ja B.14</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa /  takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Sveitsiläinen takaaja on Vontobel-konsernin emoyhtiö. Katso muut organisaatorakennetta koskevat tiedot edeltä osatekijästä B.19 ja B.5.  Tästä johtuen sveitsiläisen takaajan liiketoimintaan vaikuttavat erityisesti liiketoimintaa harjoittavien (konsolidoitujen) Vontobel-yhtiöiden tilanne ja toiminta.		



B.19 ja B.15	takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	<p>Yhtiöjärjestyksen (Articles of Association) artiklan 2 mukaisesti Vontobel Holding AG yhtiön tarkoitus on sijoittaa kaikenlaisiin yrityksiin Sveitsissä ja ulkomailla. Yhtiö voi hankkia, kiinnittää ja myydä omaisuutta Sveitsissä ja ulkomailla. Se voi myös toteuttaa liiketoimintatavoitteensa toteuttamiseksi tarvittavia transaktioita.</p> <p>Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen, yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Konserni on erikoistunut yksityisten ja institutionaalisten asiakkaiden ja kumppaneiden varainhoitoon ja harjoittaa toimintaansa kolmessa liiketoimintayksikössä: yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), investointipankkitoiminta (Investment Banking) ja varainhoito (Asset Management).</p>
B.19 ja B.16	Takaajan omistus ja hallinta	<p>Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Hans J. Vontobelin perikunta (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, muut perheeseen kuuluvat osakkaat, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG sekä johtoryhmän jäsenet) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31.12.2016 on 45,8 % kaikista Vontobel Holding AG:n liikkeesen lasketuista osakkeista.</p>

### Jakso C – Arvopaperit

C.1	Arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnisteet	<p>Arvopaperit ovat <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b>.</p> <p>Arvopaperit ovat vaihdettavia. Lunastusmäärän (Cash Amount) taso (katso jäljempänä esitetty osatekijä C.15) määräytyy kohde-etuuden kehityksen perusteella (katso jäljempänä esitetyt osatekijät C.15 ja C.20).</p> <p><b>Arvopapereiden muoto</b></p> <p>Arvopaperit ovat aineettomassa muodossa, ja niiden osoituksena ovat ainoastaan arvopaperikeskuksen järjestelmään tehdyt kirjaukset arvopapereiden rekisteröinnistä ja arvopaperikauppojen selvityksestä Suomen arvo-osuustilejä koskevan lain (827/1991, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) ja Suomen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) mukaisesti siten, että todistuksia ei synny.</p> <p><b>Arvopaperikeskus</b></p> <p>Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Suomi</p> <p><b>Arvopapereiden tunnisteet</b></p> <p>ISIN: DE000VS0Q4X8  WKN: VS0Q4X  Valor: 39632366  NGM Symbol: T LONG SNAP V10</p>
C.2	Liikkeeseenlaskussa käytetty valuutta	Arvopapereiden valuutta on EUR (" <b>selvitysvaluutta</b> ", "Settlement Currency").
C.5	Siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset	– Ei sovelleta –

		Kukin arvopaperi on rajoituksetta siirtokelpoinen sovellettavan lainsäädännön ja arvopapereiden siirron toteuttavan selvitysjärjestelmän kulloistenkin sääntöjen ja toimintaohjeiden mukaisesti.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset	<p><b>Lunastus toteutuksen tai erääntymisen yhteydessä</b>  Arvopaperit antavat arvopaperinhaltijalle oikeuden vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan arvopaperit toteutuksen tai eräännyttämisen yhteydessä maksamalla osatekijässä C.15 määritetyn lunastusmäärän.</p> <p><b>Sovellettava lainsäädäntö</b>  Arvopapereiden muoto ja sisältö sekä liikkeeseenlaskijan ja arvopaperinhaltijoiden oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lain mukaan, lukuun ottamatta suomalaisten rekisteröityjen arvopapereiden rekisteröintiä, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>Sveitsiläisen takauksen muoto ja sisältö sekä kaikki takauksesta johtuvat oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Sveitsin lainsäädännön mukaan.</p> <p><b>Arvopapereiden etuoikeusasema</b>  Arvopapereista johtuvat velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suorita ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat samalla sijalla vailla keskinäistä etusijaa sekä samalla sijalla liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien velvoitteiden kanssa, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen (<i>pari passu</i>), lukuun ottamatta velvoitteita, jotka pakollisten lakisääteisten vaatimusten vuoksi ovat etusijalla.</p> <p><b>Oikeuksien rajoitukset</b>  Liikkeeseenlaskija voi määritettyjen tapahtumien yhteydessä tehdä ehtojen mukaisia muutoksia huomioidakseen kyseiseen kohde-etuuteen (Underlying) liittyvät oleelliset muutokset tai tapahtumat (kuten jäljempänä osatekijässä C.20 kuvataan) tai eräännyttää arvopaperit poikkeuksellisesti. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki edellä kuvatut sijoittajan oikeudet lakkaavat ja riskinä on, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0).</p> <p>Markkinahäiriöiden yhteydessä arvopaperin arvostaminen kohde-etuuteen verrattuna saattaa viivästyä, ja tämä saattaa vaikuttaa arvopapereiden arvoon ja/tai lunastusmäärän maksun viivästymiseen. Tällaisissa tilanteissa liikkeeseenlaskija voi kohtuullisen harkintansa mukaan päättää kohde-etuudelle prosentitason, tason tai hinnan, joka on arvopapereiden arvostamisen kannalta asiaankuuluva.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää kaikki arvopaperit säännönmukaisesti maksamalla säännönmukaisen eräännyttämisen määrän (joka lasketaan samalla tavalla kuin lunastusmäärä) ja päättää arvopapereiden juoksuaika.</p>
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla	<p>– ei sovelleta –</p> <p>Arvopapereita ei aiota ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla.</p> <p>Hakemus tehdään arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi vain seuraavien pörssien säännellyillä epävirallisilla markkinoilla:</p> <p><u>Pörssissä:</u>   <u>Markkinasegmentti:</u></p>

		<p>Nordic Growth Market Nordic MTF Finland</p> <p>Päivämäärä, jona arvopapereiden odotettu sisällyttäminen kaupan käynnin kohteeksi tapahtuu, on 26. tammikuuta 2018.</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p>Miten kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</p>	<p>Arvopapereihin sisältyy johdannaisosa, eli ne ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin ("<b>kohde-etuuden</b>") arvosta. Sijoittajat voivat osallistua kohde-etuuden kehitykseen ostamatta kyseistä kohde-etuutta.</p> <p>Ostotyyppiset avoimet Knock-Out-warrantit (Call Open-End Knock-Out Warrants) ovat arvopapereita, joiden avulla arvopaperinhaltija voi osallistua kohde-etuuden arvon nousuun vipuvaikutusta hyödyntäen. Avoimilla Knock-Out-warranteilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, eivätkä ne sen vuoksi anna arvopaperinhaltijalle oikeutta kohde-etuuden tiettyyn hintaan perustuvaan lunastusmäärään tiettyinä, liikkeeseenlaskun yhteydessä määritettynä päivänä. Lunastusmäärän tai eräännytyksen määrän laskenta ja (sen jälkeen tapahtuva) maksu tapahtuu – riippuen siitä, onko rajataso sillä aikaa saavutettu (jäljempänä määritellyn mukaisesti) – kun arvopaperinhaltija toteuttaa aktiivisesti arvopapereita tai kun liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit ennaikaisesti.</p> <p>Rajatason saavuttaminen riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Kyseisen lunastusmäärän tason laskenta riippuu paljolti myös kohde-etuuden asianmukaisesta korosta, tasosta tai hinnasta ("<b>viitehinnasta</b>", "Reference Price") arvostuspäivänä.</p> <p>Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla on syytä muistaa, että tiettyjen sääntöjen mukaan, joihinkin tuoteominaisuuksiin, mm. toteutushinta mukaan luettuna, saattaa kohdistua muutoksia. Tämän vuoksi alla kuvattu lunastusmäärän laskenta liittyy aina siihen toteutushintaan, jota kulloinkin sovelletaan. Näin ollen vastaava lunastusarvo perustuu määrään, jolla viitehinta ylittää senhetkisen toteutushinnan.</p> <p>Kyseinen suhdeluku on myös huomioitava lunastusmäärän laskennassa, ts. kaavana ilmaistuna:</p> <p>Lunastusmäärä = (viitehinta - vallitseva toteutushinta) x suhdeluku.</p> <p><u><i>Ennenaikainen lunastus, jos rajataso saavutetaan</i></u></p> <p>"<b>Rajataso</b>" saavutetaan, jos tarkasteluhinta on tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin <i>Knock-Out-taso</i>. Myös Knock-Out-tasoon tehdään säännöllisiä muutoksia, joiden seurauksena rajatason saavuttaminen riippuu aina kulloinkin voimassaolevasta Knock-Out-tasosta. Rajatason saavuttamiseen riittää, että tarkasteluhinta on yhden ainoan kerran tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin vallitseva Knock-Out-rajataso. <b>Arvopaperit toteutetaan automaattisesti, ja ne eräännyvät välittömästi arvottomina. Mikäli rajataso saavutetaan, arvopapereiden juoksuaika päättyy ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta. Rajatason saavuttaminen on yleensä etusijalla arvopapereiden toteuttamiseen tai eräännyttämiseen nähden.</b></p>

Toteutushinnan ja Knock-Out-tason säännölliset muutokset

Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla arvopapereiden toteutushinta ja Knock-Out-taso saattavat muutospäivänä muuttua tietyn muutoslogiikan mukaisesti, jolloin kumpikin yleensä nousee (vallitseva toteutushinta, vallitseva Knock-Out-taso). Tästä johtuen vallitseva toteutushinta pääsääntöisesti nousee jatkuvasti. Tämä johtuu yksinkertaisesti ajan kulumisesta, mikä vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon, koska kohde-etuuden hinnan ja vallitsevan toteutushinnan välinen ero pienenee.

Optiotyyppi (Option Type): Call

Kohde-etuus (Underlying): Snap Inc.

(katso lisätiedot osatekijästä C.20)

Suhdeluku (Ratio): 1

Alustava toteutushinta (Initial Strike): USD 13,80

Toteutuksen tyyppi (Type of Exercise): Amerikkalainen (American Exercise Type)

Toteutuspäivä(t) (Exercise Date(s)): kukin arkipäivä 26. tammikuuta 2018 alkaen se mukaan lukien

Juoksu-aika (Term): toistaiseksi (avoin, open-end)

Arvostuspäivä (Valuation Date): (a) toteutuksen yhteydessä, toteutuspäivä (Exercise Date), jona arvopaperioikeus (Security Right) toteutuu;  
(b) liikkeeseenlaskijan säännönmukaisen eräännyttämisen yhteydessä, säännönmukainen eräntymispäivä.

Alustava Knock-Out-raja (Initial Knock-Out Barrier): USD 13,80

Tarkasteluhinta (Observation Price): kohde-etuuden hinta, jonka viiteasiamies määrittää ja julkaisee

Tarkastelujakso (Observation Period): joka päivä 26. tammikuuta 2018 alkaen ja se mukaan lukien.

Katso myös liikkeeseenlaskukohtaiset tiedot osatekijästä C.16.

<b>C.16</b>	Päätymis- tai eräntymispäivä	Arvostuspäivä (Valuation Date): Eräntymispäivä (Maturity Date):	katso C. 15 kymmenes (10.) pankkipäivä arvostuspäivän jälkeen tai sen päivän jälkeen, jona esiintyy rajatapahtuma (katso osatekijä C. 15)
-------------	------------------------------	--	--

C.17	Selvitysmenettely	<p>Laskenta-asiamies (Calculation Agent) laskee erääntyvät summat, jotka liikkeeseenlaskija asettaa saataville Arvopaperikeskukseen erääntymispäivänä maksuasiamiesten (Paying Agents) kautta, jotka edelleen maksetaan asianmukaisille arvopaperinhaltijoille. Arvopaperikeskuksen siirto tai Arvopaperikeskuksen määräyksestä tapahtuva siirto vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereita koskevista maksuvelvollisuuksistaan maksua vastaavalla summalla.</p> <p>Jos maksu erääntyy maksettavaksi muuna kuin pankkipäivänä, maksu voidaan siirtää seuraavalle pankkipäivälle.</p> <p>Laskenta-asiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi</p> <p>Maksuasiamiehet: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa; ja Svenska Handelsbanken AB (julk.), SE-106 70 Tukholma, Ruotsi</p>
C.18	Johdannaisarvopapereiden lunastaminen	<p>Arvopaperit lunastetaan – riippuen siitä, onko rajatase saavutettu – maksamalla lunastusmäärä. Lisätietoa lunastuksen ajoituksesta sekä siitä, kuinka lunastusmäärä lasketaan, löytyy osatekijöistä C.15–C.17. Lunastusmäärä muunnetaan arvopapereiden selvitysvaluuttaan arvostuspäivänä asianmukaisen vaihtokurssin mukaisesti.</p> <p>Jos määritetty lunastusmäärä ei ole positiivinen tai jos arvopaperit erääntyvät arvottomina välittömästi rajatason saavuttamisen jälkeen (katso osatekijä C.15), liikkeeseenlaskija järjestää arvopapereiden poistamisen pörssin listalta arvottomina, joka taloudelliselta kannalta on täydellinen tappio arvopaperinhaltijalle.</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta / lopullinen viitehinta	<p>Lunastusmäärän taso riippuu kohde-etuuden viitehinnasta arvostuspäivänä – sen mukaan, onko rajatase (katso osatekijä C.15) saavutettu ja erääntyvätkö arvopaperit välittömästi arvottomina.</p> <p>Viitehinta tarkoittaa kohde-etuuden päätöshinta, jonka viiteasiamies (Reference Agent) on määrittänyt ja julkaissut arvostuspäivänä.</p>
C.20	Kuvaus kohde-etuudesta ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	<p>Kohde-etuus, johon arvopaperit ovat sidoksissa:</p> <p><u>Snap Inc.</u></p> <p>Tyypistä: Rekisteröity osake</p> <p>Liikkeeseenlaskija: Snap Inc., 63 Market Street, Venice, CA 90291, USA</p> <p>Valuutta: USD</p> <p>ISIN: US83304A1060</p> <p>Viiteasiamies: NYSE</p> <p>Bloomberg: SNAP UN Equity</p> <p>Kehitys: saatavana osoitteessa <a href="http://www.nyse.com">www.nyse.com</a></p> <p>Tiedot kohde-etuuden aiemmasta ja muusta kehityksestä sekä sen volatiliteetistä on saatavilla verkosta osoitteesta edellä ilmoitettu verkkosivusto.</p>

## Jakso D – Riskit

D.2

Tärkeää tietoa liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä

### **Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittajat altistuvat liikkeeseenlaskijan maksuvalmiusriskille ja siten maksukyvyttömyydelle. Tästä johtuen on olemassa yleinen riski, että liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa arvopapereista aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tässä tapauksessa on olemassa taloudellisen menetyksen riski, täydellinen menetys mukaan lukien, joka ei riipu kohde-etuuden kehityksestä.

Arvopaperit eivät kuulu talletusten suojajärjestelmään. Liikkeeseenlaskija ei myöskään ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli liikkeeseenlaskija menettää maksukykynsä.

Tästä syystä sijoittajien on huomioitava liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään. Liikkeeseenlaskijan osakepääoma on ainoastaan 50 000 euroa. Tästä johtuen arvopapereiden ostaminen altistaa sijoittajan huomattavasti suuremmalle riskille kuin sellaisen liikkeeseenlaskijan kohdalla, jolla on suuremmat pääomaresurssit.

Liikkeeseenlaskija ryhtyy OTC-suojautumistoiimiin (kahden osapuolen välillä erikseen neuvotellut suojautumistoimet) ainoastaan muiden Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa. Tämän hajauttamisen puutteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu sen vastapuolien maksukyvyttömyydestä johtuvalle klusteririskille, mitä ei tapahtuisi, jos sillä olisi monipuolisempia sopimuskumppaneita. Liikkeeseenlaskijan osakuusyhtiöiden maksukyvyttömyys saattaisi siten suoraan aiheuttaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden.

### **Liikkeeseenlaskijan markkinariski**

Vaikea makrotaloudellinen tilanne saattaa johtaa pienempään antiin ja vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksiin. Tässä suhteessa arvopapereiden yleinen kehitys markkinoilla riippuu erityisesti pääomamarkkinoiden kehityksestä, johon puolestaan vaikuttaa globaalin talouden yleinen tilanne sekä kunkin maan taloudelliset ja poliittiset puitteet (tunnetaan markkinariskinä).

### **Takaajan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittaja kantaa riskin takaajan maksukyvyttömyydestä. On olemassa yleinen riski, että takaaja ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa takaajan takauksesta aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tästä syystä sijoittajien on huomioitava sekä liikkeeseenlaskijan että takaajan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään.

Sveitsiläinen takaaja ei ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli sveitsiläinen takaaja menettää maksukykynsä.

### **Mahdolliseen uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyihin liittyvät riskit**

Saksan ja Sveitsin lait ja asetukset tunnustavat asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle laajat valtuudet ja harkintavallan kyseisten kansallisten lakien mukaisesti perustettujen pankkien ja finanssikonsernien emoyhtiöiden, kuten Bank Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi (sveitsiläinen takaaja) ja Bank Vontobel Europe AG, München, Saksa (saksalainen takaaja), uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyiden (reorganization and settlement procedures) tapauksessa.

Kyseisten menettelyjen aloittamisella voi olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden markkinahintaan ja ne voivat johtaa takauksen perusteella maksettavien määrien maksamatta jäämiseen tai vain niiden osittaiseen maksamiseen.

### **Takaajaan liittyvät liiketoimintariskit**

Vallitsevat markkinaolosuhteet ja niiden vaikutus liiketoimintaa harjoittaviin (konsolidoituihin) Vontobel-yhtiöihin vaikuttavat takaajan liiketoimintaan. Takaajan liiketoimintaan vaikuttavat seikat saattavat aiheuttaa yleisistä markkinariskeistä, jotka johtuvat epäsuotuisista muutoksista markkinahinnoissa – kuten koroissa, valuuttakursseissa, osakehinnoissa, raaka-ainehinnoissa – sekä niihin liittyvistä volatiliteeteistä, ja niillä saattaa olla negatiivinen vaikutus kohde-etuuden ja/tai johdannaistuotteiden arvostukseen.

Takaajan taloudelliseen tilanteeseen saattaa vaikuttaa myös maksuvalmiuden heikkeneminen, joka voi aiheutua esim. lähtevistä rahavirroista, kun velkasitoumuksia vähennetään tai kun talletuksien uusiminen ei ole mahdollista, jolloin takaaja saattaa väliaikaisesti olla kykenemätön täyttämään lyhyen aikavälin rahoitustarpeita.

**D.3  
D.6**

Tärkeää tietoa arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä/  
Täydellisen tappion riski

### **Tappion riski, joka johtuu riippuvuudesta kohde-etuuden kehitykseen**

Arvopaperit ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin, eli "kohde-etuuden" ("Underlying"), arvosta. Ei ole mitään takuita siitä, että kohde-etuuden kehitys vastaa sijoittajan odotuksia. Tappion riski, täydellinen tappio mukaan lukien, on olemassa, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu muutoksia, jotka ovat sijoittajan kannalta epäsuotuisia.

Call -tyyppisten arvopapereiden kohdalla kohde-etuuden koron, hinnan tai tason **laskeminen** on sijoittajalle epäsuotuisaa.

Kohde-etuuden vaikutus arvopapereiden arvoon ja lunastukseen on kuvattu yksityiskohtaisesti osatekijässä C.15. Arvopaperit ovat monimutkaisia sijoitusinstrumentteja. Siksi sijoittajien tulee varmistaa, että he ymmärtävät arvopapereiden toimintaperiaatteiden (kohde-etuuden rakenne mukaan lukien) lisäksi myös liikkeeseenlaskun ehdot.

### **Vipuvaikutus**

Kohde-etuuteen tehtyyn suoraan sijoitukseen verrattuna käytetyn pääoman määrä on pieni ja johtaa vipuvaikutukseen. Kohde-etuudessa tapahtunut muutos johtaa yleensä epäsuhtaiseen muutokseen arvopapereiden hinnassa. Tästä johtuen nämä arvopaperit aiheuttavat epäsuhtaisia tappion riskejä, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu sijoittajan kannalta epäsuotuisia muutoksia.

### **Lunastuksen riippuvuus rajatason saavuttamisesta**

Jos rajataso saavutetaan, koska kohde-etuuden hinta saavuttaa alittaa rajan (Knock-Out-taso), joka muuttuu juoksuajan aikana, arvopaperit eräännyvät ja toteutetaan ennen tavanomaista eräännympäivää. Tässä tilanteessa arvopaperiin liittyvät oikeudet eräännyvät välittömästi arvottomina, mikä merkitsee arvopaperinhaltijalle taloudellista kokonaisen menetystä.

### **Riski liittyen säännönmukaiseen eräännyttämiseen ja ennenaikaiseen lunastamiseen liikkeeseenlaskijan toimesta**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus säännönmukaiseen eräännyttämiseen, joten sijoittajalla on se riski, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää ja lunastaa arvopaperit hetkenä, jona sijoittaja ei muutoin olisi myynyt tai toteuttanut arvopapereita. Tämä saattaa johtaa siihen, ettei sijoittaja saa haluamaansa tuottoa ja se voi myös aiheuttaa tappioita, täydellinen tappio mukaan luettuna. Liikkeeseenlaskijalla on myös poikkeuksellinen eräännyttämisoikeus, jonka osalta sijoittajilla on samat riskit kuin yleisen eräännyttämisen kohdalla.

### **Markkinahintariskit**

Arvopaperin hinta riippuu pääasiassa sen kohde-etuuden hinnasta, johon se on sidoksissa, mutta jonka hinnanmuutoksia se ei tavanomaisesti seuraa tarkalleen. Kaikki kohde-etuuteen vaikuttavat positiiviset ja negatiiviset seikat heijastuvat siksi periaatteessa myös arvopaperin hintaan.

Arvopaperin arvo ja siten myös hinta voi olla negatiivinen. Tämä saattaa – edellä kuvatun mukaisesti – johtua kohde-etuuden kehityksestä ja, kyseisestä arvopaperista riippuen, muista hintaan vaikuttavissa seikoista (kuten esim. volatiliteetti, yleiset korkomuutokset, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen heikkeneminen ja talouden kehitys kokonaisuudessaan).

### **Arvopapereihin liittyvät optioriskit**

Arvopaperit ovat optio-oikeuden sisältäviä johdannaisopimuksia, ja sen vuoksi niillä voi olla optioiden kanssa monia yhteisiä ominaisuuksia. Optiokauppa saattaa olla erittäin riskialtista. Arvopaperisijoitus saattaa olla altis hyvinkin suurille arvovaihteluille, ja joissakin tilanteissa arvopaperiin sisältyvä optio on täysin arvoton, kun arvopaperi eräännyy. Tässä tapauksessa sijoittaja saattaa menettää koko arvopapereihin sijoittamansa summan.

### **Korrelaatoriskit**

Korrelaatio tarkoittaa sitä, missä määrin kohde-etuuden ja tietyn tekijän (kuten esim. toisen kohde-etuuden tai indeksin kehityksessä tapahtuvat muutokset) välille on aiemmin pystytty määrittämään erityinen riippuvuus. Jos kohde-etuus esim. säännöllisesti reagoi tietyssä tekijässä tapahtuvaan muutokseen kehittymällä samansuuntaisesti, kohde-etuuden ja tekijän välillä voidaan olettaa olevan voimakas positiivinen korrelaatio. Voimakas positiivinen korrelaatio tarkoittaa sitä, että kohde-etuus ja tietty tekijä kehittyvät hyvin pitkälle samansuuntaisesti. Voimakkaan negatiivisen korrelaation esiintyessä kohde-etuus kehittyä täsmälleen päinvastaisesti. Tämän perusteella on mahdollista, että pohjimmiltaan positiiviseksi arvioitu kohde-etuus voi kehittyä sijoittajan kannalta epäsuotuisasti, koska kyseiseen toimialaan tai maahan liittyvät perustiedot muuttuvat.



### **Volatiliteettiriski**

Sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on suuri, on oleellisesti riskialttiimpi kuin sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on pieni, koska siihen liittyy suurempi tappioiden mahdollisuus.

### **Historialliseen kehitykseen liittyvät riskit**

Kohde-etuuden tai arvopaperin aiempi kehitys ei anna viitteitä sen tulevasta kehityksestä.

Koska arvopaperit eivät tuota mitään jatkuvia tuloja (kuten korkoa tai osinkoja), sijoittajat eivät saa olettaa voivansa käyttää tällaisia jatkuvia tuloja minkään lainakorkojen kattamiseen arvopapereiden juoksuaikana.

### **Toimenpiteet riskin poissulkemiseksi tai rajoittamiseksi**

Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan riittävästi arvopapereihin liittyviltä riskeiltä.

### **Inflaatoriski**

Inflaatiolla on negatiivinen vaikutus hallussa olevien varojen reaaliarvoihin ja saatavan tuoton reaalmäärään.

### **Taloussuhdanteista aiheutuvat riskit**

Hinnan laskusta johtuvia menetyksiä saattaa ilmetä, koska sijoittajat eivät sijoituspäätöksiään tehdessään huomioi taloussuhdanteita niiden ylös- ja alaspäin suuntautuvine jaksoineen, tai eivät huomioi niitä oikein, ja tekevät sen vuoksi sijoituksia tai säilyttävät tai myyvät arvopapereita suhdannekierron sellaisessa vaiheessa, joka on heidän kannaltaan epäsuotuisa.

### **Psykologinen markkinariski**

Luonteeltaan psykologiset seikat voivat myös vaikuttaa merkittävästi kohde-etuuksien hintaan ja siitä johtuen arvopapereiden kehitykseen. Jos kohde-etuuden tai sen viiteinstrumentin hinta muuttuu tällaisen vaikutuksen johdosta sijoittajan markkinaodotusten vastaisesti, sijoittajalle saattaa aiheutua tappiota.

### **Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likviditeettiriski**

Markkinatakaaja (Market Maker) (määritetty osatekijässä E.4) sitoutuu tarjoamaan arvopapereille osto- ja myyntitarjoushinnat säännöllisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien seikkojen perusteella.

Mikäli markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset tai markkinat erittäin epävakaat, markkinatakaaja ei tarjoa osto- ja myyntitarjoushintoja. Markkinatakaajalla ei kuitenkaan edes säännöllisissä markkinaolosuhteissa ole arvopaperinhaltijoita kohtaan mitään oikeudellista velvollisuutta tarjota tällaisia hintoja ja/tai tarjota hintoja, jotka ovat kohtuullisia.

Mahdolliset sijoittajat eivät siis saa olettaa, että he voivat myydä arvopaperit niiden juoksuaikana, ja heidän on kaikissa tapauksissa oltava valmiita pitämään arvopapereita seuraavaan toteutuspäivään (Exercise Date) saakka, jotta he voivat lunastaa arvopaperit ehtojen mukaisesti (toimittamalla toteutusilmoituksen).

### **Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja arvopaperikaupan kustannusten ja palkkioiden vaikutukseen liittyvät riskit**

Arvopapereiden merkintähinta (Issue Price) (määritetty osatekijässä E.3) ja jälkimarkkinoilla noteerattu myyntihinta saattavat sisältää lisämaksun, joka ylittää arvopapereiden alkuperäisen matemaattisen arvon (ns. käypä arvo), mikä ei ole ilmeistä sijoittajalle. Liikkeeseenlaskija ja/tai markkinatakaaja määrittää tämän marginaalin ja arvopapereiden matemaattisen arvon oman harkintansa mukaisesti, sisäisiin hinnoittelumalleihin ja muihin seikkoihin perustuen. Näitä seikkoja ovat tapauksen mukaan mm. seuraavat parametrit: arvopapereiden matemaattinen arvo, kohde-etuuden hinta ja volatilitteetti, arvopapereihin liittyvä tarjonta ja kysyntä, riskiltä suojautumisen kustannukset, riskinotto-palkkio, arvopapereiden laadinnasta ja jakelusta aiheutuvat kulut, muut mahdolliset palkkiot, lisenssimaksut tai hallinnointimaksut.

Edellä mainituista syistä johtuen markkinatakaajan tarjoamat hinnat saattavat erota arvopapereiden matemaattisesta arvosta ja/tai hinnasta, joka kaupallisesta näkökulmasta olisi odotettavissa.

### **Arvopapereiden verotukseen liittyvät riskit**

Arvopapereihin liittyvien verojen, veronkannon, palkkioiden, vähennysten tai muiden summien maksaminen on kunkin arvopaperin haltijan vastuulla, ei liikkeeseenlaskijan. Kaikkiin liikkeeseenlaskijan tekemiin maksuihin saattaa kohdistua veroja, veronkantoa, palkkioita, vähennyksiä tai muita maksuja, jotka on suoritettava, maksettava, pidettävä tai vähennettävä.

### **Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden suojautumistoimien vaikutuksista aiheutuvat riskit**

Suojautumis- ja kaupantekotoimet, joita liikkeeseenlaskija ja Vontobel-konsernin yhtiöt tekevät arvopapereiden kohde-etuuteen liittyen, saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon.

### **Riskit, jotka liittyvät oikaisuihin, markkinahäiriöihin, poikkeukselliseen eräännyttämiseen ja selvitykseen**

Liikkeeseenlaskija saattaa tehdä oikaisuja huomioidakseen kuhunkin kohde-etuuteen vaikuttavia muutoksia tai tapahtumia. Tässä yhteydessä ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että oikaisu on sijoittajan kannalta epäsuotuisa. Liikkeeseenlaskijalla saattaa myös olla oikeus arvopapereiden poikkeukselliseen eräännyttämiseen. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki sijoittajan oikeudet lakkaavat ja tällöin esiintyy riski, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0). Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa pääoman.

### **Mahdollisia eturistiriitoja koskevat riskit**

Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon. Pääasialliset mahdolliset eturistiriidat on määritelty osatekijässä E.4.

### **Tietoriski**

On mahdollista, että sijoittajat tekevät virheellisiä päätöksiä johtuen puuttuvista, puutteellisista tai virheellisistä tiedoista, joihin liikkeeseenlaskija ei ehkä voi vaikuttaa.

### **Valuuttariski**

Mahdollisten sijoittajien on otettava huomioon, että arvopaperisijoitukseen liittyy valuuttariski, koska kohde-etuuden valuutan ja arvopapereiden selvitysvaluutan välinen vaihtokurssi saattaa muuttua sijoittajan kannalta epäsuotuisasti.

Jos arvopapereiden selvitysvaluutta on eri kuin sijoittajan paikallinen valuutta tai valuutta, jossa sijoittaja haluaa vastaanottaa maksut, mahdollinen sijoittaa kantaa valuuttakurssiriskit.

### **Korkoriski**

Arvopapereihin tehtyyn sijoitukseen liittyy korkoriski, koska arvopapereiden selvitysvaluutassa tehdyistä talletuksista maksettavat korot vaihtelevat. Tällä saattaa olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden arvoon.

### **Riski, joka liittyy lunastusmäärän tasoon liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä arvopaperit tai arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit**

Jos kohde-etuuden arvo **laskee**, kaikkiin ostotyyppisiin Knock-Out-warrantteihin liittyy kohde-etuuden hinnasta riippuva tappion riski. Seurauksena on täydellinen tappio, jos lunastuksen laskemiseen käytetty viitehintä (eli lunastusmäärä erääntyessä, jos kyseessä on Knock-Out-warrantit, joilla on rajallinen juoksuaika; tai lunastusmäärä arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit, jos kyseessä on avoimet Knock-Out-warrantit; tai säännönmukaisen eräännytyksen määrä, jos liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit säännönmukaisesti) saavuttaa tai alittaa toteutushinnan.

### **Rajatason saavuttamisesta johtuvan ennaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopaperit saattavat erääntyä takaisinmaksettaviksi ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta, jos rajataso saavutetaan.

Jos rajataso saavutetaan, seuraukset sijoittajalle ovat arvopaperin luonteesta riippuen seuraavat:

Arvopaperit erääntyvät arvottomina. **Tämä tarkoittaa, että sijoitettu pääoma menetetään kokonaisuudessaan.**

Rajataso saavutetaan, jos tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaa tai ylittää (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) kyseisen rajatason tarkkailujakson aikana. **Sijoittajien on aina muistettava, että vaikka kohde-etuuden arvo saavuttaisi tai alittaisi (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaisi tai ylittäisi (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) rajatason vain yhden kerran, tämä johtaa arvopapereiden ennaikaiseen takaisinmaksuun.**

Lisäksi sijoittajien on tässä yhteydessä otettava huomioon – kohde-etuuden kaupankäyntiajoista riippuen – että rajatason saavuttaminen saattaa tapahtua myös paikallisen kaupankäyntiajan ulkopuolella.

**Toteutushinnan ja Knock-Out-tason jatkuvista muutoksista aiheutuva riski**

Yleisesti ottaen toteutushinta nousee (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai laskee (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) jatkuvasti arvopapereiden juoksuaikana. (Vastaava vallitseva) toteutushinta muuttuu (vastaavan) vallitsevan rahoitus-spreadin ja – kyseisestä kohde-etuudesta riippuen – laskenta-asiamiehen määrittämän viitekoron mukaisesti. Jos kohde-etuuden hinta pysyy samaan aikaan muuttamattomana, arvopapereiden arvo laskee niiden juoksuajan jokaisena päivänä.

**Säännönmukaisesta eräännyttämisestä johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopapereiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle mahdollisuuden arvopapereiden säännönmukaiseen eräännyttämiseen. Vaikka liikkeeseenlaskija maksaa näissä tapauksissa takaisin lunastusmäärän tapaisesti lasketun summan, sijoittajat eivät kuitenkaan voi olettaa, että heidän arvopapereillaan on tuolloin minkäänlaista arvoa tai että niistä saa tuottoa. Sijoittajat eivät erityisesti voi olettaa, että arvopapereiden arvo kehittyi heidän odotustensa mukaisesti eräännyttämispäivään saakka.

**Täydellisen tappion riski**

Arvopaperit ovat **erityisen riskialttiita instrumentteja**, joissa johdannaiskauppojen ja viputuotteiden ominaisuudet yhdistyvät. Tästä johtuen arvopapereihin liittyy epäsuhtainen tappion riski (täydellisen tappion riski). Jos tappiota ilmenee, se koostuu arvopaperista maksetusta hinnasta ja kertyneistä kuluista, kuten säilytysmaksuista tai välitys- ja/ tai pörssipalkkioista. Tappion riski on olemassa liikkeeseenlaskijan ja takaajan taloudellisesta tilanteesta huolimatta.

**Säännöllistä voitonjakoa, korkomaksuja tai takaisinmaksun vähimmäissummaa ei ole. Pääoman menetys saattaa olla merkittävä ja johtaa siihen, että tietyissä tilanteissa sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa.**

**Jakso E – Tarjous**

<b>E.2b</b>	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Liikkeeseenlaskija voi vapaasti käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut tuotot. Kyseiset tuotot on tarkoitettu käytettäväksi ainoastaan voittojen hankkimiseen ja/tai tietyiltä liikkeeseenlaskijan riskeiltä suojautumiseen. Liikkeeseenlaskija ei ole missään tapauksessa velvollinen sijoittamaan arvopapereista saatuja tuottoja kohde-etuuksiin tai muihin varoihin.
<b>E.3</b>	Tarjousehtojen kuvaus	Merkintähinta (Issue Price): EUR 0,46 Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 26. tammikuuta 2018 Arvostuspäivä (Value Date): 26. tammikuuta 2018 Tarjouksen koko (Offer Size): 100 000 arvopaperia

		<p>Kaupankäynnin vähim- 1 arvopaperi mäiserä (Minimum Trading Lot):</p> <p>Yleisötarjous: Suomessa al- 24. tammikuuta 2018 kaen:</p> <p>Arvopapereiden merkintähinta on markkinatakaajan määrittämä.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät oleelliset intressit (eturistiriidat mukaan lukien)</p>	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden arvoon ja siten arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Viiteinstrumenttiin liittyvät kaupankäyntitapahtumat</u></i></p> <p>Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat arvopapereiden juoksuaikana olla joko omasta tai asiakkaan puolesta osallisina kaupankäyntitapahtumissa, jotka suoraan tai välillisesti liittyvät kyseiseen kohde-etuuteen. Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat myös tulla osapuoliksi suojautumistoimiin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuviin velvollisuuksiin. Tällaiset kaupanteko- tai suojautumistoimet saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuteen ja siten myös arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Vontobel-konsernin yhtiöiden muu toiminta</u></i></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita arvopapereihin liittyviä toimintoja, kuten laskenta-asiamies ja/tai markkinatakaaja. Tällaisten toimintojen ansiosta liikkeeseenlaskija ja/tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon. Nämä toiminnot saattavat myös johtaa arvopapereiden hintojen määrittämisen ja muiden niihin liittyvien päätösten tekemisen yhteydessä eturistiriitoihin sekä kyseisten Vontobel-konsernin yhtiöiden että näiden yhtiöiden ja sijoittajien välillä.</p> <p><i><u>Toiminta arvopapereiden markkinatakaajana</u></i></p> <p>Bank Vontobel Europe AG toimii arvopapereiden markkinatakaajana ("<b>markkinatakaaja</b>"). Tällaisen markkinatakausliiketoiminnan kautta markkinatakaaja – muiden Vontobel-konsernin yhtiöiden tuella – määrittää arvopapereiden hinnan sisäisten hinnoittelumallien ja muiden seikkojen perusteella.</p> <p>Tämän johdosta markkinatakaajan määrittämät hinnat voivat erota merkittävästi arvopapereiden käyvästä hinnasta tai arvosta, joka niillä taloudellisessa mielessä odotettaisiin tiettyä ajankohtana olevan. Lisäksi markkinatakaaja voi koska tahansa vaihtaa hinnoittelumenetelmänsä, esim. lisäämällä tai vähentämällä osto- ja myyntihintojen välistä eroa.</p> <p><i><u>Palkkioiden maksu, kolmansien osapuolien omat edut</u></i></p> <p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja/tai yleisötarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskija tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat maksaa palkkioita kolmansille osapuolille. On mahdollista, että nämä kolmannet osapuolet tavoittelevat omaa etuaan sijoituspäätöstä tai -suositusta tehdessään.</p>
E.7	<p>Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

veloittamat arvioidut kustannukset	<p>Sijoittaja voi ostaa arvopapereita merkintähintaan tai markkinata-kaajan määrittämään myyntihintaan arvopapereiden juoksuaikana. Nämä hinnat sisältävät kaikki kustannukset, joita liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle ja markkinatakaajalle on aiheutunut liikkeeseenlaskuun ja arvopapereiden jakeluun liittyen (esim. myynti- ja jakelukulut, laadinta- ja suojausmiskulut, voittomarginaali mukaan luettuna).</p> <p>Merkintähinnan tai myyntihinnan lisäksi liikkeeseenlaskija tai tarjoaja ei veloita sijoittajalta muita kustannuksia.</p> <p>Kaikki kaupankäyntikuluja koskevat tiedot on pyydettävä kyseiseltä myyjältä tai sijoittajan omalta pankilta tai välittäjältä.</p>
------------------------------------	--

**Final Terms**  
**dated 24 January 2018**

for

**Open-End Knock-Out Warrants**  
**(T LONG KULT V80)**

linked to

**Gold (Troy Ounce)**  
**ISIN DE000VS0Q4Y6**  
(the "Securities")

---

**Vontobel Financial Products GmbH**

Frankfurt am Main, Germany  
(the "Issuer")

**Vontobel Holding AG**

Zurich, Switzerland  
(the "Guarantor")

**Bank Vontobel Europe AG**

Munich, Germany  
(the "Offeror")

---

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017. It should be noted that only the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017 and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (<https://certificates.vontobel.com>) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the page <https://certificates.vontobel.com> and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the page <https://certificates.vontobel.com> under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 31 August 2017 is valid up to 5 September 2018. After this date, the Public Offer of Securities will be continued on the basis of one or more subsequent base prospectuses (each a "**Subsequent Base Prospectus**"), if such Subsequent Base Prospectus includes the continuation of the Public Offer of the Securities. In this case these Final Terms must be read in connection with the respective current Subsequent Base Prospectus and all references in these Final Terms shall be references to the respective current Subsequent Base Prospectus. Each Subsequent Base Prospectus will be published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the section 'Legal Documents' on the last day of the validity of the respective current base prospectus at the latest.

These Final Terms were prepared for the purposes of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities is a new issue.

---

**Securities identification numbers:**

ISIN: DE000VS0Q4Y6 / WKN: VS0Q4Y / Valor: 39632367 / NGM  
Symbol: T LONG KULT V80

**Total offer volume:**

2,499,999 Securities

## I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 31 August 2017 (chapter VII.1)** and the corresponding **Product Conditions for Knock-Out Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	26 January 2018
Issue Size (up to)	2,499,999 Securities
Option Type	Call
Underlying	<p><u>Gold (Troy Ounce)</u></p> <p>ISIN Underlying: XC0009655157          Bloomberg symbol: GOLDS Comdty          Unit of measurement: Troy Ounce          Reference Agent: ICE Benchmark Administration Limited          Currency: USD</p>
Initial Reference Price	USD 1,346.35
Initial Strike	USD 1,336.86
Adjustment Date	shall be every day from Monday to Friday commencing from the Issue Date.
Current Strike	The Current Strike on the Issue Date shall correspond to the Initial Strike. The Current Strike shall be adjusted by the Calculation Agent at the end of each Adjustment Date.
Adjustment of the Current Strike	<p>The Current Strike shall be adjusted using the following formula:</p> $FL_n = FL_a + \frac{(r + FS) \cdot FL_a \cdot n}{360}$ <p>where:</p> <p><b>FL<sub>n</sub></b>: Strike following the adjustment = Current Strike.  <b>FL<sub>a</sub></b>: Strike before the adjustment.  <b>r</b>: reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Currency of the Underlying determined by the Calculation Agent.  <b>FS</b>: Current Financing Spread. The "<b>Current Financing Spread</b>" shall be specified on each Adjustment Date by the Calculation Agent in its reasonable discretion in a range between zero and the Maximum Financing Spread. For this purpose, factors such as the level of interest rates, changes in market expectations relating to interest rates and margin considerations may be taken into account.  <b>n</b>: number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).</p>



	The result of the calculation shall be rounded upwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.
Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 3.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%
Ratio	0.1
Cash Amount	<p>If no Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is higher than the Strike, multiplied by the Ratio, i.e.</p> $\text{Cash Amount} = (\text{Reference Price} - \text{Current Strike}) \cdot \text{Ratio}$
Base Settlement Amount	Not applicable
Barrier Event	<p>A Barrier Event shall occur if during the Observation Period the Observation Price touches or is lower than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event shall take precedence over exercise by the Security Holder or termination by the Issuer. The Term of the Securities shall end upon the occurrence of a Barrier Event.</p> <p>Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.</p>
Initial Knock-Out Barrier	USD 1,336.86
Current Knock-Out Barrier	The Current Knock-Out Barrier shall correspond to the Current Strike.
Observation Period	The Observation Period shall be every day from 26 January 2018 (inclusive).
Observation Price	shall mean the price in the interbank market as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (sections 315, 317 BGB).
Type of Exercise	American Exercise Type
Exercise Agent	<p>shall be the Principal Paying Agent.</p> <p>Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Telephone: +41 (0)58 283 74 90</p> <p>Facsimile: +41 (0)58 283 51 60</p>
Exercise Time	is 11:00 a.m. (Helsinki time)

Exercise Date	shall mean each Business Day commencing as of the First Exercise Date (including).
First Exercise Date	26 January 2018
Minimum Exercise Number	1 Security
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows: Reference Price shall mean the LBMA Gold Price PM determined by the Reference Agent for the Underlying.
Valuation Date	Valuation Date shall be (a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date. If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of effective exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.
Exchange Day	A day on which the interbank market for the Underlying is open and on which a price for the Underlying is calculated by the Reference Agent.
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Right of Ordinary Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply. The Ordinary Termination Amount shall be calculated and paid in accordance with section 5 (3) of the General Conditions as in the case of effective exercise.
Termination Cut-Off Date	is one (1) Business Day before the relevant Termination Date.
First Termination Date	26 January 2018
Termination Dates	Termination Date shall be each Business Day commencing from the First Termination Date.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall be – subject to the occurrence of a Barrier Event or to ordinary or extraordinary termination by the Issuer – unlimited (open-end).
Maturity Date	The Maturity Date shall be tenth (10 <sup>th</sup> ) Business Day after the Valuation Date or the date on which a Barrier Event occurs.
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. " <b>Conversion Rate</b> " means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg L.P. for the Valuation Date and as published on the website <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation

	Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.
Registry Type	Finnish Registered Securities
Minimum Trading Lot	1 Security
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for adjustments and Market Disruptions for commodities specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)

## II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

### Gold (Troy Ounce)

Unit of measurement:	Troy Ounce
Currency:	USD
Reference Agent:	ICE Benchmark Administration Limited
ISIN:	XC0009655157
Performance:	available at <a href="http://www.lbma.org.uk">www.lbma.org.uk</a> and <a href="http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/">http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/</a>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

## III. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

### *1. Stock exchange listing and trading arrangements*

Stock exchange listing:	Application is made for the Securities to be included in the regulated unofficial market (MTF) Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Expected first trading date: 26 January 2018
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

### *2. Terms of the offer*

The Issue Price and the Value Date of the Securities and the start as well as the expected end of the Public Offer are specified below.

Issue Price:	EUR 0.81
Value Date:	26 January 2018
Public Offer:	in Finland starting from: 24 January 2018

The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a (new) Subsequent Base Prospectus has not been published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the heading 'Legal Documents' by the last day of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus pursuant to § 9 WpPG.

### *3. Reimbursements, contributions, price surcharge*

There are no additional charges or commissions levied for the purchaser.

### *4. Publication of information after completion of the issue*

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.



	<p>Conditions to which consent is linked</p> <p>Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter</p>	<p>term of the Securities (see C.15) or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> under the heading 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>")</p> <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with all applicable laws and legal requirements in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.</b></p>
--	--	--

<b>Section B - Issuer and Guarantor</b>		
<b>B.1</b>	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
<b>B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>The Issuer is a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (<i>Amtsgericht</i>) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Known trends	The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer.
<b>B.5</b>	Group structure and position of the Issuer within the group	The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the " <b>Vontobel Group</b> ").

		Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private bank with international activities. The Vontobel Group provides global financial services on the basis of the Swiss private banking tradition. The business units on which the Vontobel Group is focused are (i) Private Banking, (ii) Asset Management and (iii) Investment Banking.																																	
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																	
<b>B.10</b>	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.																																	
<b>B.12</b>	Selected key historical financial information	<p>The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2015 and 2016 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>) and the German Law on Limited Liability Companies (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Balance sheet</b></th> <th><b>31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables from affiliated companies (current assets)</td> <td>1,169,626,706</td> <td>1,351,901,297</td> </tr> <tr> <td>Bank balances (current assets)</td> <td>2,149,684</td> <td>2,634,324</td> </tr> <tr> <td>Issuance liabilities (liabilities)</td> <td>1,169,260,532</td> <td>1,351,709,919</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves (equity)</td> <td>2,000,000</td> <td>2,000,000</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>1,187,984,764</td> <td>1,368,192,787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Income statement</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from the issuance business</td> <td>100,767,626</td> <td>66,703,677</td> </tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions</td> <td>-97,519,664</td> <td>-62,150,137</td> </tr> <tr> <td>Other operating expenses</td> <td>2,489,626</td> <td>3,451,117</td> </tr> <tr> <td>Net income for the year</td> <td>148,186</td> <td>331,782</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>	Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297	Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324	Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919	Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000	Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787	<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>	Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677	Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137	Other operating expenses	2,489,626	3,451,117	Net income for the year	148,186	331,782
<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>																																	
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297																																	
Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324																																	
Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919																																	
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000																																	
Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787																																	
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>																																	
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677																																	
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137																																	
Other operating expenses	2,489,626	3,451,117																																	
Net income for the year	148,186	331,782																																	

The following selected financial information has been taken from the Issuer's unaudited interim financial statements as at 30 June 2016 and 30 June 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the German Law on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

<b>Balance sheet</b>	<b>30 June 2016 (EUR)</b>	<b>30 June 2017 (EUR)</b>
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,107,242,526	1,545,988,854
Bank balances (current assets)	2,234,350	2,578,528
Issuance liabilities (liabilities)	1,107,242,526	1,545,988,854
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,124,633,854	1,561,842,821
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 30 June 2016 (EUR)</b>	<b>1 January to 30 June 2017 (EUR)</b>
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	105,917,216	-39,310,631
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-103,808,711	41,986,796
Other operating expenses	1,643,928	2,146,209
Net income for the year	67,430	144,996

Statement about the Issuer's prospects

There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2016).

Statement about changes in the Issuer's position

– not applicable –  
No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).

**B.13**

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency

– not applicable –  
There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

**B.14**

Group structure and position of the Issuer within the group/

With respect to the organizational structure, see B.5 above.



	Dependence of the Issuer on other entities within the group	<p>– not applicable –</p> <p>The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.15</b>	Description of the Issuer's principal activities	<p>The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.</p>
<b>B.16</b>	Interests in and control of the Issuer	<p>All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG.</p> <p>With respect to interests in and control of Vontobel Holding AG, see B.19 with B.16.</p>
<b>B.18</b>	Description of the nature and scope of the guarantee	<p>The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "<b>Terms and Conditions</b>") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor.</p> <p>Upon first demand by the respective security holders (the "<b>Security Holders</b>") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee.</p> <p>The intent and purpose of the Guarantee is to ensure that, under all factual or legal circumstances and irrespective of motivations, defences, or objections on the grounds of which payments may fail to be made by the Issuer, and irrespective of the effectiveness and enforceability of the obligations of the Issuer under the Securities, the Security Holders receive the amounts payable on the redemption date and in the manner specified in the Terms and Conditions.</p> <p>The Guarantee represents an independent guarantee under Swiss law. All rights and obligations arising from the Guarantee are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the Guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.</p>
<b>B.19 with B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	<p>The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.19 with B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.</p>

	poration of the Guarantor	The Swiss Guarantor is a stock corporation (Aktiengesellschaft) under Swiss law listed on the SIX Swiss Exchange AG and was incorporated in Switzerland. The Swiss Guarantor is entered in the commercial register of the Canton of Zurich under register number CH-020.3.928.014-4.																																				
<b>B.19 with B.4b</b>	Known trends	The prospects of Vontobel Holding AG are influenced in context of the continuing business operations of the companies of Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors.																																				
<b>B.19 with B.5</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group which consists of banks, capital markets companies and other Swiss and foreign companies. The Swiss Guarantor holds all of the shares in the Issuer.																																				
<b>B.19 with B.9</b>	Profit forecasts or estimates of the Swiss Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																				
<b>B.19 with B.10</b>	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.																																				
<b>B.19 with B.12</b>	Selected key historical financial information of the Guarantor	<p>The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2015 and 2016 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>31 December 2015 CHF million (audited)</th> <th>31 December 2016 CHF million (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total operating income</td> <td>988.6</td> <td>1,081.1</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...net interest income</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...fee and commission income</td> <td>701.1</td> <td>648.7</td> </tr> <tr> <td>...trading income</td> <td>221.4</td> <td>250.0</td> </tr> <tr> <td>...other income</td> <td>-1.0</td> <td>114.7</td> </tr> <tr> <td>Operating expense</td> <td>764.7</td> <td>759.8</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...personnel expense</td> <td>528.4</td> <td>484.8</td> </tr> <tr> <td>...general expense</td> <td>167.1</td> <td>189.7</td> </tr> <tr> <td>...depreciation, amortization</td> <td>66.1</td> <td>62.3</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)	Total operating income	988.6	1,081.1	thereof...			...net interest income	67,1	67,7	...fee and commission income	701.1	648.7	...trading income	221.4	250.0	...other income	-1.0	114.7	Operating expense	764.7	759.8	thereof...			...personnel expense	528.4	484.8	...general expense	167.1	189.7	...depreciation, amortization	66.1	62.3
Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)																																				
Total operating income	988.6	1,081.1																																				
thereof...																																						
...net interest income	67,1	67,7																																				
...fee and commission income	701.1	648.7																																				
...trading income	221.4	250.0																																				
...other income	-1.0	114.7																																				
Operating expense	764.7	759.8																																				
thereof...																																						
...personnel expense	528.4	484.8																																				
...general expense	167.1	189.7																																				
...depreciation, amortization	66.1	62.3																																				

...valuation adjustments, provisions and losses	3.1	23.0
Group net profit	180.1	264.4
<b>Balance sheet</b>		
	<b>31 December 2015 CHF million (audited)</b>	<b>31 December 2016 CHF million (audited)</b>
Total assets	17,604.8	19,393.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,425.2	1,514.1
Due to customers	8,775.8	9,058.5
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
CET 1 capital ratio (%) <sup>2)</sup>	17.9	19.0
Tier 1 capital ratio (%) <sup>3)</sup>	17.9	19.0
Total capital ratio (%)	17.9	19.0
<b>Risk ratio<sup>4)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	3.0	2.7
<p><sup>1)</sup> The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.</p> <p><sup>2)</sup> At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.</p> <p><sup>3)</sup> Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks).</p> <p><sup>4)</sup> Average Value at Risk 12 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p> <p>The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2017 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p>		
	<b>6 month ending 30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>6 month ending 30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
<b>Income statement</b>		
Total operating income	517.5	496.8
thereof...		
...net interest income	34.7	39.6
...fee and commission income	333.6	328.1
...trading income	143.5	119.1
...other income	5.7	10.0

Operating expense	395.0	367.1
thereof...		
...personnel expense	262.1	238.6
...general expense	101.8	93.7
...depreciation, amortization	29.7	29.9
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	4.9
Group net profit	101.5	105.7
<b>Balance sheet</b>		
	<b>30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
Total assets	21,166.1	18,389.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,410.4
Kundenausleihungen	2,925.2	2,359.2
Due to customers	9,638.0	8,720.1
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
CET1-capital ratio (%)	19.3	18.3
CET1 capital (CHF m)	1,088.4	976.8
Total risk weighted positions (CHF m)	5,636.0	5,348.0
<b>Risk ratio<sup>2)</sup></b>		
	<b>30 June 2017</b>	<b>30 June 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	2.8
<p><sup>1)</sup> At present, Vontobel's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital. Calculations are based on the fully applied Basel III framework.</p> <p><sup>2)</sup> Average Value at Risk (6 months) for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation of Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p>		
Statement about the Guarantor's prospects	There have been no material adverse changes in the prospects of the Swiss Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2016).	
Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).	

<b>B.19 with B.13</b>	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency.
<b>B.19 with B.14</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group/  dependence of the Guarantor on other entities within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above.  The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
<b>B.19 with B.15</b>	Description of the principal activities of the Guarantor	Pursuant to Article 2 of the Articles of Association, the object of Vontobel Holding AG is to invest in companies of all types in Switzerland and abroad. The Company may acquire, encumber and sell property in Switzerland and abroad. It may also transact any business that may serve to realise its business objective.  The Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities headquartered in Zurich. It specialises in asset management for private and institutional clients and partners and carries out its activities in three business units, Private Banking, Investment Banking and Asset Management.
<b>B.19 with B.16</b>	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (community of heirs of Dr Hans J. Vontobel (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, other family shareholders, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG and executive members) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2016, 45.8% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

### Section C – Securities

<b>C.1</b>	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b> . The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below).  <b>Form of the Securities</b> The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991, as amended and/or re-enacted from time to time) and the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (348/2017, as amended and/or re-enacted from time to time) to the effect that there will be no certificated securities.
------------	---	--

		<p><b>Central Securities Depository</b> Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland</p> <p><b>Securities identification numbers</b> ISIN: DE000VS0Q4Y6 WKN: VS0Q4Y Valor: 39632367 NGM Symbol: T LONG KULT V80</p>
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (the " <b>Settlement Currency</b> ").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	<p>– not applicable –</p> <p>Each Security is freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books such Security is transferred.</p>
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	<p><b>Redemption on exercise or termination</b> The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15.</p> <p><b>Governing law</b> The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of Finnish Registered Securities is governed by Finnish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law.</p> <p><b>Ranking of the Securities</b> The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank pari passu in relation to one another and in relation to all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements.</p> <p><b>Limitations to the rights</b> In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective Underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' rights as described above cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the event that a market disruption occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the Underlying, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the Cash Amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p>

		<p>The Issuer has the right to terminate all of the Securities ordinarily by the payment of the ordinary termination amount (which is calculated in the same way as the Cash Amount) and to end the term of the Securities.</p>
C.11	<p>Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets</p>	<p>– not applicable –</p> <p>An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended.</p> <p>Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges:</p> <p><u>Exchange:</u>                      <u>Market segment:</u>  Nordic Growth Market    Nordic MTF Finland</p> <p>The date on which the Securities are expected to be included in trading is 26 January 2018.</p>
C.15	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument</p>	<p>The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument (the "<b>Underlying</b>"). Investors are able to participate in the performance of an Underlying, without purchasing the relevant Underlying.</p> <p>Open-End Knock-Out Warrants of the Option Type "Call" are Securities which enable the Security Holder to participate in the rise of the Underlying on a leveraged basis.</p> <p><u>Cash Amount</u></p> <p>Open-End Knock-Out Warrants do not have a fixed Term and therefore do not grant the Security Holder the right to payment of the Cash Amount on a particular date, specified in advance at the time of issue, based on a particular price of the Underlying. The calculation and (subsequent) payment of the Cash Amount or termination amount takes place – subject to the occurrence of a Barrier Event (as defined below) in the meantime – when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer terminates the Securities early.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event depends on the performance of the Underlying.</p> <p>The calculation of the level of the respective Cash Amount is also significantly dependent on the relevant rate, level or price of the Underlying on the Valuation Date (the "<b>Reference Price</b>").</p> <p>In the case of Open-End Knock-Out Warrants it should be noted that, in accordance with certain rules, some of the product features, including the Strike among others, are subject to adjustment. The calculation of the Cash Amount described below therefore always relates to the current Strike applicable at the particular time. Consequently, the level of the respective Cash Amount is based on the amount by which the Reference Price is higher than the current Strike.</p> <p>The respective Ratio must also be included in the calculation of the Cash Amount, i.e. expressed as a formula:</p>

Cash Amount = (Reference Price - Current Strike) x Ratio.

Early redemption on the occurrence of a Barrier Event

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price touches or falls below the Knock-Out Barrier during the Observation Period. The Knock-Out Barrier is also subject to regular adjustment with the result that the occurrence of a Barrier Event always depends on the respective current Knock-Out Barrier. A single occasion on which the Observation Price touches or falls below the current Knock-Out Barrier is sufficient to trigger a Barrier Event. **The Securities are exercised automatically and immediately expire worthless. Upon the occurrence of a Barrier Event, the Term of the Securities ends early without any further action by the Security Holder. The occurrence of such a Barrier Event generally takes precedence over the exercise or termination of the Securities.**

Regular adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier

In the case of Open-End Knock-Out Warrants, the Strike and the Knock-Out Barrier of the Securities may change on an adjustment date in accordance with a certain adjustment logic, whereby both are normally increased (current Strike, current Knock-Out Barrier). Consequently, as a rule the current Strike is continually rising simply due to the passage of time, which has a negative effect on the value of the Securities since the difference between price of the Underlying and the current Strike becomes smaller.

Option Type:	Call
Underlying:	Gold (Troy Ounce) (for more details, see C.20)
Ratio:	0.1
Initial Strike:	USD 1,336.86
Type of Exercise:	American Exercise Type
Exercise Date(s):	each Business Day commencing as of 26 January 2018 (including)
Term:	unlimited (open-end)
Valuation Date:	(a) in the event of an exercise, an exercise date on which the Securities are exercised effectively; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.
Initial Knock-Out Barrier:	USD 1,336.86
Observation Price:	the price in the interbank market as determined by the Calculation Agent
Observation Period:	every day from the 26 January 2018 (inclusive).

See also the issue-specific information under C.16.

**C.16** Expiration or maturity date

Valuation Date: see C.15



		<p>Maturity Date:                   tenth (10<sup>th</sup>) business day following the Valuation Date or the date on which a Barrier Event (see C. 15) occurs.</p>
<b>C.17</b>	Description of the settlement procedure	<p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations.</p> <p>If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent:           Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents:               Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland  Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany; and  Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70 Stockholm, Sweden</p>
<b>C.18</b>	Description of redemption for derivative securities	<p>The Securities are redeemed – subject to the occurrence of a Barrier Event – by the payment of the Cash Amount. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17.</p> <p>The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.</p> <p>If the Cash Amount that has been determined is not positive or if the Securities expire worthless immediately following a Barrier Event (see C.15), the Issuer will arrange for the Securities to be de-registered for no value, which represents a total loss for the Security Holder in economic terms.</p>
<b>C.19</b>	Exercise price/ final reference price of the underlying	<p>The level of the Cash Amount depends – subject to the occurrence of a Barrier Event (see C.15) and the immediate expiry of the Securities with no value – on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date.</p> <p>Reference Price shall mean the LBMA Gold Price PM determined by the Reference Agent for the Underlying.</p>
<b>C.20</b>	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	<p>The Underlying to which the Securities are linked is:</p> <p><u>Gold (Troy Ounce)</u></p> <p>Unit of measurement:   Troy Ounce</p> <p>Currency:                    USD</p> <p>ISIN:                         XC0009655157</p> <p>Reference Agent:         ICE Benchmark Administration Limited</p> <p>Performance:             available at <a href="http://www.lbma.org.uk">www.lbma.org.uk</a> and <a href="http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/">http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/</a></p>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

## Section D – Risks

**D.2**

Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor

### **Insolvency risk of the Issuer**

The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.

The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.

For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly greater credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.

The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.

### **Market risk of the Issuer**

A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).

### **Insolvency risk of the Guarantor**

The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.

The Swiss Guarantor is not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Swiss Guarantor became insolvent.

		<p><b>Risks associated with potential reorganization and settlement procedures</b></p> <p>German and Swiss laws and regulations, respectively, grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Bank Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).</p> <p>In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.</p> <p><b>Business risks relating to the Guarantor</b></p> <p>The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions and the impact they have on the operating (consolidated) Vontobel companies. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have a negative impact on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.</p> <p>The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.</p>
<p><b>D.3</b> <b>D.6</b></p>	<p>Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss</p>	<p><b>Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying</b></p> <p>The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.</p> <p>In the case of Securities of the <i>Call</i> Type, a <b>fall</b> in the rate, price or level of the Underlying is to the disadvantage of the investor.</p> <p>The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.</p> <p><b>Leverage effect</b></p> <p>Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor.</p>

### **Dependence of redemption on the occurrence or non-occurrence of a Barrier Event**

If a Barrier Event occurs as a result of the price of the Underlying reaching or falling below a threshold (Knock-Out Barrier) which is subject to change during the Term, the Securities become due and are settled prior to the normal Maturity Date. In this event, the rights attaching to the Securities expire worthless immediately which means the economical total loss for the Security Holder.

### **Risk of ordinary termination and early redemption by the Issuer**

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor herefore faces the risk that the Issuer may terminate and redeem the Securities at a time at which the investor would not otherwise have sold or exercised the Securities. This may result in the investor not achieving the desired return and may entail a loss up to and including a total loss. The Issuer also has extraordinary rights of termination involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

### **Market price risks**

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the Underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

### **Option risks with respect to the Securities**

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.

### **Correlation risks**

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an Underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an Underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.

**Volatility risk**

An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

**Risks relating to historical performance**

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Since the Securities do not provide any current income (such as interest or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

**Transactions designed to exclude or limit risk**

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

**Inflation risk**

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

**Risks due to the economic cycle**

Losses from a fall in prices may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

**Psychological market risk**

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If, through such effect, the price of the Underlying or of its Reference Instrument is affected to the contrary of the market expectations of the investor, the investor may suffer a loss.

**Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk**

The Market Maker (as defined in E.4) undertakes to provide bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue subject to regular market conditions.

In the event of extraordinary market conditions or extremely volatile markets, the Market Maker will not provide any bid and offer prices. However, even in the case of regular market conditions, the Market Maker does not assume any legal responsibility towards the Securities Holders to provide such prices and/or that such prices provided by the Market Maker are reasonable.

Thus, potential investors must not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must in any case be prepared to hold the Securities until the next Exercise Date to redeem the Securities in accordance with the Terms and Conditions (by submitting an exercise notice).

**Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions**

The Issue Price (as defined in E.3) and the selling price for the Securities quoted in the secondary market may include a premium over the original mathematical value of the Securities (so-called fair value) that is not apparent to the investor. This margin and the actuarial value of the Securities is determined by the Issuer and/or Market Maker at its own discretion on the basis of internal pricing models and a number of other factors. These factors include inter alia the following parameters: actuarial value of the Securities, price and volatility of the Underlying, supply and demand with regard to the Securities, costs for risk hedging, premium for risk assumption, costs for structuring and distribution of the Securities, commissions, if any, as well as licence fees or management fees, if any.

For the aforesaid reasons, the prices provided by the Market Maker may deviate from the actuarial value of the Securities and/or the price to be expected from a commercial perspective.

**Risk relating to the taxation of the Securities**

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

**Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group**

Hedging and trading transactions performed by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an Underlying of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities.

**Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement**

The Issuer may make adjustments to take account of relevant changes or events in relation to the respective Underlying. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' redemption rights cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may occur.

**Risks with respect to potential conflicts of interest**

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have a negative impact on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

**Information risk**

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

### **Currency risk**

Potential investors should be aware that an investment in the Securities is associated with exchange rate risks since the rate of exchange between the currency of the Underlying and the Settlement Currency of the Securities may move in a direction that is to their disadvantage.

If the Settlement Currency of the Securities is different from the domestic currency of the investor or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors bear exchange rate risks.

### **Interest rate risk**

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the Settlement Currency of the Securities. This may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risk relating to the level of the Cash Amount in the event of termination by the Issuer or on exercise by the Security Holder**

If the value of the Underlying **falls**, all Knock-Out Warrants of the Call type involve a risk of loss depending on the price of the Underlying. A total loss will occur if the Reference Price for the purpose of calculating the redemption (i.e. in the case of Knock-Out Warrants with a finite term the Cash Amount at maturity or in the case of Open-End Knock-Out Warrants the Cash Amount upon exercise by the Security Holder or the Ordinary Termination Amount in the event of ordinary termination by the Issuer) reaches or falls below the Strike.

### **Risk of early repayment due to a Barrier Event**

The Securities may fall due for repayment early during the term without any further action by the investor, namely due to the occurrence of a "Barrier Event".

If such a Barrier Event occurs, the implications for the investor, depending on the nature of the Security, are as follows:

The Securities will expire worthless. **This case is equal to a total loss of the invested capital.**

A Barrier Event occurs if the Observation Price reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the relevant Barrier in each case during the Observation Period. **Investors must always bear in mind that even if the price of the Underlying reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the Barrier only on a single occasion, this will result in the early repayment of the Securities.**

**Moreover, investors should be aware in this connection that – depending on the trading hours for the Underlying – a Barrier Event can also occur outside the local trading times.**

**Risk due to the continual adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier**

As a general rule the Strike is continually rising (Call or Long type) or falling (Put or Short type) during the term of the Securities. The (respective current) Strike changes in accordance with the (respective) current financing spread and – depending on the particular Underlying – the reference rate of interest determined by the Calculation Agent. If the price of the Underlying remains unchanged at the same time, the Securities will fall in value with each day of their term.

**Risk of early repayment due to ordinary termination**

The Terms and Conditions of the Securities provide for the possibility of ordinary termination by the Issuer. While the Issuer will repay an amount in such cases that is calculated analogously to the Cash Amount, investors can nevertheless not assume that their Securities will have any value at that time or will be showing a positive return. In particular, investors cannot assume that the value of the Securities will develop in line with their expectations at the right time up to the Termination Date.

**Risk of total loss**

The Securities are **particularly risky investment instruments**, which combine features of derivatives transactions with those of leveraged products. The Securities are therefore associated with disproportionate risks of loss (risk of total loss). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and/or stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.

**There is no provision for regular distributions, payments of interest or a minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.**

**Section E – Offer**

<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price: EUR 0.81 Issue Date: 26 January 2018 Value Date: 26 January 2018 Offer Size: 2,499,999 Securities Minimum Trading Lot: 1 Security Public Offer: in Finland 24 January 2018 starting from: The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.



<p><b>E.4</b></p>	<p>Interests that are material to the issue/ offer (including conflicts of interest)</p>	<p>Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have a negative effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.</p> <p><u>Trading transactions relating to the Reference Instrument</u></p> <p>During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and the value of the Securities.</p> <p><u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u></p> <p>The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. as calculation agent and/or as market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may also lead to conflicts of interest, both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors, in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><u>Activity as Market Maker for the Securities</u></p> <p>Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "<b>Market Maker</b>") for the Securities. Through such liquidity providing activities, the Market Maker – supported by other companies of the Vontobel Group – will determine the price of the Securities on the basis of internal pricing models and a number of other factors.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities or the value they would be expected to have in economic terms at a particular point in time. In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.</p> <p><u>Payment of commissions, own interests of third parties</u></p> <p>In connection with the placing and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.</p>
<p><b>E.7</b></p>	<p>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror</p>	<p>– not applicable –</p> <p>The investor may purchase the Securities at the Issue Price or at the selling prices quoted by the Market Maker during the term of the Securities. These prices include all costs incurred by the Issuer, Offeror and Market Maker for the issue and distribution of the Securities (e.g. sales and distribution costs, structuring and hedging costs, including a profit margin).</p> <p>No further expenses will be charged to the investor by the Issuer or the Offeror beyond the Issue Price or the purchase price.</p>

		Details of any transaction costs should be requested from the relevant sales partner or from the investor's house bank or broker.
--	--	---

## LIITE - SUOMENKIELINEN KÄÄNNÖS TIIVISTELMÄSTÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "osatekijöiksi" (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu jaksoissa (Sections) A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki sellaiset osatekijät, jotka on sisällytettävä tämäntyyppisiä arvopapereita sekä liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numerojärjestyksessä voi olla aukkoja.

Vaikka jokin osatekijä tulisi sisällyttää tiivistelmään arvopapereiden ja liikkeeseenlaskijan tyyppistä johtuen, on mahdollista, että kyseistä osatekijää koskevia olennaisia tietoja ei voida antaa. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	<p>Tämä tiivistelmä on luettava johdantona 31. elokuuta 2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen, edelleen täydennettynä ("<b>ohjelmaesite</b>" tai "<b>esite</b>").</p> <p>Sijoittajien on arvopapereita ("<b>arvopaperit</b>", "<b>Securities</b>") koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään huomioitava ohjelmaesite kokonaisuudessaan, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt tiedot, mahdolliset liitteet sekä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä julkaistut lopulliset ehdot.</p> <p>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kante tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan talousalueen jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("<b>liikkeeseenlaskija</b>", "<b>Issuer</b>") ja Bank Vontobel Europe AG ("<b>tarjoaja</b>", "<b>Offeror</b>") ja Vontobel Holding AG ("<b>sveitsiläinen takaaja</b>", "<b>Swiss Guarantor</b>") ovat ottaneet vastuun tästä tiivistelmästä sekä sen käännöksistä. Vontobel Holding AG ottaa kuitenkin vastuun ainoastaan sitä itse-ään sekä Sveitsin lain mukaista takausta koskevista tiedoista.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä on henkilöillä, jotka ovat ottaneet niistä vastuun tai ovat vastuussa liikkeeseenlaskusta, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna anna kaikkia vaadittuja avaintietoja.</p>
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön	<p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja suostuvat tämän ohjelmaesitteen käyttöön arvopapereiden yleisötarjouksessa Ruotsissa ("<b>yleisötarjous</b>", "Public Offer") (yleissuostumus). Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden perua suostumuksensa ohjelmaesitteen käyttöön tiettyjen jakelijoiden ja/tai kaikkien rahoituksenvälittäjien osalta.</p>
	Tarjousaika rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvaan jälleennyntiin	<p>Rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvan arvopapereiden jälleennyntin ja lopullisen sijoituksen on ajoitettava ohjelmaesitteen tarjousajalle. "<b>Tarjousaika</b>" (Offer Period) on ajanjakso alkaen 24. tammikuuta 2018 ja päättyen arvopapereiden juoksuajan kanssa (katso osatekijä C.15) tai – mikäli ohjelmaesitettä seuraavaa ohjelmaesitettä</p>

	<p>Suostumuksen ehdot</p> <p>Ilmoitus tarjouksen tekävän rahoituksenvälittäjän velvollisuudesta tarjouksen ehtoja koskevien tietojen toimittamiseen</p>	<p>("seu-raajaesite") ei ole julkaistu verkkosivuilla osoitteessa <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> otsikon 'Legal Documents' alla viimeistään ohjelmaesitteen viimeisenä voimassaolopäivänä – ohjelmaesitteen voimassaoloajan päättyessä Saksan arvopaperiesitteitä koskevan lain (<i>Wertpapiersprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>") pykälän 9 mukaisesti.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja antavat suostumuksensa edellyttäen, että (i) ohjelmaesite ja lopulliset ehdot annetaan mahdollisille sijoittajille aina yhdessä kaikkien antohetkeen mennessä julkaistujen liitteiden kanssa ja että (ii) rahoituksenvälittäjä takaa noudattavansa kaikkia kullakin lainkäyttöalueella voimassa olevia sovellettavia lakeja ja lakisääteisiä vaatimuksia ohjelmaesitettä ja lopullisia ehtoja käyttäessään.</p> <p><b>Jos arvopapereiden ostotarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, kyseisen rahoituksenvälittäjän on tuotava tarjouksen ehtoja koskevat tiedot saataville ajankohtana, jona tarjous tehdään.</b></p>
--	---	--

<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja</b>		
<b>B.1</b>	Virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Financial Products GmbH
<b>B.2</b>	Kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Yrityksen osoite on: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksassa Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) ja se on rekisteröity paikallisen, Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (<i>Amtsgericht</i>) kaupparekisteriin rekisteröintinumerolla HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttaa erityisesti talouden kehitys etenkin Saksassa ja Euroopassa sekä rahoitusmarkkinoiden yleiset olosuhteet. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Lisäksi mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan tuotteiden kysyntään tai kustannuksiin.
<b>B.5</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa	<p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin ("<b>Vontobel-konserni</b>", "Vontobel Group") emoyhtiön, Vontobel Holding AG:n, omistuksessa.</p> <p>Vuonna 1924 perustettu Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen yksityispankki, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Vontobel-konserni tarjoaa perinteiseen sveitsiläiseen yksityispankkitoimintaan perustuvia maailmanlaajuisia rahoituspalveluita. Vontobel-konsernin keskeiset liiketoimintayksiköt ovat (i) yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), (ii) varainhoito (Asset Management) ja (iii) investointipankkitoiminta (Investment Banking).</p>
<b>B.9</b>	Tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.

<b>B.10</b>	Huomautukset historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksissa ei ole huomautuksia.																																																
<b>B.12</b>	Valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausille 2015 ja 2016, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (Handelsgesetzbuch) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 640 1458 1010"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 (EUR)</th> <th>31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 169 626 706</td> <td>1 351 901 297</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 149 684</td> <td>2 634 324</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 169 260 532</td> <td>1 351 709 919</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppu-summa</td> <td>1 187 984 764</td> <td>1 368 192 787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="549 1081 1458 1429"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>1.1.-31.12.2015 (EUR)</th> <th>1.1.-31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot</td> <td>100 767 626</td> <td>66 703 677</td> </tr> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista</td> <td>-97 519 664</td> <td>-62 150 137</td> </tr> <tr> <td>Muut liiketoiminnan</td> <td>2 489 626</td> <td>3 451 117</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>148 186</td> <td>331 782</td> </tr> </tbody> </table> <p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2016 ja 30 kesäkuuta 2017 päättyneille jaksoille, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (<i>Handelsgesetzbuch</i>) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 1765 1458 2069"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>30.06.2016 (EUR)</th> <th>30.06.2017 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 234 350</td> <td>2 578 528</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> </tbody> </table>	Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297	Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000	Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787	Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137	Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117	Tilikauden tulos	148 186	331 782	Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000
Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297																																																
Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																
Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787																																																
Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137																																																
Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117																																																
Tilikauden tulos	148 186	331 782																																																
Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																

		Taseen loppu-summa	1 124 633 854	1 561 842 821
		<b>Tuloslaskelma</b>	<b>1.1.–30.06.2016 (EUR)</b>	<b>1.1.–30.06.2017 (EUR)</b>
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	105 917 216	-39 310 631
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-103 808 711	41 986 796
		Muut liiketoiminnan	1 643 928	2 146 209
		Tilikauden tulos	67 430	144 996
	Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymät	Merkittäviä liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset liikkeeseenlaskijan asemassa	– Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat.	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.14</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa /  Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Katso organisaatorakennetta koskevat tiedot aiemmin esitetystä osatekijästä B.5.  – Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Koska kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa, liikkeeseenlaskija on kuitenkin riippuvainen Vontobel Holding AG:stä.		
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen sekä rahoitustapahtumien ja rahoitustapahtumia avustavien toimenpiteiden suorittaminen. Saksan pankkilain ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ) mukaista lupaa vaativat toiminnot eivät kuulu liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi harjoittaa kaikkea liiketoimintaa, joka suoraan tai välillisesti liittyy sen pääasialliseen toimintaan, ja se voi myös suorittaa kaikki toimet, jotka suoraan tai välillisesti saattavat edistää liikkeeseenlaskijan pääasiallista toimintaa. Liikkeeseenlaskija voi myös perustaa, ostaa tai myydä tytäryhtiöitä tai sivuliikkeitä Sak-sassa ja muissa maissa sekä hankkia omistusosuuksia muista yhtiöistä.		

B.16	Liikkeeseenlaskijan omistus ja hallinta	<p>Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Liikkeeseenlaskijan ja Vontobel Holding AG:n välillä ei ole hallintasopimusta eikä voittojen ja tappioiden siirtämistä koskevaa sopimusta.</p> <p>Vontobel Holding AG:n omistusta ja hallintaa koskevia tietoja on osatekijässä B.19 ja B.16.</p>
B.18	Takauksen luonne ja soveltamisala	<p>Takaaja takaa, että liikkeeseenlaskija maksaa kaikki ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen laskettujen arvopapereiden erääntyneet maksut ehtojen ("<b>ehdot</b>", "Terms and Conditions") mukaisesti ("<b>takaus</b>", "Guarantee").</p> <p>Takaus on takaajan riippumaton ja vakuudeton velvoite, jonka etuoikeusasema ei ole takasijainen.</p> <p>Takaaja maksaa arvopaperinhaltijoille ("<b>arvopaperinhaltijat</b>", "<b>Security Holders</b>") välittömästi kaikki summat, jotka vaaditaan takauksen aikeen ja tarkoituksen täyttämiseen, kun arvopaperinhaltijat esittävät ensimmäisen vaatimuksensa ja kirjallisen vahvistuksensa siitä, että liikkeeseenlaskija ei ole maksanut arvopapereihin perustuvaa summaa ajallaan.</p> <p>Takauksen tavoite ja tarkoitus on varmistaa, että arvopaperinhaltijat saavat lunastuspäivänä maksettaviksi tulevat summat ehdoissa määritellyllä tavalla kaikissa tosiasiallisissa ja oikeudellisissa olosuhteissa, riippumatta syistä, puolustuksista tai vastalauseista, joita liikkeeseenlaskija saattaa esittää maksujen laiminlyöntiin liittyen, ja riippumatta niiden velvoitteiden voimassaolosta ja täytäntöönpanokelpoisuudesta, joita liikkeeseenlaskijalla arvopapereihin perustuen on.</p> <p>Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus. Kaikkiin takauksesta johtuviin oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lainsäädäntöä. Zürichin kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.</p>
B.19 ja B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Sveitsiläisen takaajan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Holding AG.
B.19 ja B.2	Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Sveitsiläisen takaajan kotipaikka on Zürich. Yrityksen osoite on Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi.</p> <p>Sveitsiläinen takaaja on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva osakeyhtiö (<i>Aktiengesellschaft</i>), joka on listattu SIX Swiss Exchange AG arvopaperipörssissä ja perustettu Sveitsissä. Sveitsiläinen takaaja on rekisteröitynyt Zürichin kaupparekisteriin numerolla CH-020.3.928.014-4.</p>
B.19 ja B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden liiketoiminnan jatkuvuuden osalta Vontobel Holding AG:n kehitysnäkymiin vaikuttavat toimintaympäristössä (markkinat, sääntely) tapahtuvat muutokset sekä uusien toimintojen (uudet tuotteet ja palvelut, uudet markkinat) aloittamiseen yleensä liittyvät markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja operatiiviset riskit sekä maineeseen liittyvät riskit. Eri markkinatekijöiden, kuten korkotasojen, luottomarginaalien, valuuttakurssien, osakehintojen, hyödykehintojen ja niiden vaihtelujen lisäksi keskuspankkien tämänhetkiset raha- ja korpoltiikat on erityisesti mainittava olennaisina vaikuttavina tekijöinä.</p>

<b>B.19 ja B.5</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa  konsernissa	Sveitsiläinen takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Sveitsiläinen takaaja omistaa kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet.																																																															
<b>B.19 ja B.9</b>	Sveitsiläisen takaajan tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.																																																															
<b>B.19 ja B.10</b>	Huomautukset takaajan historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksessa ei ole huomautuksia.																																																															
<b>B.19 ja B.12</b>	Takaajan valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu sveitsiläisen takaajan tilikausien 2015 ja 2016 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä, jotka kummatkin on laadittu IFRS-normien mukaisesti.																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liiketoiminnan koko-naistuetot</td> <td>988,6</td> <td>1 081,1</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...nettokorkotuotot</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...maksu- ja palkkiotuotot</td> <td>701,1</td> <td>648,7</td> </tr> <tr> <td>...kaupankäyntituotot</td> <td>221,4</td> <td>250,0</td> </tr> <tr> <td>...muut tuotot</td> <td>-1,0</td> <td>114,7</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan kulut</td> <td>764,7</td> <td>759,8</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...henkilöstökulut</td> <td>528,4</td> <td>484,8</td> </tr> <tr> <td>...yleiskulut</td> <td>167,1</td> <td>189,7</td> </tr> <tr> <td>...poistot, kuoletukset</td> <td>66,1</td> <td>62,3</td> </tr> <tr> <td>...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset</td> <td>3,1</td> <td>23,0</td> </tr> <tr> <td>Konsernin nettovoit-to</td> <td>180,1</td> <td>264,4</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td>17 604,8</td> <td>19 393,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)</td> <td>1 425,2</td> <td>1 514,1</td> </tr> <tr> <td>Velat asiakkaille</td> <td>8 775,8</td> <td>9 058,5</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <td><b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b></td> <td><b>31.12.2015</b></td> <td><b>31.12.2016</b></td> </tr> </tbody> </table>			Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1	josta...			...nettokorkotuotot	67,1	67,7	...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7	...kaupankäyntituotot	221,4	250,0	...muut tuotot	-1,0	114,7	Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8	josta...			...henkilöstökulut	528,4	484,8	...yleiskulut	167,1	189,7	...poistot, kuoletukset	66,1	62,3	...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0	Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4				Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9	Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1	Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5				<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1																																																															
josta...																																																																	
...nettokorkotuotot	67,1	67,7																																																															
...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7																																																															
...kaupankäyntituotot	221,4	250,0																																																															
...muut tuotot	-1,0	114,7																																																															
Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8																																																															
josta...																																																																	
...henkilöstökulut	528,4	484,8																																																															
...yleiskulut	167,1	189,7																																																															
...poistot, kuoletukset	66,1	62,3																																																															
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0																																																															
Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4																																																															
Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9																																																															
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1																																																															
Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5																																																															
<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>																																																															



CET 1 -vakavaraisuus (%) <sup>2)</sup>	17,9	19,0
Tier 1 -vakavaraisuus (%) <sup>3)</sup>	17,9	19,0
Kokonaisvakavaraisuussuhde (%)	17,9	19,0
<b>Riskisuhde<sup>4)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markkinariski) (miljoonaa CHF)	3,0	2,7

1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.

2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.

3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvaramo, yleinen pankkiriskirahasto).

4) 12 kuukauden keskimääräinen VaR investointipankkitoiminnan rahoitustuotesaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkastamattomasta konsolidoidusta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2017 päättyneelle jaksolle (laadittu IFRS-normien mukaisesti).

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>30.06.2017 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Liiketoiminnan kokonaistuotot	517,5	496,8
josta...		
...nettokorkotuotot	34,7	39,6
...maksu- ja palkkiotuotot	333,6	328,1
...kaupankäyntituotot	143,5	119,1
...muut tuotot	5,7	10,0
Liiketoiminnan kulut	395,0	367,1
josta...		
...henkilöstökulut	262,1	238,6
...yleiskulut	101,8	93,7
...poistot, kuoletukset	29,7	29,9
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	1,4	4,9
Konsernin nettovoitot	101,5	105,7
<b>Tase</b>	<b>30.06.2017 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Taseen loppusumma	21 166,1	18 389,9

		Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 515,7	1 410,4
		Kundenausleihungen	2 925,2	2 359,2
		Velat asiakkaille	9 638,0	8 720,1
		<b>BIS-vakavaraisuussuh-teet<sup>1)</sup></b>		
		CET1-Kapitalquote (%)	19,3	18,3
		CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 088,4	976,8
		Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	5 636,0	5 348,0
		<b>Riskisuhde<sup>2)</sup></b>		
			<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
		Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markki-nariski) (miljoonaa CHF)	2,5	2,8
		<p>1) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa. Laskelmat perustuvat täysimääräisesti sovellettuun Basel III -säännöstöön.</p> <p>2) Keskimääräinen VaR (6 kk) investointipankkitoiminnan rahoitustuoteosaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.</p>		
	Takaajan kehitysnäkymät	Merkittäviä sveitsiläisen takaajan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset takaajan asemassa	– Ei sovelleta – Takaajan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.19 ja B.13</b>	Takaajan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt omistuksessa. takaajaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sveitsiläisen takaajan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.19 ja B.14</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa /  takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Sveitsiläinen takaaja on Vontobel-konsernin emoyhtiö. Katso muut organisaatorakennetta koskevat tiedot edeltä osatekijästä B.19 ja B.5.  Tästä johtuen sveitsiläisen takaajan liiketoimintaan vaikuttavat erityisesti liiketoimintaa harjoittavien (konsolidoitujen) Vontobel-yhtiöiden tilanne ja toiminta.		

<p><b>B.19 ja B.15</b></p>	<p>takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä</p>	<p>Yhtiöjärjestyksen (Articles of Association) artiklan 2 mukaisesti Vontobel Holding AG yhtiön tarkoitus on sijoittaa kaikenlaisiin yrityksiin Sveitsissä ja ulkomailla. Yhtiö voi hankkia, kiinnittää ja myydä omaisuutta Sveitsissä ja ulkomailla. Se voi myös toteuttaa liiketoimintatavoitteensa toteuttamiseksi tarvittavia transaktioita.</p> <p>Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen, yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Konserni on erikoistunut yksityisten ja institutionaalisten asiakkaiden ja kumppaneiden varainhoitoon ja harjoittaa toimintaansa kolmessa liiketoimintayksikössä: yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), investointipankkitoiminta (Investment Banking) ja varainhoito (Asset Management).</p>
<p><b>B.19 ja B.16</b></p>	<p>Takaajan omistus ja hallinta</p>	<p>Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Hans J. Vontobelin perikunta (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, muut perheeseen kuuluvat osakkaat, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG sekä johtoryhmän jäsenet) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31.12.2016 on 45,8 % kaikista Vontobel Holding AG:n liiketeseen lasketuista osakkeista.</p>

<p><b>Jakso C – Arvopaperit</b></p>		
<p><b>C.1</b></p>	<p>Arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnisteet</p>	<p>Arvopaperit ovat <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b>.</p> <p>Arvopaperit ovat vaihdettavia. Lunastusmäärän (Cash Amount) taso (katso jäljempänä esitetty osatekijä C.15) määräytyy kohde-etuuden kehityksen perusteella (katso jäljempänä esitetyt osatekijät C.15 ja C.20).</p> <p><b>Arvopapereiden muoto</b></p> <p>Arvopaperit ovat aineettomassa muodossa, ja niiden osoituksena ovat ainoastaan arvopaperikeskuksen järjestelmään tehdyt kirjaukset arvopapereiden rekisteröinnistä ja arvopaperikauppojen selvityksestä Suomen arvo-osuustilejä koskevan lain (827/1991, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) ja Suomen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) mukaisesti siten, että todistuksia ei synny.</p> <p><b>Arvopaperikeskus</b></p> <p>Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Suomi</p> <p><b>Arvopapereiden tunnisteet</b></p> <p>ISIN: DE000VS0Q4Y6  WKN: VS0Q4Y  Valor: 39632367  NGM Symbol: T LONG KULT V80</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskussa käytetty valuutta</p>	<p>Arvopapereiden valuutta on EUR ("<b>selvitysvaluutta</b>", "Settlement Currency").</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p>Siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>



		<p>Nordic Growth Market Nordic MTF Finland</p> <p>Päivämäärä, jona arvopapereiden odotettu sisällyttäminen kaupan käynnin kohteeksi tapahtuu, on 26. tammikuuta 2018.</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p>Miten kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</p>	<p>Arvopapereihin sisältyy johdannaisosa, eli ne ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin ("<b>kohde-etuuden</b>") arvosta. Sijoittajat voivat osallistua kohde-etuuden kehitykseen ostamatta kyseistä kohde-etuutta.</p> <p>Ostotyyppiset avoimet Knock-Out-warrantit (Call Open-End Knock-Out Warrants) ovat arvopapereita, joiden avulla arvopaperinhaltija voi osallistua kohde-etuuden arvon nousuun vipuvaikutusta hyödyntäen. Avoimilla Knock-Out-warranteilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, eivätkä ne sen vuoksi anna arvopaperinhaltijalle oikeutta kohde-etuuden tiettyyn hintaan perustuvaan lunastusmäärään tiettyinä, liikkeeseenlaskun yhteydessä määritettynä päivänä. Lunastusmäärän tai eräännytyksen määrän laskenta ja (sen jälkeen tapahtuva) maksu tapahtuu – riippuen siitä, onko rajataso sillä aikaa saavutettu (jäljempänä määritellyn mukaisesti) – kun arvopaperinhaltija toteuttaa aktiivisesti arvopapereita tai kun liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit ennaikaisesti.</p> <p>Rajatason saavuttaminen riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Kyseisen lunastusmäärän tason laskenta riippuu paljolti myös kohde-etuuden asianmukaisesta korosta, tasosta tai hinnasta ("<b>viitehinnasta</b>", "Reference Price") arvostuspäivänä.</p> <p>Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla on syytä muistaa, että tiettyjen sääntöjen mukaan, joihinkin tuoteominaisuuksiin, mm. toteutushinta mukaan luettuna, saattaa kohdistua muutoksia. Tämän vuoksi alla kuvattu lunastusmäärän laskenta liittyy aina siihen toteutushintaan, jota kulloinkin sovelletaan. Näin ollen vastaava lunastusarvo perustuu määrään, jolla viitehinta ylittää senhetkisen toteutushinnan.</p> <p>Kyseinen suhdeluku on myös huomioitava lunastusmäärän laskennassa, ts. kaavana ilmaistuna:</p> <p>Lunastusmäärä = (viitehinta - vallitseva toteutushinta) x suhdeluku.</p> <p><u><i>Ennaikainen lunastus, jos rajataso saavutetaan</i></u></p> <p>"<b>Rajataso</b>" saavutetaan, jos tarkasteluhinta on tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin <i>Knock-Out-taso</i>. Myös Knock-Out-tasoon tehdään säännöllisiä muutoksia, joiden seurauksena rajatason saavuttaminen riippuu aina kulloinkin voimassaolevasta Knock-Out-tasosta. Rajatason saavuttamiseen riittää, että tarkasteluhinta on yhden ainoan kerran tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin vallitseva Knock-Out-rajataso. <b>Arvopaperit toteutetaan automaattisesti, ja ne eräännyvät välittömästi arvottomina. Mikäli rajataso saavutetaan, arvopapereiden juoksuaika päättyy ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta. Rajatason saavuttaminen on yleensä etusijalla arvopapereiden toteuttamiseen tai eräännyttämiseen nähden.</b></p>

Toteutushinnan ja Knock-Out-tason säännölliset muutokset

Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla arvopapereiden toteutushinta ja Knock-Out-taso saattavat muutospäivänä muuttua tietyn muutoslogiikan mukaisesti, jolloin kumpikin yleensä nousee (vallitseva toteutushinta, vallitseva Knock-Out-taso). Tästä johtuen vallitseva toteutushinta pääsääntöisesti nousee jatkuvasti. Tämä johtuu yksinkertaisesti ajan kulumisesta, mikä vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon, koska kohde-etuuden hinnan ja vallitsevan toteutushinnan välinen ero pienenee.

Optiotyyppi (Option Type): Call

Kohde-etuus (Underlying): Gold (Troy Ounce)

(katso lisätiedot osatekijästä C.20)

Suhdeluku (Ratio): 0,1

Alustava toteutushinta (Initial Strike): USD 1 336,86

Toteutuksen tyyppi (Type of Exercise): Amerikkalainen (American Exercise Type)

Toteutuspäivä(t) (Exercise Date(s)): kukin arkipäivä 26. tammikuuta 2018 alkaen se mukaan lukien

Juoksuaika (Term): toistaiseksi (avoin, open-end)

Arvostuspäivä (Valuation Date): (a) toteutuksen yhteydessä, toteutuspäivä (Exercise Date), jona arvopaperioikeus (Security Right) toteutuu;  
(b) liikkeeseenlaskijan säännönmukaisen eräännyttämisen yhteydessä, säännönmukainen eräntymispäivä.

Alustava Knock-Out-raja (Initial Knock-Out Barrier): USD 1 336,86

Tarkasteluhinta (Observation Price): hinta pankkien välisillä markkinoilla määritettynä Laskenta-asiamies

Tarkastelujakso (Observation Period): joka päivä 26. tammikuuta 2018 alkaen ja se mukaan lukien.

Katso myös liikkeeseenlaskukohtaiset tiedot osatekijästä C.16.

<b>C.16</b>	Päättymis- tai eräntymispäivä	Arvostuspäivä (Valuation Date): Eräntymispäivä (Maturity Date):	katso C. 15 kymmenes (10.) pankkipäivä arvostuspäivän jälkeen tai sen päivän jälkeen, jona esiintyy rajatapahtuma (katso osatekijä C. 15)
-------------	-------------------------------	--	--

C.17	Selvitysmenettely	<p>Laskenta-asiamies (Calculation Agent) laskee erääntyvät summat, jotka liikkeeseenlaskija asettaa saataville Arvopaperikeskukseen erääntymispäivänä maksuasiamiesten (Paying Agents) kautta, jotka edelleen maksetaan asianmukaisille arvopaperinhaltijoille. Arvopaperikeskuksen siirto tai Arvopaperikeskuksen määräyksestä tapahtuva siirto vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereita koskevista maksuvelvollisuuksistaan maksua vastaavalla summalla.</p> <p>Jos maksu erääntyy maksettavaksi muuna kuin pankkipäivänä, maksu voidaan siirtää seuraavalle pankkipäivälle.</p> <p>Laskenta-asiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi</p> <p>Maksuasiamiehet: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa; ja Svenska Handelsbanken AB (julk.), SE-106 70 Tukholma, Ruotsi</p>
C.18	Johdannaisarvopapereiden lunastaminen	<p>Arvopaperit lunastetaan – riippuen siitä, onko rajataso saavutettu – maksamalla lunastusmäärä. Lisätietoa lunastuksen ajoituksesta sekä siitä, kuinka lunastusmäärä lasketaan, löytyy osatekijöistä C.15–C.17. Lunastusmäärä muunnetaan arvopapereiden selvitysvaluuttaan arvostuspäivänä asianmukaisen vaihtokurssin mukaisesti.</p> <p>Jos määritetty lunastusmäärä ei ole positiivinen tai jos arvopaperit erääntyvät arvottomina välittömästi rajatason saavuttamisen jälkeen (katso osatekijä C.15), liikkeeseenlaskija järjestää arvopapereiden poistamisen pörssin listalta arvottomina, joka taloudelliselta kannalta on täydellinen tappio arvopaperinhaltijalle.</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta / lopullinen viitehinta	<p>Lunastusmäärän taso riippuu kohde-etuuden viitehinnasta arvostuspäivänä – sen mukaan, onko rajataso (katso osatekijä C.15) saavutettu ja erääntyvätkö arvopaperit välittömästi arvottomina.</p> <p>Viitehinta tarkoittaa LBMA Gold Price PM, jonka viiteasiamies määrittelee kohde-etuudelle arvostuspäivänä.</p>
C.20	Kuvaus kohde-etuudesta ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	<p>Kohde-etuus, johon arvopaperit ovat sidoksissa:</p> <p><u>Gold (Troy Ounce)</u></p> <p>Mittayksikkö: Troy Ounce (unssia)</p> <p>Valuutta: USD</p> <p>ISIN: XC0009655157</p> <p>Viiteasiamies: ICE Benchmark Administration Limited</p> <p>Kehitys: saatavana osoitteessa <a href="http://www.lbma.org.uk">www.lbma.org.uk</a> ja <a href="http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/">http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/</a></p> <p>Tiedot kohde-etuuden aiemmasta ja muusta kehityksestä sekä sen volatiliteetistä on saatavilla verkosta osoitteesta edellä ilmoitettu verkkosivusto.</p>

## Jakso D – Riskit

D.2

Tärkeää tietoa liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä

### **Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittajat altistuvat liikkeeseenlaskijan maksuvalmiusriskille ja siten maksukyvyttömyydelle. Tästä johtuen on olemassa yleinen riski, että liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa arvopapereista aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tässä tapauksessa on olemassa taloudellisen menetyksen riski, täydellinen menetys mukaan lukien, joka ei riipu kohde-etuuden kehityksestä.

Arvopaperit eivät kuulu talletusten suojajärjestelmään. Liikkeeseenlaskija ei myöskään ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli liikkeeseenlaskija menettää maksukykynsä.

Tästä syystä sijoittajien on huomioitava liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään. Liikkeeseenlaskijan osakepääoma on ainoastaan 50 000 euroa. Tästä johtuen arvopapereiden ostaminen altistaa sijoittajan huomattavasti suuremmalle riskille kuin sellaisen liikkeeseenlaskijan kohdalla, jolla on suuremmat pääomaresurssit.

Liikkeeseenlaskija ryhtyy OTC-suojautumistoiimiin (kahden osapuolen välillä erikseen neuvotellut suojautumistoimet) ainoastaan muiden Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa. Tämän hajauttamisen puutteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu sen vastapuolien maksukyvyttömyydestä johtuvalle klusteririskille, mitä ei tapahtuisi, jos sillä olisi monipuolisempia sopimuskumppaneita. Liikkeeseenlaskijan osakuusyhtiöiden maksukyvyttömyys saattaisi siten suoraan aiheuttaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden.

### **Liikkeeseenlaskijan markkinariski**

Vaikea makrotaloudellinen tilanne saattaa johtaa pienempään antiin ja vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksiin. Tässä suhteessa arvopapereiden yleinen kehitys markkinoilla riippuu erityisesti pääomamarkkinoiden kehityksestä, johon puolestaan vaikuttaa globaalin talouden yleinen tilanne sekä kunkin maan taloudelliset ja poliittiset puitteet (tunnetaan markkinariskinä).

### **Takaajan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittaja kantaa riskin takaajan maksukyvyttömyydestä. On olemassa yleinen riski, että takaaja ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa takaajan takauksesta aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tästä syystä sijoittajien on huomioitava sekä liikkeeseenlaskijan että takaajan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään.

Sveitsiläinen takaaja ei ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli sveitsiläinen takaaja menettää maksukykynsä.



### **Mahdolliseen uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyihin liittyvät riskit**

Saksan ja Sveitsin lait ja asetukset tunnustavat asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle laajat valtuudet ja harkintavallan kyseisten kansallisten lakien mukaisesti perustettujen pankkien ja finanssikonsernien emoyhtiöiden, kuten Bank Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi (sveitsiläinen takaaja) ja Bank Vontobel Europe AG, München, Saksa (saksalainen takaaja), uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyiden (reorganization and settlement procedures) tapauksessa.

Kyseisten menettelyjen aloittamisella voi olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden markkinahintaan ja ne voivat johtaa takauksen perusteella maksettavien määrien maksamatta jäämiseen tai vain niiden osittaiseen maksamiseen.

### **Takaajaan liittyvät liiketoimintariskit**

Vallitsevat markkinaolosuhteet ja niiden vaikutus liiketoimintaa harjoittaviin (konsolidoituihin) Vontobel-yhtiöihin vaikuttavat takaajan liiketoimintaan. Takaajan liiketoimintaan vaikuttavat seikat saattavat aiheuttaa yleisistä markkinariskeistä, jotka johtuvat epäsuotuisista muutoksista markkinahinnoissa – kuten koroissa, valuuttakursseissa, osakehinnoissa, raaka-ainehinnoissa – sekä niihin liittyvistä volatiliteeteistä, ja niillä saattaa olla negatiivinen vaikutus kohde-etuuden ja/tai johdannaistuotteiden arvostukseen.

Takaajan taloudelliseen tilanteeseen saattaa vaikuttaa myös maksuvalmiuden heikkeneminen, joka voi aiheutua esim. lähtevistä rahavirroista, kun velkasitoumuksia vähennetään tai kun talletuksien uusiminen ei ole mahdollista, jolloin takaaja saattaa väliaikaisesti olla kykenemätön täyttämään lyhyen aikavälin rahoitustarpeita.

**D.3  
D.6**

Tärkeää tietoa arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä/  
Täydellisen tappion riski

### **Tappion riski, joka johtuu riippuvuudesta kohde-etuuden kehitykseen**

Arvopaperit ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin, eli "kohde-etuuden" ("Underlying"), arvosta. Ei ole mitään takuita siitä, että kohde-etuuden kehitys vastaa sijoittajan odotuksia. Tappion riski, täydellinen tappio mukaan lukien, on olemassa, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu muutoksia, jotka ovat sijoittajan kannalta epäsuotuisia.

Call -tyyppisten arvopapereiden kohdalla kohde-etuuden koron, hinnan tai tason **laskeminen** on sijoittajalle epäsuotuisaa.

Kohde-etuuden vaikutus arvopapereiden arvoon ja lunastukseen on kuvattu yksityiskohtaisesti osatekijässä C.15. Arvopaperit ovat monimutkaisia sijoitusinstrumentteja. Siksi sijoittajien tulee varmistaa, että he ymmärtävät arvopapereiden toimintaperiaatteiden (kohde-etuuden rakenne mukaan lukien) lisäksi myös liikkeeseenlaskun ehdot.

### **Vipuvaikutus**

Kohde-etuuteen tehtyyn suoraan sijoitukseen verrattuna käytetyn pääoman määrä on pieni ja johtaa vipuvaikutukseen. Kohde-etuudessa tapahtunut muutos johtaa yleensä epäsuhtaiseen muutokseen arvopapereiden hinnassa. Tästä johtuen nämä arvopaperit aiheuttavat epäsuhtaisia tappion riskejä, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu sijoittajan kannalta epäsuotuisia muutoksia.

### **Lunastuksen riippuvuus rajatason saavuttamisesta**

Jos rajataso saavutetaan, koska kohde-etuuden hinta saavuttaa alittaa rajan (Knock-Out-taso), joka muuttuu juoksuajan aikana, arvopaperit eräännyvät ja toteutetaan ennen tavanomaista eräännympäivää. Tässä tilanteessa arvopaperiin liittyvät oikeudet eräännyvät välittömästi arvottomina, mikä merkitsee arvopaperinhaltijalle taloudellista kokonaisen menetystä.

### **Riski liittyen säännönmukaiseen eräännyttämiseen ja ennenaikaiseen lunastamiseen liikkeeseenlaskijan toimesta**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus säännönmukaiseen eräännyttämiseen, joten sijoittajalla on se riski, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää ja lunastaa arvopaperit hetkenä, jona sijoittaja ei muutoin olisi myynyt tai toteuttanut arvopapereita. Tämä saattaa johtaa siihen, ettei sijoittaja saa haluamaansa tuottoa ja se voi myös aiheuttaa tappioita, täydellinen tappio mukaan luettuna. Liikkeeseenlaskijalla on myös poikkeuksellinen eräännyttämisoikeus, jonka osalta sijoittajilla on samat riskit kuin yleisen eräännyttämisen kohdalla.

### **Markkinahintariskit**

Arvopaperin hinta riippuu pääasiassa sen kohde-etuuden hinnasta, johon se on sidoksissa, mutta jonka hinnanmuutoksia se ei tavanomaisesti seuraa tarkalleen. Kaikki kohde-etuuteen vaikuttavat positiiviset ja negatiiviset seikat heijastuvat siksi periaatteessa myös arvopaperin hintaan.

Arvopaperin arvo ja siten myös hinta voi olla negatiivinen. Tämä saattaa – edellä kuvatun mukaisesti – johtua kohde-etuuden kehityksestä ja, kyseisestä arvopaperista riippuen, muista hintaan vaikuttavissa seikoista (kuten esim. volatiliteetti, yleiset korkomuutokset, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen heikkeneminen ja talouden kehitys kokonaisuudessaan).

### **Arvopapereihin liittyvät optioriskit**

Arvopaperit ovat optio-oikeuden sisältäviä johdannaisopimuksia, ja sen vuoksi niillä voi olla optioiden kanssa monia yhteisiä ominaisuuksia. Optiokauppa saattaa olla erittäin riskialtista. Arvopaperisijoitus saattaa olla altis hyvinkin suurille arvovaihteluille, ja joissakin tilanteissa arvopaperiin sisältyvä optio on täysin arvoton, kun arvopaperi eräännyy. Tässä tapauksessa sijoittaja saattaa menettää koko arvopapereihin sijoittamansa summan.

### **Korrelaatoriskit**

Korrelaatio tarkoittaa sitä, missä määrin kohde-etuuden ja tietyn tekijän (kuten esim. toisen kohde-etuuden tai indeksin kehityksessä tapahtuvat muutokset) välille on aiemmin pystytty määrittämään erityinen riippuvuus. Jos kohde-etuus esim. säännöllisesti reagoi tietyssä tekijässä tapahtuvaan muutokseen kehittymällä samansuuntaisesti, kohde-etuuden ja tekijän välillä voidaan olettaa olevan voimakas positiivinen korrelaatio. Voimakas positiivinen korrelaatio tarkoittaa sitä, että kohde-etuus ja tietty tekijä kehittyvät hyvin pitkälle samansuuntaisesti. Voimakkaan negatiivisen korrelaation esiintyessä kohde-etuus kehittyä täsmälleen päinvastaisesti. Tämän perusteella on mahdollista, että pohjimmiltaan positiiviseksi arvioitu kohde-etuus voi kehittyä sijoittajan kannalta epäsuotuisasti, koska kyseiseen toimialaan tai maahan liittyvät perustiedot muuttuvat.

### **Volatiliteettiriski**

Sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on suuri, on oleellisesti riskialttiimpi kuin sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on pieni, koska siihen liittyy suurempi tappioiden mahdollisuus.

### **Historialliseen kehitykseen liittyvät riskit**

Kohde-etuuden tai arvopaperin aiempi kehitys ei anna viitteitä sen tulevasta kehityksestä.

Koska arvopaperit eivät tuota mitään jatkuvia tuloja (kuten korkoa tai osinkoja), sijoittajat eivät saa olettaa voivansa käyttää tällaisia jatkuvia tuloja minkään lainakorkojen kattamiseen arvopapereiden juoksuaikana.

### **Toimenpiteet riskin poissulkemiseksi tai rajoittamiseksi**

Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan riittävästi arvopapereihin liittyviltä riskeiltä.

### **Inflaatoriski**

Inflaatiolla on negatiivinen vaikutus hallussa olevien varojen reaaliarvoihin ja saatavan tuoton reaalmäärään.

### **Taloussuhdanteista aiheutuvat riskit**

Hinnan laskusta johtuvia menetyksiä saattaa ilmetä, koska sijoittajat eivät sijoituspäätöksiään tehdessään huomioi taloussuhdanteita niiden ylös- ja alaspäin suuntautuvine jaksoineen, tai eivät huomioi niitä oikein, ja tekevät sen vuoksi sijoituksia tai säilyttävät tai myyvät arvopapereita suhdannekierron sellaisessa vaiheessa, joka on heidän kannaltaan epäsuotuisa.

### **Psykologinen markkinariski**

Luonteeltaan psykologiset seikat voivat myös vaikuttaa merkittävästi kohde-etuuksien hintaan ja siitä johtuen arvopapereiden kehitykseen. Jos kohde-etuuden tai sen viiteinstrumentin hinta muuttuu tällaisen vaikutuksen johdosta sijoittajan markkinaodotusten vastaisesti, sijoittajalle saattaa aiheutua tappiota.

### **Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likviditeettiriski**

Markkinatakaaja (Market Maker) (määritetty osatekijässä E.4) sitoutuu tarjoamaan arvopapereille osto- ja myyntitarjoushinnat säännöllisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien seikkojen perusteella.

Mikäli markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset tai markkinat erittäin epävakaat, markkinatakaaja ei tarjoa osto- ja myyntitarjoushintoja. Markkinatakaajalla ei kuitenkaan edes säännöllisissä markkinaolosuhteissa ole arvopaperinhaltijoita kohtaan mitään oikeudellista velvollisuutta tarjota tällaisia hintoja ja/tai tarjota hintoja, jotka ovat kohtuullisia.

Mahdolliset sijoittajat eivät siis saa olettaa, että he voivat myydä arvopaperit niiden juoksuaikana, ja heidän on kaikissa tapauksissa oltava valmiita pitämään arvopapereita seuraavaan toteutuspäivään (Exercise Date) saakka, jotta he voivat lunastaa arvopaperit ehtojen mukaisesti (toimittamalla toteutusilmoituksen).

### **Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja arvopaperikaupan kustannusten ja palkkioiden vaikutukseen liittyvät riskit**

Arvopapereiden merkintähinta (Issue Price) (määritetty osatekijässä E.3) ja jälkimarkkinoilla noteerattu myyntihinta saattavat sisältää lisämaksun, joka ylittää arvopapereiden alkuperäisen matemaattisen arvon (ns. käypä arvo), mikä ei ole ilmeistä sijoittajalle. Liikkeeseenlaskija ja/tai markkinatakaaja määrittää tämän marginaalin ja arvopapereiden matemaattisen arvon oman harkintansa mukaisesti, sisäisiin hinnoittelumalleihin ja muihin seikkoihin perustuen. Näitä seikkoja ovat tapauksen mukaan mm. seuraavat parametrit: arvopapereiden matemaattinen arvo, kohde-etuuden hinta ja volatilitteetti, arvopapereihin liittyvä tarjonta ja kysyntä, riskiltä suojautumisen kustannukset, riskinotto-palkkio, arvopapereiden laadinnasta ja jakelusta aiheutuvat kulut, muut mahdolliset palkkiot, lisenssimaksut tai hallinnointimaksut.

Edellä mainituista syistä johtuen markkinatakaajan tarjoamat hinnat saattavat erota arvopapereiden matemaattisesta arvosta ja/tai hinnasta, joka kaupallisesta näkökulmasta olisi odotettavissa.

### **Arvopapereiden verotukseen liittyvät riskit**

Arvopapereihin liittyvien verojen, veronkannon, palkkioiden, vähennysten tai muiden summien maksaminen on kunkin arvopaperin haltijan vastuulla, ei liikkeeseenlaskijan. Kaikkiin liikkeeseenlaskijan tekemiin maksuihin saattaa kohdistua veroja, veronkantoa, palkkioita, vähennyksiä tai muita maksuja, jotka on suoritettava, maksettava, pidettävä tai vähennettävä.

### **Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden suojautumistoimien vaikutuksista aiheutuvat riskit**

Suojautumis- ja kaupantekotoimet, joita liikkeeseenlaskija ja Vontobel-konsernin yhtiöt tekevät arvopapereiden kohde-etuuteen liittyen, saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon.

### **Riskit, jotka liittyvät oikaisuihin, markkinahäiriöihin, poikkeukselliseen eräännyttämiseen ja selvitykseen**

Liikkeeseenlaskija saattaa tehdä oikaisuja huomioidakseen kuhunkin kohde-etuuteen vaikuttavia muutoksia tai tapahtumia. Tässä yhteydessä ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että oikaisu on sijoittajan kannalta epäsuotuisa. Liikkeeseenlaskijalla saattaa myös olla oikeus arvopapereiden poikkeukselliseen eräännyttämiseen. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki sijoittajan oikeudet lakkaavat ja tällöin esiintyy riski, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0). Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa pääoman.

### **Mahdollisia eturistiriitoja koskevat riskit**

Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon. Pääasialliset mahdolliset eturistiriidat on määritelty osatekijässä E.4.

### **Tietoriski**

On mahdollista, että sijoittajat tekevät virheellisiä päätöksiä johtuen puuttuvista, puutteellisista tai virheellisistä tiedoista, joihin liikkeeseenlaskija ei ehkä voi vaikuttaa.

### **Valuuttariski**

Mahdollisten sijoittajien on otettava huomioon, että arvopaperisijoitukseen liittyy valuuttariski, koska kohde-etuuden valuutan ja arvopapereiden selvitysvaluutan välinen vaihtokurssi saattaa muuttua sijoittajan kannalta epäsuotuisasti.

Jos arvopapereiden selvitysvaluutta on eri kuin sijoittajan paikallinen valuutta tai valuutta, jossa sijoittaja haluaa vastaanottaa maksut, mahdollinen sijoittaa kantaa valuuttakurssiriskit.

### **Korkoriski**

Arvopapereihin tehtyyn sijoitukseen liittyy korkoriski, koska arvopapereiden selvitysvaluutassa tehdyistä talletuksista maksettavat korot vaihtelevat. Tällä saattaa olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden arvoon.

### **Riski, joka liittyy lunastusmäärän tasoon liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä arvopaperit tai arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit**

Jos kohde-etuuden arvo **laskee**, kaikkiin ostotyyppisiin Knock-Out-warrantteihin liittyy kohde-etuuden hinnasta riippuva tappion riski. Seurauksena on täydellinen tappio, jos lunastuksen laskemiseen käytetty viitehintä (eli lunastusmäärä erääntyessä, jos kyseessä on Knock-Out-warrantit, joilla on rajallinen juoksuaika; tai lunastusmäärä arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit, jos kyseessä on avoimet Knock-Out-warrantit; tai säännönmukaisen eräännytyksen määrä, jos liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit säännönmukaisesti) saavuttaa tai alittaa toteutushinnan.

### **Rajatason saavuttamisesta johtuvan ennaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopaperit saattavat erääntyä takaisinmaksettaviksi ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta, jos rajataso saavutetaan.

Jos rajataso saavutetaan, seuraukset sijoittajalle ovat arvopaperin luonteesta riippuen seuraavat:

Arvopaperit erääntyvät arvottomina. **Tämä tarkoittaa, että sijoitettu pääoma menetetään kokonaisuudessaan.**

Rajataso saavutetaan, jos tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaa tai ylittää (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) kyseisen rajatason tarkkailujakson aikana. **Sijoittajien on aina muistettava, että vaikka kohde-etuuden arvo saavuttaisi tai alittaisi (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaisi tai ylittäisi (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) rajatason vain yhden kerran, tämä johtaa arvopapereiden ennaikaiseen takaisinmaksuun.**

Lisäksi sijoittajien on tässä yhteydessä otettava huomioon – kohde-etuuden kaupankäyntiajoista riippuen – että rajatason saavuttaminen saattaa tapahtua myös paikallisen kaupankäyntiajan ulkopuolella.

**Toteutushinnan ja Knock-Out-tason jatkuvista muutoksista aiheutuva riski**

Yleisesti ottaen toteutushinta nousee (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai laskee (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) jatkuvasti arvopapereiden juoksuaikana. (Vastaava vallitseva) toteutushinta muuttuu (vastaavan) vallitsevan rahoitus-spreadin ja – kyseisestä kohde-etuudesta riippuen – laskenta-asiamiehen määrittämän viitekoron mukaisesti. Jos kohde-etuuden hinta pysyy samaan aikaan muuttamattomana, arvopapereiden arvo laskee niiden juoksuajan jokaisena päivänä.

**Säännönmukaisesta eräännyttämisestä johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopapereiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle mahdollisuuden arvopapereiden säännönmukaiseen eräännyttämiseen. Vaikka liikkeeseenlaskija maksaa näissä tapauksissa takaisin lunastusmäärän tapaisesti lasketun summan, sijoittajat eivät kuitenkaan voi olettaa, että heidän arvopapereillaan on tuolloin minkäänlaista arvoa tai että niistä saa tuottoa. Sijoittajat eivät erityisesti voi olettaa, että arvopapereiden arvo kehittyi heidän odotustensa mukaisesti eräännyttämispäivään saakka.

**Täydellisen tappion riski**

Arvopaperit ovat **erityisen riskialttiita instrumentteja**, joissa johdannaiskauppojen ja viputuotteiden ominaisuudet yhdistyvät. Tästä johtuen arvopapereihin liittyy epäsuhtainen tappion riski (täydellisen tappion riski). Jos tappiota ilmenee, se koostuu arvopaperista maksetusta hinnasta ja kertyneistä kuluista, kuten säilytysmaksuista tai välitys- ja/ tai pörssipalkkioista. Tappion riski on olemassa liikkeeseenlaskijan ja takaajan taloudellisesta tilanteesta huolimatta.

**Säännöllistä voitonjakoa, korkomaksuja tai takaisinmaksun vähimmäissummaa ei ole. Pääoman menetys saattaa olla merkittävä ja johtaa siihen, että tietyissä tilanteissa sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa.**

**Jakso E – Tarjous**

<b>E.2b</b>	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Liikkeeseenlaskija voi vapaasti käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut tuotot. Kyseiset tuotot on tarkoitettu käytettäväksi ainoastaan voittojen hankkimiseen ja/tai tietyiltä liikkeeseenlaskijan riskeiltä suojautumiseen. Liikkeeseenlaskija ei ole missään tapauksessa velvollinen sijoittamaan arvopapereista saatuja tuottoja kohde-etuuksiin tai muihin varoihin.
<b>E.3</b>	Tarjousehtojen kuvaus	Merkintähinta (Issue Price): EUR 0,81 Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 26. tammikuuta 2018 Arvostuspäivä (Value Date): 26. tammikuuta 2018 Tarjouksen koko (Offer Size): 2 499 999 arvopaperia

		<p>Kaupankäynnin vähim- 1 arvopaperi mäiserä (Minimum Trading Lot):</p> <p>Yleisötarjous: Suomessa al- 24. tammikuuta 2018 kaen:</p> <p>Arvopapereiden merkintähinta on markkinatakaajan määrittämä.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät oleelliset intressit (eturistiriidat mukaan lukien)</p>	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden arvoon ja siten arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Viiteinstrumenttiin liittyvät kaupankäyntitapahtumat</u></i></p> <p>Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat arvopapereiden juoksuaikana olla joko omasta tai asiakkaan puolesta osallisina kaupankäyntitapahtumissa, jotka suoraan tai välillisesti liittyvät kyseiseen kohde-etuuteen. Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat myös tulla osapuoliksi suojautumistoimiin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuviin velvollisuuksiin. Tällaiset kaupanteko- tai suojautumistoimet saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuteen ja siten myös arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Vontobel-konsernin yhtiöiden muu toiminta</u></i></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita arvopapereihin liittyviä toimintoja, kuten laskenta-asiamies ja/tai markkinatakaaja. Tällaisten toimintojen ansiosta liikkeeseenlaskija ja/tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon. Nämä toiminnot saattavat myös johtaa arvopapereiden hintojen määrittämisen ja muiden niihin liittyvien päätösten tekemisen yhteydessä eturistiriitoihin sekä kyseisten Vontobel-konsernin yhtiöiden että näiden yhtiöiden ja sijoittajien välillä.</p> <p><i><u>Toiminta arvopapereiden markkinatakaajana</u></i></p> <p>Bank Vontobel Europe AG toimii arvopapereiden markkinatakaajana ("<b>markkinatakaaja</b>"). Tällaisen markkinatakausliiketoiminnan kautta markkinatakaaja – muiden Vontobel-konsernin yhtiöiden tuella – määrittää arvopapereiden hinnan sisäisten hinnoittelumallien ja muiden seikkojen perusteella.</p> <p>Tämän johdosta markkinatakaajan määrittämät hinnat voivat erota merkittävästi arvopapereiden käyvästä hinnasta tai arvosta, joka niillä taloudellisessa mielessä odotettaisiin tiettyä ajankohtana olevan. Lisäksi markkinatakaaja voi koska tahansa vaihtaa hinnoittelumenetelmänsä, esim. lisäämällä tai vähentämällä osto- ja myyntihintojen välistä eroa.</p> <p><i><u>Palkkioiden maksu, kolmansien osapuolien omat edut</u></i></p> <p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja/tai yleisötarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskija tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat maksaa palkkioita kolmansille osapuolille. On mahdollista, että nämä kolmannet osapuolet tavoittelevat omaa etuaan sijoituspäätöstä tai -suositusta tehdessään.</p>
E.7	<p>Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

veloittamat arvioidut kustannukset	<p>Sijoittaja voi ostaa arvopapereita merkintähintaan tai markkinata-kaajan määrittämään myyntihintaan arvopapereiden juoksuaikana. Nämä hinnat sisältävät kaikki kustannukset, joita liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle ja markkinatakaajalle on aiheutunut liikkeeseenlaskuun ja arvopapereiden jakeluun liittyen (esim. myynti- ja jakelukulut, laadinta- ja suojausmiskulut, voittomarginaali mukaan luettuna).</p> <p>Merkintähinnan tai myyntihinnan lisäksi liikkeeseenlaskija tai tarjoaja ei veloita sijoittajalta muita kustannuksia.</p> <p>Kaikki kaupankäyntikuluja koskevat tiedot on pyydettävä kyseiseltä myyjältä tai sijoittajan omalta pankilta tai välittäjältä.</p>
------------------------------------	--



**Final Terms**  
**dated 24 January 2018**

for

**Open-End Knock-Out Warrants**  
**(T LONG HOPE V83)**

linked to

**Silver (Troy Ounce)**  
**ISIN DE000VS0Q4Z3**  
(the "Securities")

---

**Vontobel Financial Products GmbH**

Frankfurt am Main, Germany  
(the "Issuer")

**Vontobel Holding AG**

Zurich, Switzerland  
(the "Guarantor")

**Bank Vontobel Europe AG**

Munich, Germany  
(the "Offeror")

---

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017. It should be noted that only the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017 and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (<https://certificates.vontobel.com>) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the page <https://certificates.vontobel.com> and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the page <https://certificates.vontobel.com> under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 31 August 2017 is valid up to 5 September 2018. After this date, the Public Offer of Securities will be continued on the basis of one or more subsequent base prospectuses (each a "**Subsequent Base Prospectus**"), if such Subsequent Base Prospectus includes the continuation of the Public Offer of the Securities. In this case these Final Terms must be read in connection with the respective current Subsequent Base Prospectus and all references in these Final Terms shall be references to the respective current Subsequent Base Prospectus. Each Subsequent Base Prospectus will be published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the section 'Legal Documents' on the last day of the validity of the respective current base prospectus at the latest.

These Final Terms were prepared for the purposes of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities is a new issue.

---

**Securities identification numbers:**

ISIN: DE000VS0Q4Z3 / WKN: VS0Q4Z / Valor: 39632368 / NGM  
Symbol: T LONG HOPE V83

**Total offer volume:**

2,499,999 Securities

## I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 31 August 2017 (chapter VII.1)** and the corresponding **Product Conditions for Knock-Out Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	26 January 2018
Issue Size (up to)	2,499,999 Securities
Option Type	Call
Underlying	<p><u>Silver (Troy Ounce)</u></p> <p>ISIN Underlying: XC0009653103</p> <p>Bloomberg symbol: SILV Comdt</p> <p>Unit of measurement: Troy Ounce</p> <p>Reference Agent: CME Benchmark Europe/Thomson Reuters Benchmark Services</p> <p>Currency: USD</p>
Initial Reference Price	USD 17.1725
Initial Strike	USD 16.9517
Adjustment Date	shall be every day from Monday to Friday commencing from the Issue Date.
Current Strike	The Current Strike on the Issue Date shall correspond to the Initial Strike. The Current Strike shall be adjusted by the Calculation Agent at the end of each Adjustment Date.
Adjustment of the Current Strike	<p>The Current Strike shall be adjusted using the following formula:</p> $FL_n = FL_a + \frac{(r + FS) \cdot FL_a \cdot n}{360}$ <p>where:</p> <p><b>FL<sub>n</sub></b>: Strike following the adjustment = Current Strike.</p> <p><b>FL<sub>a</sub></b>: Strike before the adjustment.</p> <p><b>r</b>: reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Currency of the Underlying determined by the Calculation Agent.</p> <p><b>FS</b>: Current Financing Spread. The "<b>Current Financing Spread</b>" shall be specified on each Adjustment Date by the Calculation Agent in its reasonable discretion in a range between zero and the Maximum Financing Spread. For this purpose, factors such as the level of interest rates, changes in market expectations relating to interest rates and margin considerations may be taken into account.</p> <p><b>n</b>: number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).</p>

	The result of the calculation shall be rounded upwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.
Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 3.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%
Ratio	1
Cash Amount	<p>If no Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is higher than the Strike, multiplied by the Ratio, i.e.</p> $\text{Cash Amount} = (\text{Reference Price} - \text{Current Strike}) \cdot \text{Ratio}$
Base Settlement Amount	Not applicable
Barrier Event	<p>A Barrier Event shall occur if during the Observation Period the Observation Price touches or is lower than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event shall take precedence over exercise by the Security Holder or termination by the Issuer. The Term of the Securities shall end upon the occurrence of a Barrier Event.</p> <p>Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.</p>
Initial Knock-Out Barrier	USD 16.9517
Current Knock-Out Barrier	The Current Knock-Out Barrier shall correspond to the Current Strike.
Observation Period	The Observation Period shall be every day from 26 January 2018 (inclusive).
Observation Price	shall mean the price in the interbank market as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (sections 315, 317 BGB).
Type of Exercise	American Exercise Type
Exercise Agent	<p>shall be the Principal Paying Agent.</p> <p>Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Telephone: +41 (0)58 283 74 90</p> <p>Facsimile: +41 (0)58 283 51 60</p>
Exercise Time	is 11:00 a.m. (Helsinki time)

Exercise Date	shall mean each Business Day commencing as of the First Exercise Date (including).
First Exercise Date	26 January 2018
Minimum Exercise Number	1 Security
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows: Reference Price shall mean the LBMA Silver Price determined by the Reference Agent for the Underlying.
Valuation Date	Valuation Date shall be (a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date. If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of effective exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.
Exchange Day	A day on which the interbank market for the Underlying is open and on which a price for the Underlying is calculated by the Reference Agent.
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Right of Ordinary Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply. The Ordinary Termination Amount shall be calculated and paid in accordance with section 5 (3) of the General Conditions as in the case of effective exercise.
Termination Cut-Off Date	is one (1) Business Day before the relevant Termination Date.
First Termination Date	26 January 2018
Termination Dates	Termination Date shall be each Business Day commencing from the First Termination Date.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall be – subject to the occurrence of a Barrier Event or to ordinary or extraordinary termination by the Issuer – unlimited (open-end).
Maturity Date	The Maturity Date shall be tenth (10 <sup>th</sup> ) Business Day after the Valuation Date or the date on which a Barrier Event occurs.
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "Conversion Rate" means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg L.P. for the Valuation Date and as published on the website <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation

	Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.
Registry Type	Finnish Registered Securities
Minimum Trading Lot	1 Security
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for adjustments and Market Disruptions for commodities specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)

## II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

### Silver (Troy Ounce)

Unit of measurement:	Troy Ounce
Currency:	USD
Reference Agent:	CME Benchmark Europe/Thomson Reuters Benchmark Services
ISIN:	XC0009653103
Performance:	available at <a href="http://www.lbma.org.uk">www.lbma.org.uk</a> and <a href="http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/">http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/</a>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

## III. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

### *1. Stock exchange listing and trading arrangements*

Stock exchange listing:	Application is made for the Securities to be included in the regulated unofficial market (MTF) Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Expected first trading date: 26 January 2018
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

### *2. Terms of the offer*

The Issue Price and the Value Date of the Securities and the start as well as the expected end of the Public Offer are specified below.

Issue Price:	EUR 0.19
Value Date:	26 January 2018
Public Offer:	in Finland starting from: 24 January 2018

The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a (new) Subsequent Base Prospectus has not been published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the heading 'Legal Documents' by the last day of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus pursuant to § 9 WpPG.

### *3. Reimbursements, contributions, price surcharge*

There are no additional charges or commissions levied for the purchaser.

### *4. Publication of information after completion of the issue*

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.

## APPENDIX - ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A – Introduction and warnings		
A.1	Warnings	<p>The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 31 August 2017, as supplemented (the "<b>Base Prospectus</b>" or the "<b>Prospectus</b>").</p> <p>Any decision to invest in the securities (the "<b>Securities</b>") should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the information incorporated by reference together with any supplements and the Final Terms published in connection with the issue of the Securities.</p> <p>In the event that claims relating to the information contained in the Base Prospectus are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (the "<b>Issuer</b>") and Bank Vontobel Europe AG (the "<b>Offeror</b>") and Vontobel Holding AG (the "<b>Swiss Guarantor</b>") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof. However, Vontobel Holding AG has assumed responsibility only with respect to the information relating to itself and to the guarantee under Swiss law.</p> <p>Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.</p>
A.2	<p>Consent to the use of the prospectus</p> <p>Offer period for resale by financial intermediaries</p>	<p>The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Finland ("<b>Public Offer</b>") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.</p> <p>The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "<b>Offer Period</b>" means the period beginning on 24 January 2018 and ending with the</p>

	<p>Conditions to which consent is linked</p> <p>Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter</p>	<p>term of the Securities (see C.15) or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> under the heading 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>")</p> <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with all applicable laws and legal requirements in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.</b></p>
--	--	--

<b>Section B - Issuer and Guarantor</b>		
<b>B.1</b>	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
<b>B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>The Issuer is a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (<i>Amtsgericht</i>) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Known trends	The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer.
<b>B.5</b>	Group structure and position of the Issuer within the group	The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the " <b>Vontobel Group</b> ").



		Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private bank with international activities. The Vontobel Group provides global financial services on the basis of the Swiss private banking tradition. The business units on which the Vontobel Group is focused are (i) Private Banking, (ii) Asset Management and (iii) Investment Banking.																																	
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																	
<b>B.10</b>	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.																																	
<b>B.12</b>	Selected key historical financial information	<p>The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2015 and 2016 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>) and the German Law on Limited Liability Companies (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Balance sheet</b></th> <th><b>31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables from affiliated companies (current assets)</td> <td>1,169,626,706</td> <td>1,351,901,297</td> </tr> <tr> <td>Bank balances (current assets)</td> <td>2,149,684</td> <td>2,634,324</td> </tr> <tr> <td>Issuance liabilities (liabilities)</td> <td>1,169,260,532</td> <td>1,351,709,919</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves (equity)</td> <td>2,000,000</td> <td>2,000,000</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>1,187,984,764</td> <td>1,368,192,787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Income statement</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from the issuance business</td> <td>100,767,626</td> <td>66,703,677</td> </tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions</td> <td>-97,519,664</td> <td>-62,150,137</td> </tr> <tr> <td>Other operating expenses</td> <td>2,489,626</td> <td>3,451,117</td> </tr> <tr> <td>Net income for the year</td> <td>148,186</td> <td>331,782</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>	Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297	Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324	Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919	Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000	Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787	<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>	Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677	Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137	Other operating expenses	2,489,626	3,451,117	Net income for the year	148,186	331,782
<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>																																	
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297																																	
Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324																																	
Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919																																	
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000																																	
Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787																																	
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>																																	
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677																																	
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137																																	
Other operating expenses	2,489,626	3,451,117																																	
Net income for the year	148,186	331,782																																	

The following selected financial information has been taken from the Issuer's unaudited interim financial statements as at 30 June 2016 and 30 June 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the German Law on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

<b>Balance sheet</b>	<b>30 June 2016 (EUR)</b>	<b>30 June 2017 (EUR)</b>
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,107,242,526	1,545,988,854
Bank balances (current assets)	2,234,350	2,578,528
Issuance liabilities (liabilities)	1,107,242,526	1,545,988,854
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,124,633,854	1,561,842,821
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 30 June 2016 (EUR)</b>	<b>1 January to 30 June 2017 (EUR)</b>
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	105,917,216	-39,310,631
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-103,808,711	41,986,796
Other operating expenses	1,643,928	2,146,209
Net income for the year	67,430	144,996

Statement about the Issuer's prospects

There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2016).

Statement about changes in the Issuer's position

– not applicable –  
No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).

**B.13**

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency

– not applicable –  
There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

**B.14**

Group structure and position of the Issuer within the group/

With respect to the organizational structure, see B.5 above.

	Dependence of the Issuer on other entities within the group	<p>– not applicable –</p> <p>The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.15</b>	Description of the Issuer's principal activities	<p>The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.</p>
<b>B.16</b>	Interests in and control of the Issuer	<p>All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG.</p> <p>With respect to interests in and control of Vontobel Holding AG, see B.19 with B.16.</p>
<b>B.18</b>	Description of the nature and scope of the guarantee	<p>The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "<b>Terms and Conditions</b>") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor.</p> <p>Upon first demand by the respective security holders (the "<b>Security Holders</b>") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee.</p> <p>The intent and purpose of the Guarantee is to ensure that, under all factual or legal circumstances and irrespective of motivations, defences, or objections on the grounds of which payments may fail to be made by the Issuer, and irrespective of the effectiveness and enforceability of the obligations of the Issuer under the Securities, the Security Holders receive the amounts payable on the redemption date and in the manner specified in the Terms and Conditions.</p> <p>The Guarantee represents an independent guarantee under Swiss law. All rights and obligations arising from the Guarantee are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the Guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.</p>
<b>B.19 with B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	<p>The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.19 with B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.</p>

	poration of the Guarantor	The Swiss Guarantor is a stock corporation (Aktiengesellschaft) under Swiss law listed on the SIX Swiss Exchange AG and was incorporated in Switzerland. The Swiss Guarantor is entered in the commercial register of the Canton of Zurich under register number CH-020.3.928.014-4.																																				
<b>B.19 with B.4b</b>	Known trends	The prospects of Vontobel Holding AG are influenced in context of the continuing business operations of the companies of Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors.																																				
<b>B.19 with B.5</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group which consists of banks, capital markets companies and other Swiss and foreign companies. The Swiss Guarantor holds all of the shares in the Issuer.																																				
<b>B.19 with B.9</b>	Profit forecasts or estimates of the Swiss Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																				
<b>B.19 with B.10</b>	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.																																				
<b>B.19 with B.12</b>	Selected key historical financial information of the Guarantor	<p>The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2015 and 2016 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>31 December 2015 CHF million (audited)</th> <th>31 December 2016 CHF million (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total operating income</td> <td>988.6</td> <td>1,081.1</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...net interest income</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...fee and commission income</td> <td>701.1</td> <td>648.7</td> </tr> <tr> <td>...trading income</td> <td>221.4</td> <td>250.0</td> </tr> <tr> <td>...other income</td> <td>-1.0</td> <td>114.7</td> </tr> <tr> <td>Operating expense</td> <td>764.7</td> <td>759.8</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...personnel expense</td> <td>528.4</td> <td>484.8</td> </tr> <tr> <td>...general expense</td> <td>167.1</td> <td>189.7</td> </tr> <tr> <td>...depreciation, amortization</td> <td>66.1</td> <td>62.3</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)	Total operating income	988.6	1,081.1	thereof...			...net interest income	67,1	67,7	...fee and commission income	701.1	648.7	...trading income	221.4	250.0	...other income	-1.0	114.7	Operating expense	764.7	759.8	thereof...			...personnel expense	528.4	484.8	...general expense	167.1	189.7	...depreciation, amortization	66.1	62.3
Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)																																				
Total operating income	988.6	1,081.1																																				
thereof...																																						
...net interest income	67,1	67,7																																				
...fee and commission income	701.1	648.7																																				
...trading income	221.4	250.0																																				
...other income	-1.0	114.7																																				
Operating expense	764.7	759.8																																				
thereof...																																						
...personnel expense	528.4	484.8																																				
...general expense	167.1	189.7																																				
...depreciation, amortization	66.1	62.3																																				

...valuation adjustments, provisions and losses	3.1	23.0
Group net profit	180.1	264.4
<b>Balance sheet</b>		
	<b>31 December 2015 CHF million (audited)</b>	<b>31 December 2016 CHF million (audited)</b>
Total assets	17,604.8	19,393.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,425.2	1,514.1
Due to customers	8,775.8	9,058.5
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
CET 1 capital ratio (%) <sup>2)</sup>	17.9	19.0
Tier 1 capital ratio (%) <sup>3)</sup>	17.9	19.0
Total capital ratio (%)	17.9	19.0
<b>Risk ratio<sup>4)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	3.0	2.7
<p>1) The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.</p> <p>2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.</p> <p>3) Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks).</p> <p>4) Average Value at Risk 12 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p>		
<p>The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2017 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p>		
	<b>6 month ending 30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>6 month ending 30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
<b>Income statement</b>		
Total operating income	517.5	496.8
thereof...		
...net interest income	34.7	39.6
...fee and commission income	333.6	328.1
...trading income	143.5	119.1
...other income	5.7	10.0

Operating expense	395.0	367.1
thereof...		
...personnel expense	262.1	238.6
...general expense	101.8	93.7
...depreciation, amortization	29.7	29.9
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	4.9
Group net profit	101.5	105.7
<b>Balance sheet</b>		
	<b>30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
Total assets	21,166.1	18,389.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,410.4
Kundenausleihungen	2,925.2	2,359.2
Due to customers	9,638.0	8,720.1
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
CET1-capital ratio (%)	19.3	18.3
CET1 capital (CHF m)	1,088.4	976.8
Total risk weighted positions (CHF m)	5,636.0	5,348.0
<b>Risk ratio<sup>2)</sup></b>		
	<b>30 June 2017</b>	<b>30 June 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	2.8
<p><sup>1)</sup> At present, Vontobel's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital. Calculations are based on the fully applied Basel III framework.</p> <p><sup>2)</sup> Average Value at Risk (6 months) for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation of Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p>		
Statement about the Guarantor's prospects	There have been no material adverse changes in the prospects of the Swiss Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2016).	
Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).	

<b>B.19 with B.13</b>	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency.
<b>B.19 with B.14</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group/  dependence of the Guarantor on other entities within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above.  The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
<b>B.19 with B.15</b>	Description of the principal activities of the Guarantor	Pursuant to Article 2 of the Articles of Association, the object of Vontobel Holding AG is to invest in companies of all types in Switzerland and abroad. The Company may acquire, encumber and sell property in Switzerland and abroad. It may also transact any business that may serve to realise its business objective.  The Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities headquartered in Zurich. It specialises in asset management for private and institutional clients and partners and carries out its activities in three business units, Private Banking, Investment Banking and Asset Management.
<b>B.19 with B.16</b>	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (community of heirs of Dr Hans J. Vontobel (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, other family shareholders, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG and executive members) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2016, 45.8% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

### Section C – Securities

<b>C.1</b>	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b> . The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below).  <b>Form of the Securities</b> The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991, as amended and/or re-enacted from time to time) and the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (348/2017, as amended and/or re-enacted from time to time) to the effect that there will be no certificated securities.
------------	---	--

		<p><b>Central Securities Depository</b> Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland</p> <p><b>Securities identification numbers</b> ISIN: DE000VS0Q4Z3 WKN: VS0Q4Z Valor: 39632368 NGM Symbol: T LONG HOPE V83</p>
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (the " <b>Settlement Currency</b> ").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	<p>– not applicable –</p> <p>Each Security is freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books such Security is transferred.</p>
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	<p><b>Redemption on exercise or termination</b> The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15.</p> <p><b>Governing law</b> The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of Finnish Registered Securities is governed by Finnish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law.</p> <p><b>Ranking of the Securities</b> The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank pari passu in relation to one another and in relation to all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements.</p> <p><b>Limitations to the rights</b> In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective Underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' rights as described above cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the event that a market disruption occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the Underlying, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the Cash Amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p>



		<p>The Issuer has the right to terminate all of the Securities ordinarily by the payment of the ordinary termination amount (which is calculated in the same way as the Cash Amount) and to end the term of the Securities.</p>
C.11	<p>Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets</p>	<p>– not applicable –</p> <p>An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended.</p> <p>Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges:</p> <p><u>Exchange:</u>                      <u>Market segment:</u>  Nordic Growth Market    Nordic MTF Finland</p> <p>The date on which the Securities are expected to be included in trading is 26 January 2018.</p>
C.15	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument</p>	<p>The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument (the "<b>Underlying</b>"). Investors are able to participate in the performance of an Underlying, without purchasing the relevant Underlying.</p> <p>Open-End Knock-Out Warrants of the Option Type "Call" are Securities which enable the Security Holder to participate in the rise of the Underlying on a leveraged basis.</p> <p><u>Cash Amount</u></p> <p>Open-End Knock-Out Warrants do not have a fixed Term and therefore do not grant the Security Holder the right to payment of the Cash Amount on a particular date, specified in advance at the time of issue, based on a particular price of the Underlying. The calculation and (subsequent) payment of the Cash Amount or termination amount takes place – subject to the occurrence of a Barrier Event (as defined below) in the meantime – when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer terminates the Securities early.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event depends on the performance of the Underlying.</p> <p>The calculation of the level of the respective Cash Amount is also significantly dependent on the relevant rate, level or price of the Underlying on the Valuation Date (the "<b>Reference Price</b>").</p> <p>In the case of Open-End Knock-Out Warrants it should be noted that, in accordance with certain rules, some of the product features, including the Strike among others, are subject to adjustment. The calculation of the Cash Amount described below therefore always relates to the current Strike applicable at the particular time. Consequently, the level of the respective Cash Amount is based on the amount by which the Reference Price is higher than the current Strike.</p> <p>The respective Ratio must also be included in the calculation of the Cash Amount, i.e. expressed as a formula:</p>

Cash Amount = (Reference Price - Current Strike) x Ratio.

Early redemption on the occurrence of a Barrier Event

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price touches or falls below the Knock-Out Barrier during the Observation Period. The Knock-Out Barrier is also subject to regular adjustment with the result that the occurrence of a Barrier Event always depends on the respective current Knock-Out Barrier. A single occasion on which the Observation Price touches or falls below the current Knock-Out Barrier is sufficient to trigger a Barrier Event. **The Securities are exercised automatically and immediately expire worthless. Upon the occurrence of a Barrier Event, the Term of the Securities ends early without any further action by the Security Holder. The occurrence of such a Barrier Event generally takes precedence over the exercise or termination of the Securities.**

Regular adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier

In the case of Open-End Knock-Out Warrants, the Strike and the Knock-Out Barrier of the Securities may change on an adjustment date in accordance with a certain adjustment logic, whereby both are normally increased (current Strike, current Knock-Out Barrier). Consequently, as a rule the current Strike is continually rising simply due to the passage of time, which has a negative effect on the value of the Securities since the difference between price of the Underlying and the current Strike becomes smaller.

Option Type: Call  
Underlying: Silver (Troy Ounce)  
(for more details, see C.20)  
Ratio: 1  
Initial Strike: USD 16.9517  
Type of Exercise: American Exercise Type  
Exercise Date(s): each Business Day commencing as of 26 January 2018 (including)  
Term: unlimited (open-end)  
Valuation Date: (a) in the event of an exercise, an exercise date on which the Securities are exercised effectively;  
(b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.  
Initial Knock-Out Barrier: USD 16.9517  
Observation Price: the price in the interbank market as determined by the Calculation Agent  
Observation Period: every day from the 26 January 2018 (inclusive).

See also the issue-specific information under C.16.

<b>C.16</b>	Expiration or maturity date	Valuation Date: see C.15
-------------	-----------------------------	--------------------------

		<p>Maturity Date:                   tenth (10<sup>th</sup>) business day following the Valuation Date or the date on which a Barrier Event (see C. 15) occurs.</p>
<b>C.17</b>	Description of the settlement procedure	<p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations.</p> <p>If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent:           Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents:               Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland  Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany; and  Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70 Stockholm, Sweden</p>
<b>C.18</b>	Description of redemption for derivative securities	<p>The Securities are redeemed – subject to the occurrence of a Barrier Event – by the payment of the Cash Amount. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17.</p> <p>The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.</p> <p>If the Cash Amount that has been determined is not positive or if the Securities expire worthless immediately following a Barrier Event (see C.15), the Issuer will arrange for the Securities to be de-registered for no value, which represents a total loss for the Security Holder in economic terms.</p>
<b>C.19</b>	Exercise price/ final reference price of the underlying	<p>The level of the Cash Amount depends – subject to the occurrence of a Barrier Event (see C.15) and the immediate expiry of the Securities with no value – on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date.</p> <p>Reference Price shall mean the LBMA Silver Price determined by the Reference Agent for the Underlying.</p>
<b>C.20</b>	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	<p>The Underlying to which the Securities are linked is:  <u>Silver (Troy Ounce)</u>  Unit of measurement: Troy Ounce</p>

		<p>Currency: USD</p> <p>ISIN: XC0009653103</p> <p>Reference Agent: CME Benchmark Europe/Thomson Reuters Benchmark Services</p> <p>Performance: available at <a href="http://www.lbma.org.uk">www.lbma.org.uk</a> and <a href="http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/">http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/</a></p> <p>Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.</p>
--	--	--

<b>Section D – Risks</b>		
--------------------------	--	--

<b>D.2</b>	Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor	<p><b>Insolvency risk of the Issuer</b></p> <p>The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.</p> <p>The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.</p> <p>For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly greater credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.</p> <p>The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.</p> <p><b>Market risk of the Issuer</b></p> <p>A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).</p>
------------	---	--

		<p><b>Insolvency risk of the Guarantor</b></p> <p>The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.</p> <p>The Swiss Guarantor is not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Swiss Guarantor became insolvent.</p> <p><b>Risks associated with potential reorganization and settlement procedures</b></p> <p>German and Swiss laws and regulations, respectively, grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Bank Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).</p> <p>In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.</p> <p><b>Business risks relating to the Guarantor</b></p> <p>The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions and the impact they have on the operating (consolidated) Vontobel companies. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have a negative impact on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.</p> <p>The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.</p>
<p><b>D.3</b> <b>D.6</b></p>	<p>Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss</p>	<p><b>Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying</b></p> <p>The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.</p> <p>In the case of Securities of the <i>Call</i> Type, a <b>fall</b> in the rate, price or level of the Underlying is to the disadvantage of the investor.</p>

The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.

#### **Leverage effect**

Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor.

#### **Dependence of redemption on the occurrence or non-occurrence of a Barrier Event**

If a Barrier Event occurs as a result of the price of the Underlying reaching or falling below a threshold (Knock-Out Barrier) which is subject to change during the Term, the Securities become due and are settled prior to the normal Maturity Date. In this event, the rights attaching to the Securities expire worthless immediately which means the economical total loss for the Security Holder.

#### **Risk of ordinary termination and early redemption by the Issuer**

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor herefore faces the risk that the Issuer may terminate and redeem the Securities at a time at which the investor would not otherwise have sold or exercised the Securities. This may result in the investor not achieving the desired return and may entail a loss up to and including a total loss. The Issuer also has extraordinary rights of termination involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

#### **Market price risks**

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the Underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

#### **Option risks with respect to the Securities**

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.

**Correlation risks**

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an Underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an Underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.

**Volatility risk**

An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

**Risks relating to historical performance**

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Since the Securities do not provide any current income (such as interest or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

**Transactions designed to exclude or limit risk**

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

**Inflation risk**

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

**Risks due to the economic cycle**

Losses from a fall in prices may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

**Psychological market risk**

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If, through such effect, the price of the Underlying or of its Reference Instrument is affected to the contrary of the market expectations of the investor, the investor may suffer a loss.

**Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk**

The Market Maker (as defined in E.4) undertakes to provide bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue subject to regular market conditions.

In the event of extraordinary market conditions or extremely volatile markets, the Market Maker will not provide any bid and offer prices. However, even in the case of regular market conditions, the Market Maker does not assume any legal responsibility towards the Securities Holders to provide such prices and/or that such prices provided by the Market Maker are reasonable.

Thus, potential investors must not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must in any case be prepared to hold the Securities until the next Exercise Date to redeem the Securities in accordance with the Terms and Conditions (by submitting an exercise notice).

**Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions**

The Issue Price (as defined in E.3) and the selling price for the Securities quoted in the secondary market may include a premium over the original mathematical value of the Securities (so-called fair value) that is not apparent to the investor. This margin and the actuarial value of the Securities is determined by the Issuer and/or Market Maker at its own discretion on the basis of internal pricing models and a number of other factors. These factors include inter alia the following parameters: actuarial value of the Securities, price and volatility of the Underlying, supply and demand with regard to the Securities, costs for risk hedging, premium for risk assumption, costs for structuring and distribution of the Securities, commissions, if any, as well as licence fees or management fees, if any.

For the aforesaid reasons, the prices provided by the Market Maker may deviate from the actuarial value of the Securities and/or the price to be expected from a commercial perspective.

**Risk relating to the taxation of the Securities**

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

**Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group**

Hedging and trading transactions performed by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an Underlying of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities.



### **Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement**

The Issuer may make adjustments to take account of relevant changes or events in relation to the respective Underlying. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' redemption rights cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may occur.

### **Risks with respect to potential conflicts of interest**

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have a negative impact on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

### **Information risk**

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

### **Currency risk**

Potential investors should be aware that an investment in the Securities is associated with exchange rate risks since the rate of exchange between the currency of the Underlying and the Settlement Currency of the Securities may move in a direction that is to their disadvantage.

If the Settlement Currency of the Securities is different from the domestic currency of the investor or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors bear exchange rate risks.

### **Interest rate risk**

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the Settlement Currency of the Securities. This may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risk relating to the level of the Cash Amount in the event of termination by the Issuer or on exercise by the Security Holder**

If the value of the Underlying **falls**, all Knock-Out Warrants of the Call type involve a risk of loss depending on the price of the Underlying. A total loss will occur if the Reference Price for the purpose of calculating the redemption (i.e. in the case of Knock-Out Warrants with a finite term the Cash Amount at maturity or in the case of Open-End Knock-Out Warrants the Cash Amount upon exercise by the Security Holder or the Ordinary Termination Amount in the event of ordinary termination by the Issuer) reaches or falls below the Strike.

### **Risk of early repayment due to a Barrier Event**

The Securities may fall due for repayment early during the term without any further action by the investor, namely due to the occurrence of a "Barrier Event".

If such a Barrier Event occurs, the implications for the investor, depending on the nature of the Security, are as follows:

The Securities will expire worthless. **This case is equal to a total loss of the invested capital.**

A Barrier Event occurs if the Observation Price reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the relevant Barrier in each case during the Observation Period. **Investors must always bear in mind that even if the price of the Underlying reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the Barrier only on a single occasion, this will result in the early repayment of the Securities.**

**Moreover, investors should be aware in this connection that – depending on the trading hours for the Underlying – a Barrier Event can also occur outside the local trading times.**

#### **Risk due to the continual adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier**

As a general rule the Strike is continually rising (Call or Long type) or falling (Put or Short type) during the term of the Securities. The (respective current) Strike changes in accordance with the (respective) current financing spread and – depending on the particular Underlying – the reference rate of interest determined by the Calculation Agent. If the price of the Underlying remains unchanged at the same time, the Securities will fall in value with each day of their term.

#### **Risk of early repayment due to ordinary termination**

The Terms and Conditions of the Securities provide for the possibility of ordinary termination by the Issuer. While the Issuer will repay an amount in such cases that is calculated analogously to the Cash Amount, investors can nevertheless not assume that their Securities will have any value at that time or will be showing a positive return. In particular, investors cannot assume that the value of the Securities will develop in line with their expectations at the right time up to the Termination Date.

#### **Risk of total loss**

The Securities are **particularly risky investment instruments**, which combine features of derivatives transactions with those of leveraged products. The Securities are therefore associated with disproportionate risks of loss (risk of total loss). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and/or stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.

**There is no provision for regular distributions, payments of interest or a minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.**

Section E – Offer		
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Issue Price: EUR 0.19  Issue Date: 26 January 2018  Value Date: 26 January 2018  Offer Size: 2,499,999 Securities  Minimum Trading Lot: 1 Security  Public Offer: in Finland 24 January 2018 starting from:</p> <p>The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.</p>
<b>E.4</b>	Interests that are material to the issue/ offer (including conflicts of interest)	<p>Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have a negative effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.</p> <p><u>Trading transactions relating to the Reference Instrument</u>  During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and the value of the Securities.</p> <p><u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u>  The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. as calculation agent and/or as market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may also lead to conflicts of interest, both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors, in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><u>Activity as Market Maker for the Securities</u>  Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "<b>Market Maker</b>") for the Securities. Through such liquidity providing activities, the Market Maker – supported by other companies of the Vontobel Group – will determine the price of the Securities on the basis of internal pricing models and a number of other factors.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities or the value they would be expected to have in economic terms at a particular point in time. In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.</p>

		<p><u>Payment of commissions, own interests of third parties</u></p> <p>In connection with the placing and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.</p>
<b>E.7</b>	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	<p>– not applicable –</p> <p>The investor may purchase the Securities at the Issue Price or at the selling prices quoted by the Market Maker during the term of the Securities. These prices include all costs incurred by the Issuer, Offeror and Market Maker for the issue and distribution of the Securities (e.g. sales and distribution costs, structuring and hedging costs, including a profit margin).</p> <p>No further expenses will be charged to the investor by the Issuer or the Offeror beyond the Issue Price or the purchase price.</p> <p>Details of any transaction costs should be requested from the relevant sales partner or from the investor's house bank or broker.</p>

## LIITE - SUOMENKIELINEN KÄÄNNÖS TIIVISTELMÄSTÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "osatekijöiksi" (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu jaksoissa (Sections) A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki sellaiset osatekijät, jotka on sisällytettävä tämäntyyppisiä arvopapereita sekä liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numerojärjestyksessä voi olla aukkoja.

Vaikka jokin osatekijä tulisi sisällyttää tiivistelmään arvopapereiden ja liikkeeseenlaskijan tyyppistä johtuen, on mahdollista, että kyseistä osatekijää koskevia olennaisia tietoja ei voida antaa. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	<p>Tämä tiivistelmä on luettava johdantona 31. elokuuta 2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen, edelleen täydennettynä ("<b>ohjelmaesite</b>" tai "<b>esite</b>").</p> <p>Sijoittajien on arvopapereita ("<b>arvopaperit</b>", "<b>Securities</b>") koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään huomioitava ohjelmaesite kokonaisuudessaan, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt tiedot, mahdolliset liitteet sekä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä julkaistut lopulliset ehdot.</p> <p>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kante tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan talousalueen jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("<b>liikkeeseenlaskija</b>", "<b>Issuer</b>") ja Bank Vontobel Europe AG ("<b>tarjoaja</b>", "<b>Offeror</b>") ja Vontobel Holding AG ("<b>sveitsiläinen takaaja</b>", "<b>Swiss Guarantor</b>") ovat ottaneet vastuun tästä tiivistelmästä sekä sen käännöksistä. Vontobel Holding AG ottaa kuitenkin vastuun ainoastaan sitä itse-ään sekä Sveitsin lain mukaista takausta koskevista tiedoista.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä on henkilöillä, jotka ovat ottaneet niistä vastuun tai ovat vastuussa liikkeeseenlaskusta, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna anna kaikkia vaadittuja avaintietoja.</p>
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön	<p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja suostuvat tämän ohjelmaesitteen käyttöön arvopapereiden yleisötarjouksessa Ruotsissa ("<b>yleisötarjous</b>", "Public Offer") (yleissuostumus). Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden perua suostumuksensa ohjelmaesitteen käyttöön tiettyjen jakelijoiden ja/tai kaikkien rahoituksenvälittäjien osalta.</p>
	Tarjousaika rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvaan jälleenmyyntiin	<p>Rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvan arvopapereiden jälleenmyynnin ja lopullisen sijoituksen on ajoitettava ohjelmaesitteen tarjousajalle. "<b>Tarjousaika</b>" (Offer Period) on ajanjakso alkaen 24. tammikuuta 2018 ja päättyen arvopapereiden juoksuajan kanssa (katso osatekijä C.15) tai – mikäli ohjelmaesitettä seuraavaa ohjelmaesitettä</p>

	<p>Suostumuksen ehdot</p> <p>Ilmoitus tarjouksen tekävän rahoituksenvälittäjän velvollisuudesta tarjouksen ehtoja koskevien tietojen toimittamiseen</p>	<p>("seu-raajaesite") ei ole julkaistu verkkosivuilla osoitteessa <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> otsikon 'Legal Documents' alla viimeistään ohjelmaesitteen viimeisenä voimassaolopäivänä – ohjelmaesitteen voimassaoloajan päättyessä Saksan arvopaperiesitteitä koskevan lain (<i>Wertpapiersprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>") pykälän 9 mukaisesti.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja antavat suostumuksensa edellyttäen, että (i) ohjelmaesite ja lopulliset ehdot annetaan mahdollisille sijoittajille aina yhdessä kaikkien antohetkeen mennessä julkaistujen liitteiden kanssa ja että (ii) rahoituksenvälittäjä takaa noudattavansa kaikkia kullakin lainkäyttöalueella voimassa olevia sovellettavia lakeja ja lakisääteisiä vaatimuksia ohjelmaesitetä ja lopullisia ehtoja käyttäessään.</p> <p><b>Jos arvopapereiden ostotarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, kyseisen rahoituksenvälittäjän on tuotava tarjouksen ehtoja koskevat tiedot saataville ajankohtana, jona tarjous tehdään.</b></p>
--	---	---

<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja</b>		
<b>B.1</b>	Virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Financial Products GmbH
<b>B.2</b>	Kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Yrityksen osoite on: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksassa Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) ja se on rekisteröity paikallisen, Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (<i>Amtsgericht</i>) kaupparekisteriin rekisteröintinumeroilla HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttaa erityisesti talouden kehitys etenkin Saksassa ja Euroopassa sekä rahoitusmarkkinoiden yleiset olosuhteet. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Lisäksi mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan tuotteiden kysyntään tai kustannuksiin.
<b>B.5</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa	<p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin ("<b>Vontobel-konserni</b>", "Vontobel Group") emoyhtiön, Vontobel Holding AG:n, omistuksessa.</p> <p>Vuonna 1924 perustettu Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen yksityispankki, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Vontobel-konserni tarjoaa perinteiseen sveitsiläiseen yksityispankkitoimintaan perustuvia maailmanlaajuisia rahoituspalveluita. Vontobel-konsernin keskeiset liiketoimintayksiköt ovat (i) yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), (ii) varainhoito (Asset Management) ja (iii) investointipankkitoiminta (Investment Banking).</p>
<b>B.9</b>	Tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.

<b>B.10</b>	Huomautukset historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksissa ei ole huomautuksia.																																																
<b>B.12</b>	Valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausille 2015 ja 2016, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (Handelsgesetzbuch) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 640 1458 1010"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 (EUR)</th> <th>31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 169 626 706</td> <td>1 351 901 297</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 149 684</td> <td>2 634 324</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 169 260 532</td> <td>1 351 709 919</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppu-summa</td> <td>1 187 984 764</td> <td>1 368 192 787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="549 1081 1458 1429"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>1.1.-31.12.2015 (EUR)</th> <th>1.1.-31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot</td> <td>100 767 626</td> <td>66 703 677</td> </tr> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista</td> <td>-97 519 664</td> <td>-62 150 137</td> </tr> <tr> <td>Muut liiketoiminnan</td> <td>2 489 626</td> <td>3 451 117</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>148 186</td> <td>331 782</td> </tr> </tbody> </table> <p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2016 ja 30 kesäkuuta 2017 päättyneille jaksoille, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (<i>Handelsgesetzbuch</i>) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 1765 1458 2080"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>30.06.2016 (EUR)</th> <th>30.06.2017 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 234 350</td> <td>2 578 528</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> </tbody> </table>	Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297	Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000	Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787	Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137	Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117	Tilikauden tulos	148 186	331 782	Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000
Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297																																																
Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																
Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787																																																
Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137																																																
Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117																																																
Tilikauden tulos	148 186	331 782																																																
Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																

		Taseen loppu-summa	1 124 633 854	1 561 842 821
		<b>Tuloslaskelma</b>	<b>1.1.–30.06.2016 (EUR)</b>	<b>1.1.–30.06.2017 (EUR)</b>
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	105 917 216	-39 310 631
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-103 808 711	41 986 796
		Muut liiketoiminnan	1 643 928	2 146 209
		Tilikauden tulos	67 430	144 996
	Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymät	Merkittäviä liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset liikkeeseenlaskijan asemassa	– Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat.	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.14</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa /  Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Katso organisaatorakennetta koskevat tiedot aiemmin esitetystä osatekijästä B.5.  – Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Koska kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa, liikkeeseenlaskija on kuitenkin riippuvainen Vontobel Holding AG:stä.		
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen sekä rahoitustapahtumien ja rahoitustapahtumia avustavien toimenpiteiden suorittaminen. Saksan pankkilain ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ) mukaista lupaa vaativat toiminnot eivät kuulu liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi harjoittaa kaikkea liiketoimintaa, joka suoraan tai välillisesti liittyy sen pääasialliseen toimintaan, ja se voi myös suorittaa kaikki toimet, jotka suoraan tai välillisesti saattavat edistää liikkeeseenlaskijan pääasiallista toimintaa. Liikkeeseenlaskija voi myös perustaa, ostaa tai myydä tytäryhtiöitä tai sivuliikkeitä Sak-sassa ja muissa maissa sekä hankkia omistusosuuksia muista yhtiöistä.		



B.16	Liikkeeseenlaskijan omistus ja hallinta	<p>Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Liikkeeseenlaskijan ja Vontobel Holding AG:n välillä ei ole hallintasopimusta eikä voittojen ja tappioiden siirtämistä koskevaa sopimusta.</p> <p>Vontobel Holding AG:n omistusta ja hallintaa koskevia tietoja on osatekijässä B.19 ja B.16.</p>
B.18	Takauksen luonne ja soveltamisala	<p>Takaaja takaa, että liikkeeseenlaskija maksaa kaikki ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen laskettujen arvopapereiden erääntyneet maksut ehtojen ("<b>ehdot</b>", "Terms and Conditions") mukaisesti ("<b>takaus</b>", "Guarantee").</p> <p>Takaus on takaajan riippumaton ja vakuudeton velvoite, jonka etuoikeusasema ei ole takasijainen.</p> <p>Takaaja maksaa arvopaperinhaltijoille ("<b>arvopaperinhaltijat</b>", "<b>Security Holders</b>") välittömästi kaikki summat, jotka vaaditaan takauksen aikeen ja tarkoituksen täyttämiseen, kun arvopaperinhaltijat esittävät ensimmäisen vaatimuksensa ja kirjallisen vahvistuksensa siitä, että liikkeeseenlaskija ei ole maksanut arvopapereihin perustuvaa summaa ajallaan.</p> <p>Takauksen tavoite ja tarkoitus on varmistaa, että arvopaperinhaltijat saavat lunastuspäivänä maksettaviksi tulevat summat ehdoissa määritellyllä tavalla kaikissa tosiasiallisissa ja oikeudellisissa olosuhteissa, riippumatta syistä, puolustuksista tai vastalauseista, joita liikkeeseenlaskija saattaa esittää maksujen laiminlyöntiin liittyen, ja riippumatta niiden velvoitteiden voimassaolosta ja täytäntöönpanokelpoisuudesta, joita liikkeeseenlaskijalla arvopapereihin perustuen on.</p> <p>Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus. Kaikkiin takauksesta johtuviin oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lainsäädäntöä. Zürichin kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.</p>
B.19 ja B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Sveitsiläisen takaajan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Holding AG.
B.19 ja B.2	Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Sveitsiläisen takaajan kotipaikka on Zürich. Yrityksen osoite on Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi.</p> <p>Sveitsiläinen takaaja on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva osakeyhtiö (<i>Aktiengesellschaft</i>), joka on listattu SIX Swiss Exchange AG arvopaperipörssissä ja perustettu Sveitsissä. Sveitsiläinen takaaja on rekisteröitynyt Zürichin kaupparekisteriin numerolla CH-020.3.928.014-4.</p>
B.19 ja B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden liiketoiminnan jatkuvuuden osalta Vontobel Holding AG:n kehitysnäkymiin vaikuttavat toimintaympäristössä (markkinat, sääntely) tapahtuvat muutokset sekä uusien toimintojen (uudet tuotteet ja palvelut, uudet markkinat) aloittamiseen yleensä liittyvät markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja operatiiviset riskit sekä maineeseen liittyvät riskit. Eri markkinatekijöiden, kuten korkotasojen, luottomarginaalien, valuuttakurssien, osakehintojen, hyödykehintojen ja niiden vaihtelujen lisäksi keskuspankkien tämänhetkiset raha- ja korpoltiikat on erityisesti mainittava olennaisina vaikuttavina tekijöinä.</p>

<b>B.19 ja B.5</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa  konsernissa	Sveitsiläinen takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Sveitsiläinen takaaja omistaa kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet.																																																															
<b>B.19 ja B.9</b>	Sveitsiläisen takaajan tulosenusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosenusteita tai -arvioita ei ole esitetty.																																																															
<b>B.19 ja B.10</b>	Huomautukset takaajan historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksessa ei ole huomautuksia.																																																															
<b>B.19 ja B.12</b>	Takaajan valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu sveitsiläisen takaajan tilikausien 2015 ja 2016 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä, jotka kummatkin on laadittu IFRS-normien mukaisesti.																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liiketoiminnan koko-naistuetot</td> <td>988,6</td> <td>1 081,1</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...nettokorkotuotot</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...maksu- ja palkkiotuotot</td> <td>701,1</td> <td>648,7</td> </tr> <tr> <td>...kaupankäyntituotot</td> <td>221,4</td> <td>250,0</td> </tr> <tr> <td>...muut tuotot</td> <td>-1,0</td> <td>114,7</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan kulut</td> <td>764,7</td> <td>759,8</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...henkilöstökulut</td> <td>528,4</td> <td>484,8</td> </tr> <tr> <td>...yleiskulut</td> <td>167,1</td> <td>189,7</td> </tr> <tr> <td>...poistot, kuoletukset</td> <td>66,1</td> <td>62,3</td> </tr> <tr> <td>...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset</td> <td>3,1</td> <td>23,0</td> </tr> <tr> <td>Konsernin nettovoitto</td> <td>180,1</td> <td>264,4</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td>17 604,8</td> <td>19 393,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)</td> <td>1 425,2</td> <td>1 514,1</td> </tr> <tr> <td>Velat asiakkaille</td> <td>8 775,8</td> <td>9 058,5</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <td><b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b></td> <td><b>31.12.2015</b></td> <td><b>31.12.2016</b></td> </tr> </tbody> </table>			Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1	josta...			...nettokorkotuotot	67,1	67,7	...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7	...kaupankäyntituotot	221,4	250,0	...muut tuotot	-1,0	114,7	Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8	josta...			...henkilöstökulut	528,4	484,8	...yleiskulut	167,1	189,7	...poistot, kuoletukset	66,1	62,3	...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0	Konsernin nettovoitto	180,1	264,4				Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9	Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1	Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5				<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1																																																															
josta...																																																																	
...nettokorkotuotot	67,1	67,7																																																															
...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7																																																															
...kaupankäyntituotot	221,4	250,0																																																															
...muut tuotot	-1,0	114,7																																																															
Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8																																																															
josta...																																																																	
...henkilöstökulut	528,4	484,8																																																															
...yleiskulut	167,1	189,7																																																															
...poistot, kuoletukset	66,1	62,3																																																															
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0																																																															
Konsernin nettovoitto	180,1	264,4																																																															
Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9																																																															
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1																																																															
Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5																																																															
<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>																																																															

CET 1 -vakavaraisuus (%) <sup>2)</sup>	17,9	19,0
Tier 1 -vakavaraisuus (%) <sup>3)</sup>	17,9	19,0
Kokonaisvakavaraisuussuhde (%)	17,9	19,0
<b>Riskisuhde<sup>4)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markkinariski) (miljoonaa CHF)	3,0	2,7

1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.

2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.

3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvaramo, yleinen pankkiriskirahasto).

4) 12 kuukauden keskimääräinen VaR investointipankkitoiminnan rahoitustuotesaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkastamattomasta konsolidoidusta osavuosikatsauksesta 30 kesäkuuta 2017 päättyneelle jaksolle (laadittu IFRS-normien mukaisesti).

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>30.06.2017 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Liiketoiminnan koko-naistuetot	517,5	496,8
josta...		
...nettokorkotuotot	34,7	39,6
...maksu- ja palkkiotuotot	333,6	328,1
...kaupankäyntituotot	143,5	119,1
...muut tuotot	5,7	10,0
Liiketoiminnan kulut	395,0	367,1
josta...		
...henkilöstökulut	262,1	238,6
...yleiskulut	101,8	93,7
...poistot, kuoletukset	29,7	29,9
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	1,4	4,9
Konsernin nettovoitot	101,5	105,7
<b>Tase</b>	<b>30.06.2017 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Taseen loppusumma	21 166,1	18 389,9

		Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 515,7	1 410,4
		Kundenausleihungen	2 925,2	2 359,2
		Velat asiakkaille	9 638,0	8 720,1
		<b>BIS-vakavaraisuussuh-teet<sup>1)</sup></b>		
		CET1-Kapitalquote (%)	19,3	18,3
		CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 088,4	976,8
		Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	5 636,0	5 348,0
		<b>Riskisuhde<sup>2)</sup></b>		
			<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
		Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markki-nariski) (miljoonaa CHF)	2,5	2,8
		<p>1) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa. Laskelmat perustuvat täysimääräisesti sovellettuun Basel III -säännöstöön.</p> <p>2) Keskimääräinen VaR (6 kk) investointipankkitoiminnan rahoitustuoteosaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.</p>		
	Takaajan kehitysnäkymät	Merkittäviä sveitsiläisen takaajan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset takaajan asemassa	– Ei sovelleta – Takaajan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.19 ja B.13</b>	Takaajan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt omistuksessa. takaajaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sveitsiläisen takaajan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.19 ja B.14</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa /  takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Sveitsiläinen takaaja on Vontobel-konsernin emoyhtiö. Katso muut organisaatorakennetta koskevat tiedot edeltä osatekijästä B.19 ja B.5.  Tästä johtuen sveitsiläisen takaajan liiketoimintaan vaikuttavat erityisesti liiketoimintaa harjoittavien (konsolidoitujen) Vontobel-yhtiöiden tilanne ja toiminta.		

<p><b>B.19 ja B.15</b></p>	<p>takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä</p>	<p>Yhtiöjärjestyksen (Articles of Association) artiklan 2 mukaisesti Vontobel Holding AG yhtiön tarkoitus on sijoittaa kaikenlaisiin yrityksiin Sveitsissä ja ulkomailla. Yhtiö voi hankkia, kiinnittää ja myydä omaisuutta Sveitsissä ja ulkomailla. Se voi myös toteuttaa liiketoimintatavoitteensa toteuttamiseksi tarvittavia transaktioita.</p> <p>Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen, yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Konserni on erikoistunut yksityisten ja institutionaalisten asiakkaiden ja kumppaneiden varainhoitoon ja harjoittaa toimintaansa kolmessa liiketoimintayksikössä: yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), investointipankkitoiminta (Investment Banking) ja varainhoito (Asset Management).</p>
<p><b>B.19 ja B.16</b></p>	<p>Takaajan omistus ja hallinta</p>	<p>Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Hans J. Vontobelin perikunta (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, muut perheeseen kuuluvat osakkaat, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG sekä johtoryhmän jäsenet) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31.12.2016 on 45,8 % kaikista Vontobel Holding AG:n liiketeseen lasketuista osakkeista.</p>

<p style="text-align: center;"><b>Jakso C – Arvopaperit</b></p>		
<p><b>C.1</b></p>	<p>Arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnisteet</p>	<p>Arvopaperit ovat <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b>.</p> <p>Arvopaperit ovat vaihdettavia. Lunastusmäärän (Cash Amount) taso (katso jäljempänä esitetty osatekijä C.15) määräytyy kohde-etuuden kehityksen perusteella (katso jäljempänä esitetyt osatekijät C.15 ja C.20).</p> <p><b>Arvopapereiden muoto</b></p> <p>Arvopaperit ovat aineettomassa muodossa, ja niiden osoituksena ovat ainoastaan arvopaperikeskuksen järjestelmään tehdyt kirjaukset arvopapereiden rekisteröinnistä ja arvopaperikauppojen selvityksestä Suomen arvo-osuustilejä koskevan lain (827/1991, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) ja Suomen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) mukaisesti siten, että todistuksia ei synny.</p> <p><b>Arvopaperikeskus</b></p> <p>Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Suomi</p> <p><b>Arvopapereiden tunnisteet</b></p> <p>ISIN: DE000VS0Q4Z3  WKN: VS0Q4Z  Valor: 39632368  NGM Symbol: T LONG HOPE V83</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskussa käytetty valuutta</p>	<p>Arvopapereiden valuutta on EUR ("<b>selvitysvaluutta</b>", "Settlement Currency").</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p>Siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

		<p>Kukin arvopaperi on rajoituksetta siirtokelpoinen sovellettavan lainsäädännön ja arvopapereiden siirron toteuttavan selvitysjärjestelmän kulloistenkin sääntöjen ja toimintaohjeiden mukaisesti.</p>
<p><b>C.8</b></p>	<p>Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset</p>	<p><b>Lunastus toteutuksen tai eräännyttämisen yhteydessä</b></p> <p>Arvopaperit antavat arvopaperinhaltijalle oikeuden vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan arvopaperit toteutuksen tai eräännyttämisen yhteydessä maksamalla osatekijässä C.15 määritetyn lunastusmäärän.</p> <p><b>Sovellettava lainsäädäntö</b></p> <p>Arvopapereiden muoto ja sisältö sekä liikkeeseenlaskijan ja arvopaperinhaltijoiden oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lain mukaan, lukuun ottamatta suomalaisten rekisteröityjen arvopapereiden rekisteröintiä, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>Sveitsiläisen takauksen muoto ja sisältö sekä kaikki takauksesta johtuvat oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Sveitsin lainsäädännön mukaan.</p> <p><b>Arvopapereiden etuoikeusasema</b></p> <p>Arvopapereista johtuvat velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suorina ja vakuudettomina velvoitteita, jotka ovat samalla sijalla vailla keskinäistä etusijaa sekä samalla sijalla liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien velvoitteiden kanssa, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen (<i>pari passu</i>), lukuun ottamatta velvoitteita, jotka pakollisten lakisääteiden vaatimusten vuoksi ovat etusijalla.</p> <p><b>Oikeuksien rajoitukset</b></p> <p>Liikkeeseenlaskija voi määritettyjen tapahtumien yhteydessä tehdä ehtojen mukaisia muutoksia huomiodakseen kyseiseen kohde-etuuteen (Underlying) liittyvät oleelliset muutokset tai tapahtumat (kuten jäljempänä osatekijässä C.20 kuvataan) tai eräännyttää arvopaperit poikkeuksellisesti. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki edellä kuvatut sijoittajan oikeudet lakkaavat ja riskinä on, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0).</p> <p>Markkinahäiriöiden yhteydessä arvopaperin arvostaminen kohde-etuuteen verrattuna saattaa viivästyä, ja tämä saattaa vaikuttaa arvopapereiden arvoon ja/tai lunastusmäärän maksun viivästymiseen. Tällaisissa tilanteissa liikkeeseenlaskija voi kohtuullisen harkintansa mukaan päättää kohde-etuudelle prosentien, tason tai hinnan, joka on arvopapereiden arvostamisen kannalta asiaankuuluva.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää kaikki arvopaperit säännönmukaisesti maksamalla säännönmukaisen eräännyttämisen määrän (joka lasketaan samalla tavalla kuin lunastusmäärä) ja päättää arvopapereiden juoksuaika.</p>
<p><b>C.11</b></p>	<p>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla</p>	<p>– ei sovelleta –</p> <p>Arvopapereita ei aiota ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla.</p> <p>Hakemus tehdään arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi vain seuraavien pörssien säännellyillä epävirallisilla markkinoilla:</p> <p><u>Pörssissä:</u>    <u>Markkinasegmentti:</u></p>

		<p>Nordic Growth Market Nordic MTF Finland</p> <p>Päivämäärä, jona arvopapereiden odotettu sisällyttäminen kaupan käynnin kohteeksi tapahtuu, on 26. tammikuuta 2018.</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p>Miten kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</p>	<p>Arvopapereihin sisältyy johdannaisosa, eli ne ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin ("<b>kohde-etuuden</b>") arvosta. Sijoittajat voivat osallistua kohde-etuuden kehitykseen ostamatta kyseistä kohde-etuutta.</p> <p>Ostotyyppiset avoimet Knock-Out-warrantit (Call Open-End Knock-Out Warrants) ovat arvopapereita, joiden avulla arvopaperinhaltija voi osallistua kohde-etuuden arvon nousuun vipuvaikutusta hyödyntäen. Avoimilla Knock-Out-warranteilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, eivätkä ne sen vuoksi anna arvopaperinhaltijalle oikeutta kohde-etuuden tiettyyn hintaan perustuvaan lunastusmäärään tiettyinä, liikkeeseenlaskun yhteydessä määritettynä päivänä. Lunastusmäärän tai eräännytyksen määrän laskenta ja (sen jälkeen tapahtuva) maksu tapahtuu – riippuen siitä, onko rajataso sillä aikaa saavutettu (jäljempänä määritellyn mukaisesti) – kun arvopaperinhaltija toteuttaa aktiivisesti arvopapereita tai kun liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit ennaikaisesti.</p> <p>Rajatason saavuttaminen riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Kyseisen lunastusmäärän tason laskenta riippuu paljolti myös kohde-etuuden asianmukaisesta korosta, tasosta tai hinnasta ("<b>viitehinnasta</b>", "Reference Price") arvostuspäivänä.</p> <p>Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla on syytä muistaa, että tiettyjen sääntöjen mukaan, joihinkin tuoteominaisuuksiin, mm. toteutushinta mukaan luettuna, saattaa kohdistua muutoksia. Tämän vuoksi alla kuvattu lunastusmäärän laskenta liittyy aina siihen toteutushintaan, jota kulloinkin sovelletaan. Näin ollen vastaava lunastusarvo perustuu määrään, jolla viitehintaa ylittää senhetkisen toteutushinnan.</p> <p>Kyseinen suhdeluku on myös huomioitava lunastusmäärän laskennassa, ts. kaavana ilmaistuna:</p> <p>Lunastusmäärä = (viitehintaa - vallitseva toteutushinta) x suhdeluku.</p> <p><u><i>Ennaikainen lunastus, jos rajataso saavutetaan</i></u></p> <p>"<b>Rajataso</b>" saavutetaan, jos tarkasteluhinta on tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin <i>Knock-Out-taso</i>. Myös Knock-Out-tasoon tehdään säännöllisiä muutoksia, joiden seurauksena rajatason saavuttaminen riippuu aina kulloinkin voimassaolevasta Knock-Out-tasosta. Rajatason saavuttamiseen riittää, että tarkasteluhinta on yhden ainoan kerran tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin vallitseva Knock-Out-rajataso. <b>Arvopaperit toteutetaan automaattisesti, ja ne eräännyvät välittömästi arvottomina. Mikäli rajataso saavutetaan, arvopapereiden juoksuaika päättyy ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta. Rajatason saavuttaminen on yleensä etusijalla arvopapereiden toteuttamiseen tai eräännyttämiseen nähden.</b></p>

Toteutushinnan ja Knock-Out-tason säännölliset muutokset

Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla arvopapereiden toteutushinta ja Knock-Out-taso saattavat muutospäivänä muuttua tietyn muutoslogiikan mukaisesti, jolloin kumpikin yleensä nousee (vallitseva toteutushinta, vallitseva Knock-Out-taso). Tästä johtuen vallitseva toteutushinta pääsääntöisesti nousee jatkuvasti. Tämä johtuu yksinkertaisesti ajan kulumisesta, mikä vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon, koska kohde-etuuden hinnan ja vallitsevan toteutushinnan välinen ero pienenee.

Optiotyyppi (Option Type): Call

Kohde-etuus (Underlying): Silver (Troy Ounce)

(katso lisätiedot osatekijästä C.20)

Suhdeluku (Ratio): 1

Alustava toteutushinta (Initial Strike): USD 16,9517

Toteutuksen tyyppi (Type of Exercise): Amerikkalainen (American Exercise Type)

Toteutuspäivä(t) (Exercise Date(s)): kukin arkipäivä 26. tammikuuta 2018 alkaen se mukaan lukien

Juoksuaika (Term): toistaiseksi (avoin, open-end)

Arvostuspäivä (Valuation Date): (a) toteutuksen yhteydessä, toteutuspäivä (Exercise Date), jona arvopaperioikeus (Security Right) toteutuu;  
(b) liikkeeseenlaskijan säännönmukaisen eräännyttämisen yhteydessä, säännönmukainen eräntymispäivä.

Alustava Knock-Out-raja (Initial Knock-Out Barrier): USD 16,9517

Tarkasteluhinta (Observation Price): hinta pankkien välisillä markkinoilla määritettynä Laskenta-asiamies

Tarkastelujakso (Observation Period): joka päivä 26. tammikuuta 2018 alkaen ja se mukaan lukien.

Katso myös liikkeeseenlaskukohtaiset tiedot osatekijästä C.16.

<b>C.16</b>	Päättymis- tai eräntymispäivä	Arvostuspäivä (Valuation Date): Eräntymispäivä (Maturity Date):	katso C. 15 kymmenes (10.) pankkipäivä arvostuspäivän jälkeen tai sen päivän jälkeen, jona esiintyy rajatapahtuma (katso osatekijä C. 15)
-------------	-------------------------------	--	--



C.17	Selvitysmenettely	<p>Laskenta-asiamies (Calculation Agent) laskee erääntyvät summat, jotka liikkeeseenlaskija asettaa saataville Arvopaperikeskukseen erääntymispäivänä maksuasiamiesten (Paying Agents) kautta, jotka edelleen maksetaan asianmukaisille arvopaperinhaltijoille. Arvopaperikeskuksen siirto tai Arvopaperikeskuksen määräyksestä tapahtuva siirto vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereita koskevista maksuvelvollisuuksistaan maksua vastaavalla summalla.</p> <p>Jos maksu erääntyy maksettavaksi muuna kuin pankkipäivänä, maksu voidaan siirtää seuraavalle pankkipäivälle.</p> <p>Laskenta-asiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi</p> <p>Maksuasiamiehet: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa; ja Svenska Handelsbanken AB (julk.), SE-106 70 Tukholma, Ruotsi</p>
C.18	Johdannaisarvopapereiden lunastaminen	<p>Arvopaperit lunastetaan – riippuen siitä, onko rajatase saavutettu – maksamalla lunastusmäärä. Lisätietoa lunastuksen ajoituksesta sekä siitä, kuinka lunastusmäärä lasketaan, löytyy osatekijöistä C.15–C.17. Lunastusmäärä muunnetaan arvopapereiden selvitysvaluuttaan arvostuspäivänä asianmukaisen vaihtokurssin mukaisesti.</p> <p>Jos määritetty lunastusmäärä ei ole positiivinen tai jos arvopaperit erääntyvät arvottomina välittömästi rajatason saavuttamisen jälkeen (katso osatekijä C.15), liikkeeseenlaskija järjestää arvopapereiden poistamisen pörssin listalta arvottomina, joka taloudelliselta kannalta on täydellinen tappio arvopaperinhaltijalle.</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta / lopullinen viitehinta	<p>Lunastusmäärän taso riippuu kohde-etuuden viitehinnasta arvostuspäivänä – sen mukaan, onko rajatase (katso osatekijä C.15) saavutettu ja erääntyvätkö arvopaperit välittömästi arvottomina.</p> <p>Viitehinta tarkoittaa LBMA Silver Price, jonka viiteasiamies määrittelee kohde-etuudelle arvostuspäivänä.</p>
C.20	Kuvaus kohde-etuudesta ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	<p>Kohde-etuus, johon arvopaperit ovat sidoksissa:</p> <p><u>Silver (Troy Ounce)</u></p> <p>Mittayksikkö: Troy Ounce (unssia)</p> <p>Valuutta: USD</p> <p>ISIN: XC0009653103</p> <p>Viiteasiamies: CME Benchmark Europe/Thomson Reuters Benchmark Services</p> <p>Kehitys: saatavana osoitteessa <a href="http://www.lbma.org.uk">www.lbma.org.uk</a> ja <a href="http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/">http://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/metals/</a></p> <p>Tiedot kohde-etuuden aiemmasta ja muusta kehityksestä sekä sen volatiliteetistä on saatavilla verkosta osoitteesta edellä ilmoitettu verkkosivusto.</p>

## Jakso D – Riskit

D.2

Tärkeää tietoa liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä

### **Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittajat altistuvat liikkeeseenlaskijan maksuvalmiusriskille ja siten maksukyvyttömyydelle. Tästä johtuen on olemassa yleinen riski, että liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa arvopapereista aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tässä tapauksessa on olemassa taloudellisen menetyksen riski, täydellinen menetys mukaan lukien, joka ei riipu kohde-etuuden kehityksestä.

Arvopaperit eivät kuulu talletusten suojajärjestelmään. Liikkeeseenlaskija ei myöskään ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli liikkeeseenlaskija menettää maksukykynsä.

Tästä syystä sijoittajien on huomioitava liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään. Liikkeeseenlaskijan osakepääoma on ainoastaan 50 000 euroa. Tästä johtuen arvopapereiden ostaminen altistaa sijoittajan huomattavasti suuremmalle riskille kuin sellaisen liikkeeseenlaskijan kohdalla, jolla on suuremmat pääomaresurssit.

Liikkeeseenlaskija ryhtyy OTC-suojautumistoiimiin (kahden osapuolen välillä erikseen neuvotellut suojautumistoimet) ainoastaan muiden Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa. Tämän hajauttamisen puutteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu sen vastapuolien maksukyvyttömyydestä johtuvalle klusteririskille, mitä ei tapahtuisi, jos sillä olisi monipuolisempia sopimuskumppaneita. Liikkeeseenlaskijan osakuusyhtiöiden maksukyvyttömyys saattaisi siten suoraan aiheuttaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden.

### **Liikkeeseenlaskijan markkinariski**

Vaikea makrotaloudellinen tilanne saattaa johtaa pienempään antiin ja vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksiin. Tässä suhteessa arvopapereiden yleinen kehitys markkinoilla riippuu erityisesti pääomamarkkinoiden kehityksestä, johon puolestaan vaikuttaa globaalin talouden yleinen tilanne sekä kunkin maan taloudelliset ja poliittiset puitteet (tunnetaan markkinariskinä).

### **Takaajan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittaja kantaa riskin takaajan maksukyvyttömyydestä. On olemassa yleinen riski, että takaaja ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa takaajan takauksesta aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tästä syystä sijoittajien on huomioitava sekä liikkeeseenlaskijan että takaajan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään.

Sveitsiläinen takaaja ei ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli sveitsiläinen takaaja menettää maksukykynsä.

### **Mahdolliseen uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyihin liittyvät riskit**

Saksan ja Sveitsin lait ja asetukset tunnustavat asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle laajat valtuudet ja harkintavallan kyseisten kansallisten lakien mukaisesti perustettujen pankkien ja finanssikonsernien emoyhtiöiden, kuten Bank Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi (sveitsiläinen takaaja) ja Bank Vontobel Europe AG, München, Saksa (saksalainen takaaja), uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyiden (reorganization and settlement procedures) tapauksessa.

Kyseisten menettelyjen aloittamisella voi olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden markkinahintaan ja ne voivat johtaa takauksen perusteella maksettavien määrien maksamatta jäämiseen tai vain niiden osittaiseen maksamiseen.

### **Takaajaan liittyvät liiketoimintariskit**

Vallitsevat markkinaolosuhteet ja niiden vaikutus liiketoimintaa harjoittaviin (konsolidoituihin) Vontobel-yhtiöihin vaikuttavat takaajan liiketoimintaan. Takaajan liiketoimintaan vaikuttavat seikat saattavat aiheuttaa yleisistä markkinariskeistä, jotka johtuvat epäsuotuisista muutoksista markkinahinnoissa – kuten koroissa, valuuttakursseissa, osakehinnoissa, raaka-ainehinnoissa – sekä niihin liittyvistä volatiliteeteistä, ja niillä saattaa olla negatiivinen vaikutus kohde-etuuden ja/tai johdannaistuotteiden arvostukseen.

Takaajan taloudelliseen tilanteeseen saattaa vaikuttaa myös maksuvalmiuden heikkeneminen, joka voi aiheutua esim. lähtevistä rahavirroista, kun velkasitoumuksia vähennetään tai kun talletuksien uusiminen ei ole mahdollista, jolloin takaaja saattaa väliaikaisesti olla kykenemätön täyttämään lyhyen aikavälin rahoitustarpeita.

**D.3  
D.6**

Tärkeää tietoa arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä/  
Täydellisen tappion riski

### **Tappion riski, joka johtuu riippuvuudesta kohde-etuuden kehitykseen**

Arvopaperit ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin, eli "kohde-etuuden" ("Underlying"), arvosta. Ei ole mitään takuita siitä, että kohde-etuuden kehitys vastaa sijoittajan odotuksia. Tappion riski, täydellinen tappio mukaan lukien, on olemassa, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu muutoksia, jotka ovat sijoittajan kannalta epäsuotuisia.

Call -tyyppisten arvopapereiden kohdalla kohde-etuuden koron, hinnan tai tason **laskeminen** on sijoittajalle epäsuotuisaa.

Kohde-etuuden vaikutus arvopapereiden arvoon ja lunastukseen on kuvattu yksityiskohtaisesti osatekijässä C.15. Arvopaperit ovat monimutkaisia sijoitusinstrumentteja. Siksi sijoittajien tulee varmistaa, että he ymmärtävät arvopapereiden toimintaperiaatteiden (kohde-etuuden rakenne mukaan lukien) lisäksi myös liikkeeseenlaskun ehdot.

### **Vipuvaikutus**

Kohde-etuuteen tehtyyn suoraan sijoitukseen verrattuna käytetyn pääoman määrä on pieni ja johtaa vipuvaikutukseen. Kohde-etuudessa tapahtunut muutos johtaa yleensä epäsuhtaiseen muutokseen arvopapereiden hinnassa. Tästä johtuen nämä arvopaperit aiheuttavat epäsuhtaisia tappion riskejä, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu sijoittajan kannalta epäsuotuisia muutoksia.

### **Lunastuksen riippuvuus rajatason saavuttamisesta**

Jos rajataso saavutetaan, koska kohde-etuuden hinta saavuttaa alittaa rajan (Knock-Out-taso), joka muuttuu juoksuajan aikana, arvopaperit eräänntyvät ja toteutetaan ennen tavanomaista eräänntymispäivää. Tässä tilanteessa arvopaperiin liittyvät oikeudet eräänntyvät välittömästi arvottomina, mikä merkitsee arvopaperinhaltijalle taloudellista kokonaisen menetystä.

### **Riski liittyen säännönmukaiseen eräännyttämiseen ja ennenaikaiseen lunastamiseen liikkeeseenlaskijan toimesta**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus säännönmukaiseen eräännyttämiseen, joten sijoittajalla on se riski, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää ja lunastaa arvopaperit hetkenä, jona sijoittaja ei muutoin olisi myynyt tai toteuttanut arvopapereita. Tämä saattaa johtaa siihen, ettei sijoittaja saa haluamaansa tuottoa ja se voi myös aiheuttaa tappioita, täydellinen tappio mukaan luettuna. Liikkeeseenlaskijalla on myös poikkeuksellinen eräännyttämisoikeus, jonka osalta sijoittajilla on samat riskit kuin yleisen eräännyttämisen kohdalla.

### **Markkinahintariskit**

Arvopaperin hinta riippuu pääasiassa sen kohde-etuuden hinnasta, johon se on sidoksissa, mutta jonka hinnanmuutoksia se ei tavanomaisesti seuraa tarkalleen. Kaikki kohde-etuuteen vaikuttavat positiiviset ja negatiiviset seikat heijastuvat siksi periaatteessa myös arvopaperin hintaan.

Arvopaperin arvo ja siten myös hinta voi olla negatiivinen. Tämä saattaa – edellä kuvatun mukaisesti – johtua kohde-etuuden kehityksestä ja, kyseisestä arvopaperista riippuen, muista hintaan vaikuttavissa seikoista (kuten esim. volatiliteetti, yleiset korkomuutokset, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen heikkeneminen ja talouden kehitys kokonaisuudessaan).

### **Arvopapereihin liittyvät optioriskit**

Arvopaperit ovat optio-oikeuden sisältäviä johdannaisopimuksia, ja sen vuoksi niillä voi olla optioiden kanssa monia yhteisiä ominaisuuksia. Optiokauppa saattaa olla erittäin riskialtista. Arvopaperisijoitus saattaa olla altis hyvinkin suurille arvovaihteluille, ja joissakin tilanteissa arvopaperiin sisältyvä optio on täysin arvoton, kun arvopaperi eräänntyy. Tässä tapauksessa sijoittaja saattaa menettää koko arvopapereihin sijoittamansa summan.

### **Korrelaatoriskit**

Korrelaatio tarkoittaa sitä, missä määrin kohde-etuuden ja tietyn tekijän (kuten esim. toisen kohde-etuuden tai indeksin kehityksessä tapahtuvat muutokset) välille on aiemmin pystytty määrittämään erityinen riippuvuus. Jos kohde-etuus esim. säännöllisesti reagoi tietyssä tekijässä tapahtuvaan muutokseen kehittymällä samansuuntaisesti, kohde-etuuden ja tekijän välillä voidaan olettaa olevan voimakas positiivinen korrelaatio. Voimakas positiivinen korrelaatio tarkoittaa sitä, että kohde-etuus ja tietty tekijä kehittyvät hyvin pitkälle samansuuntaisesti. Voimakkaan negatiivisen korrelaation esiintyessä kohde-etuus kehittyä täsmälleen päinvastaisesti. Tämän perusteella on mahdollista, että pohjimmiltaan positiiviseksi arvioitu kohde-etuus voi kehittyä sijoittajan kannalta epäsuotuisasti, koska kyseiseen toimialaan tai maahan liittyvät perustiedot muuttuvat.

### **Volatiliteettiriski**

Sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on suuri, on oleellisesti riskialttiimpi kuin sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on pieni, koska siihen liittyy suurempi tappioiden mahdollisuus.

### **Historialliseen kehitykseen liittyvät riskit**

Kohde-etuuden tai arvopaperin aiempi kehitys ei anna viitteitä sen tulevasta kehityksestä.

Koska arvopaperit eivät tuota mitään jatkuvia tuloja (kuten korkoa tai osinkoja), sijoittajat eivät saa olettaa voivansa käyttää tällaisia jatkuvia tuloja minkään lainakorkojen kattamiseen arvopapereiden juoksuaikana.

### **Toimenpiteet riskin poissulkemiseksi tai rajoittamiseksi**

Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan riittävästi arvopapereihin liittyviltä riskeiltä.

### **Inflaatoriski**

Inflaatiolla on negatiivinen vaikutus hallussa olevien varojen reaaliarvoihin ja saatavan tuoton reaalmäärään.

### **Taloussuhdanteista aiheutuvat riskit**

Hinnan laskusta johtuvia menetyksiä saattaa ilmetä, koska sijoittajat eivät sijoituspäätöksiään tehdessään huomioi taloussuhdanteita niiden ylös- ja alaspäin suuntautuvine jaksoineen, tai eivät huomioi niitä oikein, ja tekevät sen vuoksi sijoituksia tai säilyttävät tai myyvät arvopapereita suhdannekierron sellaisessa vaiheessa, joka on heidän kannaltaan epäsuotuisa.

### **Psykologinen markkinariski**

Luonteeltaan psykologiset seikat voivat myös vaikuttaa merkittävästi kohde-etuuksien hintaan ja siitä johtuen arvopapereiden kehitykseen. Jos kohde-etuuden tai sen viiteinstrumentin hinta muuttuu tällaisen vaikutuksen johdosta sijoittajan markkinaodotusten vastaisesti, sijoittajalle saattaa aiheutua tappiota.

### **Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likviditeettiriski**

Markkinatakaaja (Market Maker) (määritetty osatekijässä E.4) sitoutuu tarjoamaan arvopapereille osto- ja myyntitarjoushinnat säännöllisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien seikkojen perusteella.

Mikäli markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset tai markkinat erittäin epävakaat, markkinatakaaja ei tarjoa osto- ja myyntitarjoushintoja. Markkinatakaajalla ei kuitenkaan edes säännöllisissä markkinaolosuhteissa ole arvopaperinhaltijoita kohtaan mitään oikeudellista velvollisuutta tarjota tällaisia hintoja ja/tai tarjota hintoja, jotka ovat kohtuullisia.

Mahdolliset sijoittajat eivät siis saa olettaa, että he voivat myydä arvopaperit niiden juoksuaikana, ja heidän on kaikissa tapauksissa oltava valmiita pitämään arvopapereita seuraavaan toteutuspäivään (Exercise Date) saakka, jotta he voivat lunastaa arvopaperit ehtojen mukaisesti (toimittamalla toteutusilmoituksen).

### **Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja arvopaperikaupan kustannusten ja palkkioiden vaikutukseen liittyvät riskit**

Arvopapereiden merkintähinta (Issue Price) (määritetty osatekijässä E.3) ja jälkimarkkinoilla noteerattu myyntihinta saattavat sisältää lisämaksun, joka ylittää arvopapereiden alkuperäisen matemaattisen arvon (ns. käypä arvo), mikä ei ole ilmeistä sijoittajalle. Liikkeeseenlaskija ja/tai markkinatakaaja määrittää tämän marginaalin ja arvopapereiden matemaattisen arvon oman harkintansa mukaisesti, sisäisiin hinnoittelumalleihin ja muihin seikkoihin perustuen. Näitä seikkoja ovat tapauksen mukaan mm. seuraavat parametrit: arvopapereiden matemaattinen arvo, kohde-etuuden hinta ja volatilitteetti, arvopapereihin liittyvä tarjonta ja kysyntä, riskiltä suojautumisen kustannukset, riskinotto-palkkio, arvopapereiden laadinnasta ja jakelusta aiheutuvat kulut, muut mahdolliset palkkiot, lisenssimaksut tai hallinnointimaksut.

Edellä mainituista syistä johtuen markkinatakaajan tarjoamat hinnat saattavat erota arvopapereiden matemaattisesta arvosta ja/tai hinnasta, joka kaupallisesta näkökulmasta olisi odotettavissa.

### **Arvopapereiden verotukseen liittyvät riskit**

Arvopapereihin liittyvien verojen, veronkannon, palkkioiden, vähennysten tai muiden summien maksaminen on kunkin arvopaperin haltijan vastuulla, ei liikkeeseenlaskijan. Kaikkiin liikkeeseenlaskijan tekemiin maksuihin saattaa kohdistua veroja, veronkantoa, palkkioita, vähennyksiä tai muita maksuja, jotka on suoritettava, maksettava, pidättävä tai vähennettävä.

### **Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden suojautumistoimien vaikutuksista aiheutuvat riskit**

Suojautumis- ja kaupantekotoimet, joita liikkeeseenlaskija ja Vontobel-konsernin yhtiöt tekevät arvopapereiden kohde-etuuteen liittyen, saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon.

### **Riskit, jotka liittyvät oikaisuihin, markkinahäiriöihin, poikkeukselliseen eräännyttämiseen ja selvitykseen**

Liikkeeseenlaskija saattaa tehdä oikaisuja huomioidakseen kuhunkin kohde-etuuteen vaikuttavia muutoksia tai tapahtumia. Tässä yhteydessä ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että oikaisu on sijoittajan kannalta epäsuotuisa. Liikkeeseenlaskijalla saattaa myös olla oikeus arvopapereiden poikkeukselliseen eräännyttämiseen. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki sijoittajan oikeudet lakkaavat ja tällöin esiintyy riski, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0). Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa pääoman.

### **Mahdollisia eturistiriitoja koskevat riskit**

Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon. Pääasialliset mahdolliset eturistiriidat on määritelty osatekijässä E.4.

### **Tietoriski**

On mahdollista, että sijoittajat tekevät virheellisiä päätöksiä johtuen puutteellisista, puutteellisista tai virheellisistä tiedoista, joihin liikkeeseenlaskija ei ehkä voi vaikuttaa.

### **Valuuttariski**

Mahdollisten sijoittajien on otettava huomioon, että arvopaperisijoitukseen liittyy valuuttariski, koska kohde-etuuden valuutan ja arvopapereiden selvitysvaluutan välinen vaihtokurssi saattaa muuttua sijoittajan kannalta epäsuotuisasti.

Jos arvopapereiden selvitysvaluutta on eri kuin sijoittajan paikallinen valuutta tai valuutta, jossa sijoittaja haluaa vastaanottaa maksut, mahdollinen sijoittaa kantaa valuuttakurssiriskit.

### **Korkoriski**

Arvopapereihin tehtyyn sijoitukseen liittyy korkoriski, koska arvopapereiden selvitysvaluutassa tehdyistä talletuksista maksettavat korot vaihtelevat. Tällä saattaa olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden arvoon.

### **Riski, joka liittyy lunastusmäärän tasoon liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä arvopaperit tai arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit**

Jos kohde-etuuden arvo **laskee**, kaikkiin ostotyyppisiin Knock-Out-warrantteihin liittyy kohde-etuuden hinnasta riippuva tappion riski. Seurauksena on täydellinen tappio, jos lunastuksen laskemiseen käytetty viitehintä (eli lunastusmäärä erääntyessä, jos kyseessä on Knock-Out-warrantit, joilla on rajallinen juoksuaika; tai lunastusmäärä arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit, jos kyseessä on avoimet Knock-Out-warrantit; tai säännönmukaisen eräännytyksen määrä, jos liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit säännönmukaisesti) saavuttaa tai alittaa toteutushinnan.

### **Rajatason saavuttamisesta johtuvan ennaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopaperit saattavat erääntyä takaisinmaksettaviksi ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta, jos rajataso saavutetaan.

Jos rajataso saavutetaan, seuraukset sijoittajalle ovat arvopaperin luonteesta riippuen seuraavat:

Arvopaperit erääntyvät arvottomina. **Tämä tarkoittaa, että sijoitettu pääoma menetetään kokonaisuudessaan.**

Rajataso saavutetaan, jos tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaa tai ylittää (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) kyseisen rajatason tarkkailujakson aikana. **Sijoittajien on aina muistettava, että vaikka kohde-etuuden arvo saavuttaisi tai alittaisi (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaisi tai ylittäisi (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) rajatason vain yhden kerran, tämä johtaa arvopapereiden ennaikaiseen takaisinmaksuun.**

Lisäksi sijoittajien on tässä yhteydessä otettava huomioon – kohde-etuuden kaupankäyntiajoista riippuen – että rajatason saavuttaminen saattaa tapahtua myös paikallisen kaupankäyntiajan ulkopuolella.

**Toteutushinnan ja Knock-Out-tason jatkuvista muutoksista aiheutuva riski**

Yleisesti ottaen toteutushinta nousee (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai laskee (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) jatkuvasti arvopapereiden juoksuaikana. (Vastaava vallitseva) toteutushinta muuttuu (vastaavan) vallitsevan rahoitus-spreadin ja – kyseisestä kohde-etuudesta riippuen – laskenta-asiamiehen määrittämän viitekoron mukaisesti. Jos kohde-etuuden hinta pysyy samaan aikaan muuttamattomana, arvopapereiden arvo laskee niiden juoksuajan jokaisena päivänä.

**Säännönmukaisesta eräännyttämisestä johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopapereiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle mahdollisuuden arvopapereiden säännönmukaiseen eräännyttämiseen. Vaikka liikkeeseenlaskija maksaa näissä tapauksissa takaisin lunastusmäärän tapaisesti lasketun summan, sijoittajat eivät kuitenkaan voi olettaa, että heidän arvopapereillaan on tuolloin minkäänlaista arvoa tai että niistä saa tuottoa. Sijoittajat eivät erityisesti voi olettaa, että arvopapereiden arvo kehittyi heidän odotustensa mukaisesti eräännyttämispäivään saakka.

**Täydellisen tappion riski**

Arvopaperit ovat **erityisen riskialttiita instrumentteja**, joissa johdannaiskauppojen ja viputuotteiden ominaisuudet yhdistyvät. Tästä johtuen arvopapereihin liittyy epäsuhtainen tappion riski (täydellisen tappion riski). Jos tappiota ilmenee, se koostuu arvopaperista maksetusta hinnasta ja kertyneistä kuluista, kuten säilytysmaksuista tai välitys- ja/ tai pörssipalkkioista. Tappion riski on olemassa liikkeeseenlaskijan ja takaajan taloudellisesta tilanteesta huolimatta.

**Säännöllistä voitonjakoa, korkomaksuja tai takaisinmaksun vähimmäissummaa ei ole. Pääoman menetys saattaa olla merkittävä ja johtaa siihen, että tietyissä tilanteissa sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa.**

**Jakso E – Tarjous**

<b>E.2b</b>	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Liikkeeseenlaskija voi vapaasti käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut tuotot. Kyseiset tuotot on tarkoitettu käytettäväksi ainoastaan voittojen hankkimiseen ja/tai tietyiltä liikkeeseenlaskijan riskeiltä suojautumiseen. Liikkeeseenlaskija ei ole missään tapauksessa velvollinen sijoittamaan arvopapereista saatuja tuottoja kohde-etuuksiin tai muihin varoihin.
<b>E.3</b>	Tarjousehtojen kuvaus	Merkintähinta (Issue Price): EUR 0,19 Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 26. tammikuuta 2018 Arvostuspäivä (Value Date): 26. tammikuuta 2018 Tarjouksen koko (Offer Size): 2 499 999 arvopaperia



		<p>Kaupankäynnin vähim- 1 arvopaperi mäiserä (Minimum Trading Lot):</p> <p>Yleisötarjous: Suomessa al- 24. tammikuuta 2018 kaen:</p> <p>Arvopapereiden merkintähinta on markkinatakaajan määrittämä.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät oleelliset intressit (eturistiriidat mukaan lukien)</p>	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden arvoon ja siten arvopapereiden arvoon.</p> <p><u>Viiteinstrumenttiin liittyvät kaupankäyntitapahtumat</u></p> <p>Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat arvopapereiden juoksuaikana olla joko omasta tai asiakkaan puolesta osallisina kaupankäyntitapahtumissa, jotka suoraan tai välillisesti liittyvät kyseiseen kohde-etuuteen. Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat myös tulla osapuoliksi suojautumistoimiin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuviin velvollisuuksiin. Tällaiset kaupanteko- tai suojautumistoimet saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuteen ja siten myös arvopapereiden arvoon.</p> <p><u>Vontobel-konsernin yhtiöiden muu toiminta</u></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita arvopapereihin liittyviä toimintoja, kuten laskenta-asiamies ja/tai markkinatakaaja. Tällaisten toimintojen ansiosta liikkeeseenlaskija ja/tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon. Nämä toiminnot saattavat myös johtaa arvopapereiden hintojen määrittämisen ja muiden niihin liittyvien päätösten tekemisen yhteydessä eturistiriitoihin sekä kyseisten Vontobel-konsernin yhtiöiden että näiden yhtiöiden ja sijoittajien välillä.</p> <p><u>Toiminta arvopapereiden markkinatakaajana</u></p> <p>Bank Vontobel Europe AG toimii arvopapereiden markkinatakaajana ("<b>markkinatakaaja</b>"). Tällaisen markkinatakausliiketoiminnan kautta markkinatakaaja – muiden Vontobel-konsernin yhtiöiden tuella – määrittää arvopapereiden hinnan sisäisten hinnoittelumallien ja muiden seikkojen perusteella.</p> <p>Tämän johdosta markkinatakaajan määrittämät hinnat voivat erota merkittävästi arvopapereiden käyvästä hinnasta tai arvosta, joka niillä taloudellisessa mielessä odotettaisiin tiettyä ajankohtana olevan. Lisäksi markkinatakaaja voi koska tahansa vaihtaa hinnoittelumenetelmänsä, esim. lisäämällä tai vähentämällä osto- ja myyntihintojen välistä eroa.</p> <p><u>Palkkioiden maksu, kolmansien osapuolien omat edut</u></p> <p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja/tai yleisötarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskija tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat maksaa palkkioita kolmansille osapuolille. On mahdollista, että nämä kolmannet osapuolet tavoittelevat omaa etuaan sijoituspäätöstä tai -suositusta tehdessään.</p>
E.7	<p>Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

veloittamat arvioidut kustannukset	<p>Sijoittaja voi ostaa arvopapereita merkintähintaan tai markkinata-kaajan määrittämään myyntihintaan arvopapereiden juoksuaikana. Nämä hinnat sisältävät kaikki kustannukset, joita liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle ja markkinatakaajalle on aiheutunut liikkeeseenlaskuun ja arvopapereiden jakeluun liittyen (esim. myynti- ja jakelukulut, laadinta- ja suojausmiskulut, voittomarginaali mukaan luettuna).</p> <p>Merkintähinnan tai myyntihinnan lisäksi liikkeeseenlaskija tai tarjoaja ei veloita sijoittajalta muita kustannuksia.</p> <p>Kaikki kaupankäyntikuluja koskevat tiedot on pyydettävä kyseiseltä myyjältä tai sijoittajan omalta pankilta tai välittäjältä.</p>
------------------------------------	--

**Final Terms**  
**dated 24 January 2018**

for

**Open-End Knock-Out Warrants**  
**(T SHRT NOKI V30)**

linked to

**Nokia OYJ**

**ISIN DE000VS0Q547**

(the "Securities")

---

**Vontobel Financial Products GmbH**

Frankfurt am Main, Germany  
(the "Issuer")

**Vontobel Holding AG**

Zurich, Switzerland  
(the "Guarantor")

**Bank Vontobel Europe AG**

Munich, Germany  
(the "Offeror")

---

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017. It should be noted that only the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017 and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (<https://certificates.vontobel.com>) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the page <https://certificates.vontobel.com> and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the page <https://certificates.vontobel.com> under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 31 August 2017 is valid up to 5 September 2018. After this date, the Public Offer of Securities will be continued on the basis of one or more subsequent base prospectuses (each a "**Subsequent Base Prospectus**"), if such Subsequent Base Prospectus includes the continuation of the Public Offer of the Securities. In this case these Final Terms must be read in connection with the respective current Subsequent Base Prospectus and all references in these Final Terms shall be references to the respective current Subsequent Base Prospectus. Each Subsequent Base Prospectus will be published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the section 'Legal Documents' on the last day of the validity of the respective current base prospectus at the latest.

These Final Terms were prepared for the purposes of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities is a new issue.

---

**Securities identification numbers:**

ISIN: DE000VS0Q547 / WKN: VS0Q54 / Valor: 39632407 / NGM  
Symbol: T SHRT NOKI V30

**Total offer volume:**

100,000 Securities

## I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 31 August 2017 (chapter VII.1)** and the corresponding **Product Conditions for Knock-Out Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	26 January 2018
Issue Size (up to)	100,000 Securities
Option Type	Put
Underlying	<p><u>Nokia OYJ</u></p> <p>Type: Bearer Share</p> <p>ISIN Underlying: FI0009000681</p> <p>Bloomberg symbol: NOKIA FH Equity</p> <p>Reference Agent: NASDAQ OMX Helsinki</p> <p>Derivatives Exchange: NASDAQ OMX Stockholm</p> <p>Currency: EUR</p>
Initial Reference Price	EUR 3.966
Initial Strike	EUR 3.997
Adjustment Date	shall be every day from Monday to Friday commencing from the Issue Date.
Current Strike	The Current Strike on the Issue Date shall correspond to the Initial Strike. The Current Strike shall be adjusted by the Calculation Agent at the end of each Adjustment Date.
Adjustment of the Current Strike	<p>The Current Strike shall be adjusted using the following formula:</p> $FL_n = FL_a + \frac{(r - FS) \cdot FL_a \cdot n}{360} - DivF \cdot Div$ <p>where:</p> <p><b>FL<sub>n</sub></b>: Strike following the adjustment = Current Strike.</p> <p><b>FL<sub>a</sub></b>: Strike before the adjustment.</p> <p><b>r</b>: reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Currency of the Underlying determined by the Calculation Agent.</p> <p><b>FS</b>: Current Financing Spread. The "<b>Current Financing Spread</b>" shall be specified on each Adjustment Date by the Calculation Agent in its reasonable discretion in a range between zero and the Maximum Financing Spread. For this purpose, factors such as the level of interest rates, changes in market expectations relating to interest rates and margin considerations may be taken into account.</p> <p><b>n</b>: number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).</p>

	<p><b>DivF:</b> Dividend Factor. Means a value between 0 and 1, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>for Securities governed by German law in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant share or one or several of the shares comprised in the index.</p> <p><b>Div:</b> Dividend Effect. Means an amount, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on an Ex-Dividend Date on the relevant share. "<b>Ex-Dividend Date</b>" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange.</p> <p>The result of the calculation shall be rounded downwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.</p>
Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 2.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%
Ratio	1
Cash Amount	<p>If no Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is lower than the Current Strike, multiplied by the Ratio, i.e.</p> $\text{Cash Amount} = (\text{Current Strike} - \text{Reference Price}) \cdot \text{Ratio}$
Base Settlement Amount	Not applicable
Barrier Event	<p>A Barrier Event shall occur if during the Observation Period the Observation Price touches or is higher than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event shall take precedence over exercise by the Security Holder or termination by the Issuer. The Term of the Securities shall end upon the occurrence of a Barrier Event.</p> <p>Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.</p>
Initial Knock-Out Barrier	EUR 3.997
Current Knock-Out Barrier	The Current Knock-Out Barrier shall correspond to the Current Strike.
Observation Period	The Observation Period shall be every day from 26 January 2018 (inclusive).

Observation Price	<p>shall mean the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent.</p> <p>For the purpose of determining whether the Observation Price touches or rises above the Current Knock-Out Barrier, each determination of the price of the Underlying by the Reference Agent during the Observation Period shall be relevant.</p>
Type of Exercise	American Exercise Type
Exercise Agent	<p>shall be the Principal Paying Agent.</p> <p>Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Telephone: +41 (0)58 283 74 90</p> <p>Facsimile: +41 (0)58 283 51 60</p>
Exercise Time	is 11:00 a.m. (Helsinki time)
Exercise Date	shall mean each Business Day commencing as of the First Exercise Date (including).
First Exercise Date	26 January 2018
Minimum Exercise Number	1 Security
Reference Price	<p>The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows:</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
Valuation Date	<p>Valuation Date shall be</p> <p>(a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions;</p> <p>(b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.</p> <p>If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of effective exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.</p>
Exchange Day	A day on which trading in the Underlying takes place on the Reference Agent.
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Right of Ordinary Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply. The Ordinary Termination Amount shall be calculated and paid in accordance with section 5 (3) of the General Conditions as in the case of effective exercise.
Termination Cut-Off Date	is one (1) Business Day before the relevant Termination Date.
First Termination Date	26 January 2018

Termination Dates	Termination Date shall be each Business Day commencing from the First Termination Date.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall be – subject to the occurrence of a Barrier Event or to ordinary or extraordinary termination by the Issuer – unlimited (open-end).
Maturity Date	The Maturity Date shall be tenth (10 <sup>th</sup> ) Business Day after the Valuation Date or the date on which a Barrier Event occurs.
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. <b>"Conversion Rate"</b> means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg L.P. for the Valuation Date and as published on the website <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.
Registry Type	Finnish Registered Securities
Minimum Trading Lot	1 Security
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for adjustments and Market Disruptions for shares, securities representing shares (ADRs or GDRs) and other dividend-bearing securities specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)

## II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

### Nokia OYJ

Type:	Bearer Share
Issuer:	Nokia OYJ, Keilalahdentie 4, FIN-00045 Nokia Group
Currency:	EUR
ISIN:	FI0009000681
Bloomberg symbol:	NOKIA FH Equity
Performance:	available at <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol: NOK1V:FH)

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

### III. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

#### 1. Stock exchange listing and trading arrangements

Stock exchange listing:	Application is made for the Securities to be included in the regulated unofficial market (MTF) Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Expected first trading date: 26 January 2018
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

#### 2. Terms of the offer

The Issue Price and the Value Date of the Securities and the start as well as the expected end of the Public Offer are specified below.

Issue Price:	EUR 0.03
Value Date:	26 January 2018
Public Offer:	in Finland starting from: 24 January 2018

The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a (new) Subsequent Base Prospectus has not been published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the heading 'Legal Documents' by the last day of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus pursuant to § 9 WpPG.

#### 3. Reimbursements, contributions, price surcharge

There are no additional charges or commissions levied for the purchaser.

#### 4. Publication of information after completion of the issue

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.



## APPENDIX - ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A – Introduction and warnings		
A.1	Warnings	<p>The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 31 August 2017, as supplemented (the "<b>Base Prospectus</b>" or the "<b>Prospectus</b>").</p> <p>Any decision to invest in the securities (the "<b>Securities</b>") should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the information incorporated by reference together with any supplements and the Final Terms published in connection with the issue of the Securities.</p> <p>In the event that claims relating to the information contained in the Base Prospectus are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (the "<b>Issuer</b>") and Bank Vontobel Europe AG (the "<b>Offeror</b>") and Vontobel Holding AG (the "<b>Swiss Guarantor</b>") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof. However, Vontobel Holding AG has assumed responsibility only with respect to the information relating to itself and to the guarantee under Swiss law.</p> <p>Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.</p>
A.2	<p>Consent to the use of the prospectus</p> <p>Offer period for resale by financial intermediaries</p>	<p>The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Finland ("<b>Public Offer</b>") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.</p> <p>The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "<b>Offer Period</b>" means the period beginning on 24 January 2018 and ending with the</p>

	<p>Conditions to which consent is linked</p> <p>Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter</p>	<p>term of the Securities (see C.15) or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> under the heading 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>")</p> <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with all applicable laws and legal requirements in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.</b></p>
--	--	--

Section B - Issuer and Guarantor		
<b>B.1</b>	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
<b>B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>The Issuer is a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (<i>Amtsgericht</i>) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Known trends	The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer.
<b>B.5</b>	Group structure and position of the Issuer within the group	The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the " <b>Vontobel Group</b> ").

		Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private bank with international activities. The Vontobel Group provides global financial services on the basis of the Swiss private banking tradition. The business units on which the Vontobel Group is focused are (i) Private Banking, (ii) Asset Management and (iii) Investment Banking.																																	
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																	
<b>B.10</b>	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.																																	
<b>B.12</b>	Selected key historical financial information	<p>The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2015 and 2016 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>) and the German Law on Limited Liability Companies (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Balance sheet</b></th> <th><b>31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables from affiliated companies (current assets)</td> <td>1,169,626,706</td> <td>1,351,901,297</td> </tr> <tr> <td>Bank balances (current assets)</td> <td>2,149,684</td> <td>2,634,324</td> </tr> <tr> <td>Issuance liabilities (liabilities)</td> <td>1,169,260,532</td> <td>1,351,709,919</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves (equity)</td> <td>2,000,000</td> <td>2,000,000</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>1,187,984,764</td> <td>1,368,192,787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Income statement</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from the issuance business</td> <td>100,767,626</td> <td>66,703,677</td> </tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions</td> <td>-97,519,664</td> <td>-62,150,137</td> </tr> <tr> <td>Other operating expenses</td> <td>2,489,626</td> <td>3,451,117</td> </tr> <tr> <td>Net income for the year</td> <td>148,186</td> <td>331,782</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>	Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297	Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324	Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919	Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000	Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787	<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>	Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677	Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137	Other operating expenses	2,489,626	3,451,117	Net income for the year	148,186	331,782
<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>																																	
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297																																	
Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324																																	
Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919																																	
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000																																	
Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787																																	
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>																																	
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677																																	
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137																																	
Other operating expenses	2,489,626	3,451,117																																	
Net income for the year	148,186	331,782																																	

The following selected financial information has been taken from the Issuer's unaudited interim financial statements as at 30 June 2016 and 30 June 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the German Law on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

<b>Balance sheet</b>	<b>30 June 2016 (EUR)</b>	<b>30 June 2017 (EUR)</b>
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,107,242,526	1,545,988,854
Bank balances (current assets)	2,234,350	2,578,528
Issuance liabilities (liabilities)	1,107,242,526	1,545,988,854
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,124,633,854	1,561,842,821
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 30 June 2016 (EUR)</b>	<b>1 January to 30 June 2017 (EUR)</b>
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	105,917,216	-39,310,631
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-103,808,711	41,986,796
Other operating expenses	1,643,928	2,146,209
Net income for the year	67,430	144,996

Statement about the Issuer's prospects

There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2016).

Statement about changes in the Issuer's position

– not applicable –  
No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).

**B.13**

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency

– not applicable –  
There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

**B.14**

Group structure and position of the Issuer within the group/

With respect to the organizational structure, see B.5 above.

	Dependence of the Issuer on other entities within the group	<p>– not applicable –</p> <p>The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.15</b>	Description of the Issuer's principal activities	<p>The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.</p>
<b>B.16</b>	Interests in and control of the Issuer	<p>All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG.</p> <p>With respect to interests in and control of Vontobel Holding AG, see B.19 with B.16.</p>
<b>B.18</b>	Description of the nature and scope of the guarantee	<p>The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "<b>Terms and Conditions</b>") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor.</p> <p>Upon first demand by the respective security holders (the "<b>Security Holders</b>") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee.</p> <p>The intent and purpose of the Guarantee is to ensure that, under all factual or legal circumstances and irrespective of motivations, defences, or objections on the grounds of which payments may fail to be made by the Issuer, and irrespective of the effectiveness and enforceability of the obligations of the Issuer under the Securities, the Security Holders receive the amounts payable on the redemption date and in the manner specified in the Terms and Conditions.</p> <p>The Guarantee represents an independent guarantee under Swiss law. All rights and obligations arising from the Guarantee are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the Guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.</p>
<b>B.19 with B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	<p>The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.19 with B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.</p>

	poration of the Guarantor	The Swiss Guarantor is a stock corporation (Aktiengesellschaft) under Swiss law listed on the SIX Swiss Exchange AG and was incorporated in Switzerland. The Swiss Guarantor is entered in the commercial register of the Canton of Zurich under register number CH-020.3.928.014-4.																																				
<b>B.19 with B.4b</b>	Known trends	The prospects of Vontobel Holding AG are influenced in context of the continuing business operations of the companies of Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors.																																				
<b>B.19 with B.5</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group which consists of banks, capital markets companies and other Swiss and foreign companies. The Swiss Guarantor holds all of the shares in the Issuer.																																				
<b>B.19 with B.9</b>	Profit forecasts or estimates of the Swiss Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																				
<b>B.19 with B.10</b>	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.																																				
<b>B.19 with B.12</b>	Selected key historical financial information of the Guarantor	<p>The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2015 and 2016 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>31 December 2015 CHF million (audited)</th> <th>31 December 2016 CHF million (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total operating income</td> <td>988.6</td> <td>1,081.1</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...net interest income</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...fee and commission income</td> <td>701.1</td> <td>648.7</td> </tr> <tr> <td>...trading income</td> <td>221.4</td> <td>250.0</td> </tr> <tr> <td>...other income</td> <td>-1.0</td> <td>114.7</td> </tr> <tr> <td>Operating expense</td> <td>764.7</td> <td>759.8</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...personnel expense</td> <td>528.4</td> <td>484.8</td> </tr> <tr> <td>...general expense</td> <td>167.1</td> <td>189.7</td> </tr> <tr> <td>...depreciation, amortization</td> <td>66.1</td> <td>62.3</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)	Total operating income	988.6	1,081.1	thereof...			...net interest income	67,1	67,7	...fee and commission income	701.1	648.7	...trading income	221.4	250.0	...other income	-1.0	114.7	Operating expense	764.7	759.8	thereof...			...personnel expense	528.4	484.8	...general expense	167.1	189.7	...depreciation, amortization	66.1	62.3
Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)																																				
Total operating income	988.6	1,081.1																																				
thereof...																																						
...net interest income	67,1	67,7																																				
...fee and commission income	701.1	648.7																																				
...trading income	221.4	250.0																																				
...other income	-1.0	114.7																																				
Operating expense	764.7	759.8																																				
thereof...																																						
...personnel expense	528.4	484.8																																				
...general expense	167.1	189.7																																				
...depreciation, amortization	66.1	62.3																																				

...valuation adjustments, provisions and losses	3.1	23.0
Group net profit	180.1	264.4
<b>Balance sheet</b>		
	<b>31 December 2015 CHF million (audited)</b>	<b>31 December 2016 CHF million (audited)</b>
Total assets	17,604.8	19,393.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,425.2	1,514.1
Due to customers	8,775.8	9,058.5
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
CET 1 capital ratio (%) <sup>2)</sup>	17.9	19.0
Tier 1 capital ratio (%) <sup>3)</sup>	17.9	19.0
Total capital ratio (%)	17.9	19.0
<b>Risk ratio<sup>4)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	3.0	2.7
<p><sup>1)</sup> The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.</p> <p><sup>2)</sup> At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.</p> <p><sup>3)</sup> Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks).</p> <p><sup>4)</sup> Average Value at Risk 12 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p> <p>The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2017 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p>		
	<b>6 month ending 30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>6 month ending 30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
<b>Income statement</b>		
Total operating income	517.5	496.8
thereof...		
...net interest income	34.7	39.6
...fee and commission income	333.6	328.1
...trading income	143.5	119.1
...other income	5.7	10.0

Operating expense	395.0	367.1
thereof...		
...personnel expense	262.1	238.6
...general expense	101.8	93.7
...depreciation, amortization	29.7	29.9
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	4.9
Group net profit	101.5	105.7
<b>Balance sheet</b>		
	<b>30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
Total assets	21,166.1	18,389.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,410.4
Kundenausleihungen	2,925.2	2,359.2
Due to customers	9,638.0	8,720.1
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
CET1-capital ratio (%)	19.3	18.3
CET1 capital (CHF m)	1,088.4	976.8
Total risk weighted positions (CHF m)	5,636.0	5,348.0
<b>Risk ratio<sup>2)</sup></b>		
	<b>30 June 2017</b>	<b>30 June 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	2.8
<p><sup>1)</sup> At present, Vontobel's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital. Calculations are based on the fully applied Basel III framework.</p> <p><sup>2)</sup> Average Value at Risk (6 months) for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation of Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p>		
Statement about the Guarantor's prospects	There have been no material adverse changes in the prospects of the Swiss Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2016).	
Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).	



<b>B.19 with B.13</b>	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency.
<b>B.19 with B.14</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group/  dependence of the Guarantor on other entities within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above.  The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
<b>B.19 with B.15</b>	Description of the principal activities of the Guarantor	Pursuant to Article 2 of the Articles of Association, the object of Vontobel Holding AG is to invest in companies of all types in Switzerland and abroad. The Company may acquire, encumber and sell property in Switzerland and abroad. It may also transact any business that may serve to realise its business objective.  The Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities headquartered in Zurich. It specialises in asset management for private and institutional clients and partners and carries out its activities in three business units, Private Banking, Investment Banking and Asset Management.
<b>B.19 with B.16</b>	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (community of heirs of Dr Hans J. Vontobel (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, other family shareholders, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG and executive members) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2016, 45.8% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

### Section C – Securities

<b>C.1</b>	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are <b>Put Open-End Knock-Out Warrants</b> . The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below).  <b>Form of the Securities</b> The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991, as amended and/or re-enacted from time to time) and the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (348/2017, as amended and/or re-enacted from time to time) to the effect that there will be no certificated securities.
------------	---	---

		<p><b>Central Securities Depository</b> Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland</p> <p><b>Securities identification numbers</b> ISIN: DE000VS0Q547 WKN: VS0Q54 Valor: 39632407 NGM Symbol: T SHRT NOKI V30</p>
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (the " <b>Settlement Currency</b> ").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	<p>– not applicable –</p> <p>Each Security is freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books such Security is transferred.</p>
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	<p><b>Redemption on exercise or termination</b> The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15.</p> <p><b>Governing law</b> The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of Finnish Registered Securities is governed by Finnish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law.</p> <p><b>Ranking of the Securities</b> The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank pari passu in relation to one another and in relation to all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements.</p> <p><b>Limitations to the rights</b> In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective Underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' rights as described above cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the event that a market disruption occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the Underlying, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the Cash Amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p>

		<p>The Issuer has the right to terminate all of the Securities ordinarily by the payment of the ordinary termination amount (which is calculated in the same way as the Cash Amount) and to end the term of the Securities.</p>
C.11	<p>Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets</p>	<p>– not applicable –</p> <p>An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended.</p> <p>Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges:</p> <p><u>Exchange:</u>                      <u>Market segment:</u>  Nordic Growth Market    Nordic MTF Finland</p> <p>The date on which the Securities are expected to be included in trading is 26 January 2018.</p>
C.15	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument</p>	<p>The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument (the "<b>Underlying</b>"). Investors are able to participate in the performance of an Underlying, without purchasing the relevant Underlying.</p> <p>Open-End Knock-Out Warrants of the Option Type "Put" are Securities which enable the Security Holder to participate in the fall of the Underlying on a leveraged basis.</p> <p><u>Cash Amount</u></p> <p>Open-End Knock-Out Warrants do not have a fixed Term and therefore do not grant the Security Holder the right to payment of the Cash Amount on a particular date, specified in advance at the time of issue, based on a particular price of the Underlying. The calculation and (subsequent) payment of the Cash Amount or termination amount takes place – subject to the occurrence of a Barrier Event (as defined below) in the meantime – when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer terminates the Securities early.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event depends on the performance of the Underlying.</p> <p>The calculation of the level of the respective Cash Amount is also significantly dependent on the relevant rate, level or price of the Underlying on the Valuation Date (the "<b>Reference Price</b>").</p> <p>In the case of Open-End Knock-Out Warrants it should be noted that, in accordance with certain rules, some of the product features, including the Strike among others, are subject to adjustment. The calculation of the Cash Amount described below therefore always relates to the current Strike applicable at the particular time. Consequently, the level of the respective Cash Amount is based on the amount by which the Reference Price is lower than the current Strike.</p> <p>The respective Ratio must also be included in the calculation of the Cash Amount, i.e. expressed as a formula:</p>

Cash Amount = (Current Strike – Reference Price) x Ratio.

Early redemption on the occurrence of a Barrier Event

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price touches or rises above the Knock-Out Barrier during the Observation Period. The Knock-Out Barrier is also subject to regular adjustment with the result that the occurrence of a Barrier Event always depends on the respective current Knock-Out Barrier. A single occasion on which the Observation Price touches or rises above the current Knock-Out Barrier is sufficient to trigger a Barrier Event. **The Securities are exercised automatically and immediately expire worthless. Upon the occurrence of a Barrier Event, the Term of the Securities ends early without any further action by the Security Holder. The occurrence of such a Barrier Event generally takes precedence over the exercise or termination of the Securities.**

Regular adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier

In the case of Open-End Knock-Out Warrants, the Strike and the Knock-Out Barrier of the Securities may change on an adjustment date in accordance with a certain adjustment logic, whereby both are normally reduced (current Strike, current Knock-Out Barrier). Consequently, as a rule the current Strike is continually falling simply due to the passage of time, which has a negative effect on the value of the Securities since the difference between price of the Underlying and the current Strike becomes smaller.

Option Type:	Put
Underlying:	Nokia OYJ (for more details, see C.20)
Ratio:	1
Initial Strike:	EUR 3.997
Type of Exercise:	American Exercise Type
Exercise Date(s):	each Business Day commencing as of 26 January 2018 (including)
Term:	unlimited (open-end)
Valuation Date:	(a) in the event of an exercise, an exercise date on which the Securities are exercised effectively; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.
Initial Knock-Out Barrier:	EUR 3.997
Observation Price:	the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent
Observation Period:	every day from the 26 January 2018 (inclusive).

See also the issue-specific information under C.16.

**C.16** Expiration or maturity date

Valuation Date: see C.15

		<p>Maturity Date:                   tenth (10<sup>th</sup>) business day following the Valuation Date or the date on which a Barrier Event (see C. 15) occurs.</p>
<b>C.17</b>	Description of the settlement procedure	<p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations.</p> <p>If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent:           Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents:               Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland  Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany; and  Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70 Stockholm, Sweden</p>
<b>C.18</b>	Description of redemption for derivative securities	<p>The Securities are redeemed – subject to the occurrence of a Barrier Event – by the payment of the Cash Amount. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17.</p> <p>If the Cash Amount that has been determined is not positive or if the Securities expire worthless immediately following a Barrier Event (see C.15), the Issuer will arrange for the Securities to be de-registered for no value, which represents a total loss for the Security Holder in economic terms.</p>
<b>C.19</b>	Exercise price/ final reference price of the underlying	<p>The level of the Cash Amount depends – subject to the occurrence of a Barrier Event (see C.15) and the immediate expiry of the Securities with no value – on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date.</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
<b>C.20</b>	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	<p>The Underlying to which the Securities are linked is:</p> <p><u>Nokia OYJ</u></p> <p>Type:                               Bearer Share</p> <p>Issuer:                             Nokia OYJ, Keilalahdentie 4, FIN-00045 Nokia Group</p> <p>Currency:                        EUR</p> <p>ISIN:                               FI0009000681</p> <p>Reference Agent:               NASDAQ OMX Helsinki</p> <p>Bloomberg symbol:           NOKIA FH Equity</p> <p>Performance:                   available at <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol: NOK1V:FH)</p>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

## Section D – Risks

**D.2**

Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor

### **Insolvency risk of the Issuer**

The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.

The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.

For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly greater credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.

The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.

### **Market risk of the Issuer**

A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).

### **Insolvency risk of the Guarantor**

The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.

The Swiss Guarantor is not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Swiss Guarantor became insolvent.

		<p><b>Risks associated with potential reorganization and settlement procedures</b></p> <p>German and Swiss laws and regulations, respectively, grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Bank Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).</p> <p>In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.</p> <p><b>Business risks relating to the Guarantor</b></p> <p>The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions and the impact they have on the operating (consolidated) Vontobel companies. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have a negative impact on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.</p> <p>The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.</p>
<p><b>D.3</b> <b>D.6</b></p>	<p>Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss</p>	<p><b>Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying</b></p> <p>The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.</p> <p>In the case of Securities of the <i>Put</i> Type, a <b>rise</b> in the rate, price or level of the Underlying is to the disadvantage of the investor.</p> <p>The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.</p> <p><b>Leverage effect</b></p> <p>Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor.</p>

### **Dependence of redemption on the occurrence or non-occurrence of a Barrier Event**

If a Barrier Event occurs as a result of the price of the Underlying reaching or rising above a threshold (Knock-Out Barrier) which is subject to change during the Term, the Securities become due and are settled prior to the normal Maturity Date. In this event, the rights attaching to the Securities expire worthless immediately which means the economical total loss for the Security Holder.

### **Risk of ordinary termination and early redemption by the Issuer**

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor herefore faces the risk that the Issuer may terminate and redeem the Securities at a time at which the investor would not otherwise have sold or exercised the Securities. This may result in the investor not achieving the desired return and may entail a loss up to and including a total loss. The Issuer also has extraordinary rights of termination involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

### **Market price risks**

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the Underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

### **Option risks with respect to the Securities**

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.

### **Correlation risks**

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an Underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an Underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.



**Volatility risk**

An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

**Risks relating to historical performance**

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Since the Securities do not provide any current income (such as interest or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

**Transactions designed to exclude or limit risk**

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

**Inflation risk**

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

**Risks due to the economic cycle**

Losses from a fall in prices may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

**Psychological market risk**

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If, through such effect, the price of the Underlying or of its Reference Instrument is affected to the contrary of the market expectations of the investor, the investor may suffer a loss.

**Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk**

The Market Maker (as defined in E.4) undertakes to provide bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue subject to regular market conditions.

In the event of extraordinary market conditions or extremely volatile markets, the Market Maker will not provide any bid and offer prices. However, even in the case of regular market conditions, the Market Maker does not assume any legal responsibility towards the Securities Holders to provide such prices and/or that such prices provided by the Market Maker are reasonable.

Thus, potential investors must not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must in any case be prepared to hold the Securities until the next Exercise Date to redeem the Securities in accordance with the Terms and Conditions (by submitting an exercise notice).

**Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions**

The Issue Price (as defined in E.3) and the selling price for the Securities quoted in the secondary market may include a premium over the original mathematical value of the Securities (so-called fair value) that is not apparent to the investor. This margin and the actuarial value of the Securities is determined by the Issuer and/or Market Maker at its own discretion on the basis of internal pricing models and a number of other factors. These factors include inter alia the following parameters: actuarial value of the Securities, price and volatility of the Underlying, supply and demand with regard to the Securities, costs for risk hedging, premium for risk assumption, costs for structuring and distribution of the Securities, commissions, if any, as well as licence fees or management fees, if any.

For the aforesaid reasons, the prices provided by the Market Maker may deviate from the actuarial value of the Securities and/or the price to be expected from a commercial perspective.

**Risk relating to the taxation of the Securities**

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

**Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group**

Hedging and trading transactions performed by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an Underlying of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities.

**Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement**

The Issuer may make adjustments to take account of relevant changes or events in relation to the respective Underlying. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' redemption rights cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may occur.

**Risks with respect to potential conflicts of interest**

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have a negative impact on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

**Information risk**

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

### **Currency risk**

If the Settlement Currency of the Securities is different from the domestic currency of the investor or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors bear exchange rate risks.

### **Interest rate risk**

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the Settlement Currency of the Securities. This may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risk relating to the level of the Cash Amount in the event of termination by the Issuer or on exercise by the Security Holder**

If the value of the Underlying **rises**, all Knock-Out Warrants of the Put type involve a risk of loss depending on the price of the Underlying. A total loss will occur if the Reference Price for the purpose of calculating the redemption (i.e. in the case of Knock-Out Warrants with a finite term the Cash Amount at maturity or in the case of Open-End Knock-Out Warrants the Cash Amount upon exercise by the Security Holder or the Ordinary Termination Amount in the event of ordinary termination by the Issuer) reaches or rises above the Strike.

### **Risk of early repayment due to a Barrier Event**

The Securities may fall due for repayment early during the term without any further action by the investor, namely due to the occurrence of a "Barrier Event".

If such a Barrier Event occurs, the implications for the investor, depending on the nature of the Security, are as follows:

The Securities will expire worthless. **This case is equal to a total loss of the invested capital.**

A Barrier Event occurs if the Observation Price reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the relevant Barrier in each case during the Observation Period. **Investors must always bear in mind that even if the price of the Underlying reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the Barrier only on a single occasion, this will result in the early repayment of the Securities.**

**Moreover, investors should be aware in this connection that – depending on the trading hours for the Underlying – a Barrier Event can also occur outside the local trading times.**

### **Risk due to the continual adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier**

As a general rule the Strike is continually rising (Call or Long type) or falling (Put or Short type) during the term of the Securities. The (respective current) Strike changes in accordance with the (respective) current financing spread and – depending on the particular Underlying – the reference rate of interest determined by the Calculation Agent. If the price of the Underlying remains unchanged at the same time, the Securities will fall in value with each day of their term.

		<p><b>Risk of early repayment due to ordinary termination</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Securities provide for the possibility of ordinary termination by the Issuer. While the Issuer will repay an amount in such cases that is calculated analogously to the Cash Amount, investors can nevertheless not assume that their Securities will have any value at that time or will be showing a positive return. In particular, investors cannot assume that the value of the Securities will develop in line with their expectations at the right time up to the Termination Date.</p> <p><b>Risk of total loss</b></p> <p>The Securities are <b>particularly risky investment instruments</b>, which combine features of derivatives transactions with those of leveraged products. The Securities are therefore associated with disproportionate risks of loss (risk of total loss). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and/or stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.</p> <p><b>There is no provision for regular distributions, payments of interest or a minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.</b></p>
--	--	---

Section E – Offer		
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Issue Price: EUR 0.03</p> <p>Issue Date: 26 January 2018</p> <p>Value Date: 26 January 2018</p> <p>Offer Size: 100,000 Securities</p> <p>Minimum Trading Lot: 1 Security</p> <p>Public Offer: in Finland 24 January 2018 starting from:</p> <p>The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.</p>
<b>E.4</b>	Interests that are material to the issue/ offer (including conflicts of interest)	Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have a negative effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.

		<p><u>Trading transactions relating to the Reference Instrument</u></p> <p>During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and the value of the Securities.</p> <p><u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u></p> <p>The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. as calculation agent and/or as market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may also lead to conflicts of interest, both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors, in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><u>Activity as Market Maker for the Securities</u></p> <p>Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "<b>Market Maker</b>") for the Securities. Through such liquidity providing activities, the Market Maker – supported by other companies of the Vontobel Group – will determine the price of the Securities on the basis of internal pricing models and a number of other factors.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities or the value they would be expected to have in economic terms at a particular point in time. In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.</p> <p><u>Payment of commissions, own interests of third parties</u></p> <p>In connection with the placing and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	<p>– not applicable –</p> <p>The investor may purchase the Securities at the Issue Price or at the selling prices quoted by the Market Maker during the term of the Securities. These prices include all costs incurred by the Issuer, Offeror and Market Maker for the issue and distribution of the Securities (e.g. sales and distribution costs, structuring and hedging costs, including a profit margin).</p> <p>No further expenses will be charged to the investor by the Issuer or the Offeror beyond the Issue Price or the purchase price.</p> <p>Details of any transaction costs should be requested from the relevant sales partner or from the investor's house bank or broker.</p>

## LIITE - SUOMENKIELINEN KÄÄNNÖS TIIVISTELMÄSTÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "osatekijöiksi" (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu jaksoissa (Sections) A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki sellaiset osatekijät, jotka on sisällytettävä tämäntyyppisiä arvopapereita sekä liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numerojärjestyksessä voi olla aukkoja.

Vaikka jokin osatekijä tulisi sisällyttää tiivistelmään arvopapereiden ja liikkeeseenlaskijan tyyppistä johtuen, on mahdollista, että kyseistä osatekijää koskevia olennaisia tietoja ei voida antaa. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	<p>Tämä tiivistelmä on luettava johdantona 31. elokuuta 2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen, edelleen täydennettynä ("<b>ohjelmaesite</b>" tai "<b>esite</b>").</p> <p>Sijoittajien on arvopapereita ("<b>arvopaperit</b>", "<b>Securities</b>") koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään huomioitava ohjelmaesite kokonaisuudessaan, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt tiedot, mahdolliset liitteet sekä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä julkaistut lopulliset ehdot.</p> <p>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kante tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan talousalueen jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("<b>liikkeeseenlaskija</b>", "<b>Issuer</b>") ja Bank Vontobel Europe AG ("<b>tarjoaja</b>", "<b>Offeror</b>") ja Vontobel Holding AG ("<b>sveitsiläinen takaaja</b>", "<b>Swiss Guarantor</b>") ovat ottaneet vastuun tästä tiivistelmästä sekä sen käännöksistä. Vontobel Holding AG ottaa kuitenkin vastuun ainoastaan sitä itse-ään sekä Sveitsin lain mukaista takausta koskevista tiedoista.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä on henkilöillä, jotka ovat ottaneet niistä vastuun tai ovat vastuussa liikkeeseenlaskusta, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna anna kaikkia vaadittuja avaintietoja.</p>
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön	<p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja suostuvat tämän ohjelmaesitteen käyttöön arvopapereiden yleisötarjouksessa Ruotsissa ("<b>yleisötarjous</b>", "Public Offer") (yleissuostumus). Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden perua suostumuksensa ohjelmaesitteen käyttöön tiettyjen jakelijoiden ja/tai kaikkien rahoituksenvälittäjien osalta.</p>
	Tarjousaika rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvaan jälleenmyyntiin	<p>Rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvan arvopapereiden jälleenmyynnin ja lopullisen sijoituksen on ajoitettava ohjelmaesitteen tarjousajalle. "<b>Tarjousaika</b>" (Offer Period) on ajanjakso alkaen 24. tammikuuta 2018 ja päättyen arvopapereiden juoksuajan kanssa (katso osatekijä C.15) tai – mikäli ohjelmaesitettä seuraavaa ohjelmaesitettä</p>

	<p>Suostumuksen ehdot</p> <p>Ilmoitus tarjouksen tekävän rahoituksenvälittäjän velvollisuudesta tarjouksen ehtoja koskevien tietojen toimittamiseen</p>	<p>("seu-raajaesite") ei ole julkaistu verkkosivuilla osoitteessa <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> otsikon 'Legal Documents' alla viimeistään ohjelmaesitteen viimeisenä voimassaolopäivänä – ohjelmaesitteen voimassaoloajan päättyessä Saksan arvopaperiesitteitä koskevan lain (<i>Wertpapiersprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>") pykälän 9 mukaisesti.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja antavat suostumuksensa edellyttäen, että (i) ohjelmaesite ja lopulliset ehdot annetaan mahdollisille sijoittajille aina yhdessä kaikkien antohetkeen mennessä julkaistujen liitteiden kanssa ja että (ii) rahoituksenvälittäjä takaa noudattavansa kaikkia kullakin lainkäyttöalueella voimassa olevia sovellettavia lakeja ja lakisääteisiä vaatimuksia ohjelmaesitetä ja lopullisia ehtoja käyttäessään.</p> <p><b>Jos arvopapereiden ostotarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, kyseisen rahoituksenvälittäjän on tuotava tarjouksen ehtoja koskevat tiedot saataville ajankohtana, jona tarjous tehdään.</b></p>
--	---	---

<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja</b>		
<b>B.1</b>	Virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Financial Products GmbH
<b>B.2</b>	Kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Yrityksen osoite on: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksassa Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) ja se on rekisteröity paikallisen, Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (<i>Amtsgericht</i>) kaupparekisteriin rekisteröintinumeroilla HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttaa erityisesti talouden kehitys etenkin Saksassa ja Euroopassa sekä rahoitusmarkkinoiden yleiset olosuhteet. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Lisäksi mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan tuotteiden kysyntään tai kustannuksiin.
<b>B.5</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa	<p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin ("<b>Vontobel-konserni</b>", "Vontobel Group") emoyhtiön, Vontobel Holding AG:n, omistuksessa.</p> <p>Vuonna 1924 perustettu Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen yksityispankki, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Vontobel-konserni tarjoaa perinteiseen sveitsiläiseen yksityispankkitoimintaan perustuvia maailmanlaajuisia rahoituspalveluita. Vontobel-konsernin keskeiset liiketoimintayksiköt ovat (i) yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), (ii) varainhoito (Asset Management) ja (iii) investointipankkitoiminta (Investment Banking).</p>
<b>B.9</b>	Tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.

<b>B.10</b>	Huomautukset historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksissa ei ole huomautuksia.																																																
<b>B.12</b>	Valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausille 2015 ja 2016, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalaain (Handelsgesetzbuch) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 640 1458 1010"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 (EUR)</th> <th>31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 169 626 706</td> <td>1 351 901 297</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 149 684</td> <td>2 634 324</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 169 260 532</td> <td>1 351 709 919</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppu-summa</td> <td>1 187 984 764</td> <td>1 368 192 787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="549 1081 1458 1429"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>1.1.-31.12.2015 (EUR)</th> <th>1.1.-31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot</td> <td>100 767 626</td> <td>66 703 677</td> </tr> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista</td> <td>-97 519 664</td> <td>-62 150 137</td> </tr> <tr> <td>Muut liiketoiminnan</td> <td>2 489 626</td> <td>3 451 117</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>148 186</td> <td>331 782</td> </tr> </tbody> </table> <p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2016 ja 30 kesäkuuta 2017 päättyneille jaksoille, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalaain (<i>Handelsgesetzbuch</i>) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 1765 1458 2069"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>30.06.2016 (EUR)</th> <th>30.06.2017 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 234 350</td> <td>2 578 528</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> </tbody> </table>	Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297	Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000	Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787	Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137	Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117	Tilikauden tulos	148 186	331 782	Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000
Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297																																																
Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																
Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787																																																
Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137																																																
Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117																																																
Tilikauden tulos	148 186	331 782																																																
Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																



		Taseen loppu-summa	1 124 633 854	1 561 842 821
		<b>Tuloslaskelma</b>	<b>1.1.–30.06.2016 (EUR)</b>	<b>1.1.–30.06.2017 (EUR)</b>
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	105 917 216	-39 310 631
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-103 808 711	41 986 796
		Muut liiketoiminnan	1 643 928	2 146 209
		Tilikauden tulos	67 430	144 996
	Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymät	Merkittäviä liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset liikkeeseenlaskijan asemassa	– Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat.	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.14</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa /  Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Katso organisaatorakennetta koskevat tiedot aiemmin esitetystä osatekijästä B.5.  – Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Koska kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa, liikkeeseenlaskija on kuitenkin riippuvainen Vontobel Holding AG:stä.		
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen sekä rahoitustapahtumien ja rahoitustapahtumia avustavien toimenpiteiden suorittaminen. Saksan pankkilain ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ) mukaista lupaa vaativat toiminnot eivät kuulu liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi harjoittaa kaikkea liiketoimintaa, joka suoraan tai välillisesti liittyy sen pääasialliseen toimintaan, ja se voi myös suorittaa kaikki toimet, jotka suoraan tai välillisesti saattavat edistää liikkeeseenlaskijan pääasiallista toimintaa. Liikkeeseenlaskija voi myös perustaa, ostaa tai myydä tytäryhtiöitä tai sivuliikkeitä Sak-sassa ja muissa maissa sekä hankkia omistusosuuksia muista yhtiöistä.		

B.16	Liikkeeseenlaskijan omistus ja hallinta	<p>Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Liikkeeseenlaskijan ja Vontobel Holding AG:n välillä ei ole hallintasopimusta eikä voittojen ja tappioiden siirtämistä koskevaa sopimusta.</p> <p>Vontobel Holding AG:n omistusta ja hallintaa koskevia tietoja on osatekijässä B.19 ja B.16.</p>
B.18	Takauksen luonne ja soveltamisala	<p>Takaaja takaa, että liikkeeseenlaskija maksaa kaikki ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen laskettujen arvopapereiden erääntyneet maksut ehtojen ("<b>ehdot</b>", "Terms and Conditions") mukaisesti ("<b>takaus</b>", "Guarantee").</p> <p>Takaus on takaajan riippumaton ja vakuudeton velvoite, jonka etuoikeusasema ei ole takasijainen.</p> <p>Takaaja maksaa arvopaperinhaltijoille ("<b>arvopaperinhaltijat</b>", "<b>Security Holders</b>") välittömästi kaikki summat, jotka vaaditaan takauksen aikeen ja tarkoituksen täyttämiseen, kun arvopaperinhaltijat esittävät ensimmäisen vaatimuksensa ja kirjallisen vahvistuksensa siitä, että liikkeeseenlaskija ei ole maksanut arvopapereihin perustuvaa summaa ajallaan.</p> <p>Takauksen tavoite ja tarkoitus on varmistaa, että arvopaperinhaltijat saavat lunastuspäivänä maksettaviksi tulevat summat ehdoissa määritellyllä tavalla kaikissa tosiasiallisissa ja oikeudellisissa olosuhteissa, riippumatta syistä, puolustuksista tai vastalauseista, joita liikkeeseenlaskija saattaa esittää maksujen laiminlyöntiin liittyen, ja riippumatta niiden velvoitteiden voimassaolosta ja täytäntöönpanokelpoisuudesta, joita liikkeeseenlaskijalla arvopapereihin perustuen on.</p> <p>Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus. Kaikkiin takauksesta johtuviin oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lainsäädäntöä. Zürichin kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.</p>
B.19 ja B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Sveitsiläisen takaajan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Holding AG.
B.19 ja B.2	Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Sveitsiläisen takaajan kotipaikka on Zürich. Yrityksen osoite on Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi.</p> <p>Sveitsiläinen takaaja on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva osakeyhtiö (<i>Aktiengesellschaft</i>), joka on listattu SIX Swiss Exchange AG arvopaperipörssissä ja perustettu Sveitsissä. Sveitsiläinen takaaja on rekisteröitynyt Zürichin kaupparekisteriin numerolla CH-020.3.928.014-4.</p>
B.19 ja B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden liiketoiminnan jatkuvuuden osalta Vontobel Holding AG:n kehitysnäkymiin vaikuttavat toimintaympäristössä (markkinat, sääntely) tapahtuvat muutokset sekä uusien toimintojen (uudet tuotteet ja palvelut, uudet markkinat) aloittamiseen yleensä liittyvät markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja operatiiviset riskit sekä maineeseen liittyvät riskit. Eri markkinatekijöiden, kuten korkotasojen, luottomarginaalien, valuuttakurssien, osakehintojen, hyödykehintojen ja niiden vaihtelujen lisäksi keskuspankkien tämänhetkiset raha- ja korpoltiikat on erityisesti mainittava olennaisina vaikuttavina tekijöinä.</p>

<b>B.19 ja B.5</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa  konsernissa	Sveitsiläinen takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Sveitsiläinen takaaja omistaa kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet.																																																															
<b>B.19 ja B.9</b>	Sveitsiläisen takaajan tulosenusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosenusteita tai -arvioita ei ole esitetty.																																																															
<b>B.19 ja B.10</b>	Huomautukset takaajan historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksessa ei ole huomautuksia.																																																															
<b>B.19 ja B.12</b>	Takaajan valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu sveitsiläisen takaajan tilikausien 2015 ja 2016 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä, jotka kummatkin on laadittu IFRS-normien mukaisesti.																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liiketoiminnan koko-naistuetot</td> <td>988,6</td> <td>1 081,1</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...nettokorkotuotot</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...maksu- ja palkkiotuotot</td> <td>701,1</td> <td>648,7</td> </tr> <tr> <td>...kaupankäyntituotot</td> <td>221,4</td> <td>250,0</td> </tr> <tr> <td>...muut tuotot</td> <td>-1,0</td> <td>114,7</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan kulut</td> <td>764,7</td> <td>759,8</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...henkilöstökulut</td> <td>528,4</td> <td>484,8</td> </tr> <tr> <td>...yleiskulut</td> <td>167,1</td> <td>189,7</td> </tr> <tr> <td>...poistot, kuoletukset</td> <td>66,1</td> <td>62,3</td> </tr> <tr> <td>...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset</td> <td>3,1</td> <td>23,0</td> </tr> <tr> <td>Konsernin nettovoit-to</td> <td>180,1</td> <td>264,4</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td>17 604,8</td> <td>19 393,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)</td> <td>1 425,2</td> <td>1 514,1</td> </tr> <tr> <td>Velat asiakkaille</td> <td>8 775,8</td> <td>9 058,5</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <td><b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b></td> <td><b>31.12.2015</b></td> <td><b>31.12.2016</b></td> </tr> </tbody> </table>			Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1	josta...			...nettokorkotuotot	67,1	67,7	...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7	...kaupankäyntituotot	221,4	250,0	...muut tuotot	-1,0	114,7	Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8	josta...			...henkilöstökulut	528,4	484,8	...yleiskulut	167,1	189,7	...poistot, kuoletukset	66,1	62,3	...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0	Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4				Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9	Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1	Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5				<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1																																																															
josta...																																																																	
...nettokorkotuotot	67,1	67,7																																																															
...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7																																																															
...kaupankäyntituotot	221,4	250,0																																																															
...muut tuotot	-1,0	114,7																																																															
Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8																																																															
josta...																																																																	
...henkilöstökulut	528,4	484,8																																																															
...yleiskulut	167,1	189,7																																																															
...poistot, kuoletukset	66,1	62,3																																																															
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0																																																															
Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4																																																															
Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9																																																															
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1																																																															
Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5																																																															
<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>																																																															

CET 1 -vakavaraisuus (%) <sup>2)</sup>	17,9	19,0
Tier 1 -vakavaraisuus (%) <sup>3)</sup>	17,9	19,0
Kokonaisvakavaraisuussuhde (%)	17,9	19,0
<b>Riskisuhde<sup>4)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markkinariski) (miljoonaa CHF)	3,0	2,7

1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.

2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.

3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvaramo, yleinen pankkiriskirahasto).

4) 12 kuukauden keskimääräinen VaR investointipankkitoiminnan rahoitustuotesaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkastamattomasta konsolidoidusta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2017 päättyneelle jaksolle (laadittu IFRS-normien mukaisesti).

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>30.06.2017 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Liiketoiminnan kokonaistuotot	517,5	496,8
josta...		
...nettokorkotuotot	34,7	39,6
...maksu- ja palkkiotuotot	333,6	328,1
...kaupankäyntituotot	143,5	119,1
...muut tuotot	5,7	10,0
Liiketoiminnan kulut	395,0	367,1
josta...		
...henkilöstökulut	262,1	238,6
...yleiskulut	101,8	93,7
...poistot, kuoletukset	29,7	29,9
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	1,4	4,9
Konsernin nettovoitto	101,5	105,7
<b>Tase</b>	<b>30.06.2017 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Taseen loppusumma	21 166,1	18 389,9

		Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 515,7	1 410,4
		Kundenausleihungen	2 925,2	2 359,2
		Velat asiakkaille	9 638,0	8 720,1
		<b>BIS-vakavaraisuussuh-teet<sup>1)</sup></b>		
		CET1-Kapitalquote (%)	19,3	18,3
		CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 088,4	976,8
		Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	5 636,0	5 348,0
		<b>Riskisuhde<sup>2)</sup></b>		
			<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
		Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markki-nariski) (miljoonaa CHF)	2,5	2,8
		<p>1) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa. Laskelmat perustuvat täysimääräisesti sovellettuun Basel III -säännöstöön.</p> <p>2) Keskimääräinen VaR (6 kk) investointipankkitoiminnan rahoitustuoteosaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.</p>		
	Takaajan kehitysnäkymät	Merkittäviä sveitsiläisen takaajan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset takaajan asemassa	– Ei sovelleta – Takaajan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.19 ja B.13</b>	Takaajan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt omistuksessa. takaajaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sveitsiläisen takaajan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.19 ja B.14</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa /  takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Sveitsiläinen takaaja on Vontobel-konsernin emoyhtiö. Katso muut organisaatorakennetta koskevat tiedot edeltä osatekijästä B.19 ja B.5.  Tästä johtuen sveitsiläisen takaajan liiketoimintaan vaikuttavat erityisesti liiketoimintaa harjoittavien (konsolidoitujen) Vontobel-yhtiöiden tilanne ja toiminta.		

<p><b>B.19 ja B.15</b></p>	<p>takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä</p>	<p>Yhtiöjärjestyksen (Articles of Association) artiklan 2 mukaisesti Vontobel Holding AG yhtiön tarkoitus on sijoittaa kaikenlaisiin yrityksiin Sveitsissä ja ulkomailla. Yhtiö voi hankkia, kiinnittää ja myydä omaisuutta Sveitsissä ja ulkomailla. Se voi myös toteuttaa liiketoimintatavoitteensa toteuttamiseksi tarvittavia transaktioita.</p> <p>Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen, yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Konserni on erikoistunut yksityisten ja institutionaalisten asiakkaiden ja kumppaneiden varainhoitoon ja harjoittaa toimintaansa kolmessa liiketoimintayksikössä: yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), investointipankkitoiminta (Investment Banking) ja varainhoito (Asset Management).</p>
<p><b>B.19 ja B.16</b></p>	<p>Takaajan omistus ja hallinta</p>	<p>Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Hans J. Vontobelin perikunta (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, muut perheeseen kuuluvat osakkaat, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG sekä johtoryhmän jäsenet) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31.12.2016 on 45,8 % kaikista Vontobel Holding AG:n liikkeesen lasketuista osakkeista.</p>

<p><b>Jakso C – Arvopaperit</b></p>		
<p><b>C.1</b></p>	<p>Arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnisteet</p>	<p>Arvopaperit ovat <b>Put Open-End Knock-Out Warrants</b>.</p> <p>Arvopaperit ovat vaihdettavia. Lunastusmäärän (Cash Amount) taso (katso jäljempänä esitetty osatekijä C.15) määräytyy kohde-etuuden kehityksen perusteella (katso jäljempänä esitetyt osatekijät C.15 ja C.20).</p> <p><b>Arvopapereiden muoto</b></p> <p>Arvopaperit ovat aineettomassa muodossa, ja niiden osoituksena ovat ainoastaan arvopaperikeskuksen järjestelmään tehdyt kirjaukset arvopapereiden rekisteröinnistä ja arvopaperikauppojen selvityksestä Suomen arvo-osuustilejä koskevan lain (827/1991, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) ja Suomen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) mukaisesti siten, että todistuksia ei synny.</p> <p><b>Arvopaperikeskus</b></p> <p>Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Suomi</p> <p><b>Arvopapereiden tunnisteet</b></p> <p>ISIN: DE000VS0Q547  WKN: VS0Q54  Valor: 39632407  NGM Symbol: T SHRT NOKI V30</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskussa käytetty valuutta</p>	<p>Arvopapereiden valuutta on EUR ("<b>selvitysvaluutta</b>", "Settlement Currency").</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p>Siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

		<p>Kukin arvopaperi on rajoituksetta siirtokelpoinen sovellettavan lainsäädännön ja arvopapereiden siirron toteuttavan selvitysjärjestelmän kulloistenkin sääntöjen ja toimintaohjeiden mukaisesti.</p>
C.8	<p>Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset</p>	<p><b>Lunastus toteutuksen tai eräänntymisen yhteydessä</b> Arvopaperit antavat arvopaperinhaltijalle oikeuden vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan arvopaperit toteutuksen tai eräänntymisen yhteydessä maksamalla osatekijässä C.15 määritetyn lunastusmäärän.</p> <p><b>Sovellettava lainsäädäntö</b> Arvopapereiden muoto ja sisältö sekä liikkeeseenlaskijan ja arvopaperinhaltijoiden oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lain mukaan, lukuun ottamatta suomalaisten rekisteröityjen arvopapereiden rekisteröintiä, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>Sveitsiläisen takauksen muoto ja sisältö sekä kaikki takauksesta johtuvat oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Sveitsin lainsäädännön mukaan.</p> <p><b>Arvopapereiden etuoikeusasema</b> Arvopapereista johtuvat velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suorita ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat samalla sijalla vailla keskinäistä etusijaa sekä samalla sijalla liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien velvoitteiden kanssa, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen (<i>pari passu</i>), lukuun ottamatta velvoitteita, jotka pakollisten lakisääteiden vaatimusten vuoksi ovat etusijalla.</p> <p><b>Oikeuksien rajoitukset</b> Liikkeeseenlaskija voi määritettyjen tapahtumien yhteydessä tehdä ehtojen mukaisia muutoksia huomioidakseen kyseiseen kohde-etuuteen (Underlying) liittyvät oleelliset muutokset tai tapahtumat (kuten jäljempänä osatekijässä C.20 kuvataan) tai eräänntymää arvopaperit poikkeuksellisesti. Poikkeuksellisen eräänntymisen yhteydessä kaikki edellä kuvatut sijoittajan oikeudet lakkaavat ja riskinä on, että poikkeuksellisen eräänntymisen määrä on nolla (0).</p> <p>Markkinahäiriöiden yhteydessä arvopaperin arvostaminen kohde-etuuteen verrattuna saattaa viivästyä, ja tämä saattaa vaikuttaa arvopapereiden arvoon ja/tai lunastusmäärän maksun viivästymiseen. Tällaisissa tilanteissa liikkeeseenlaskija voi kohtuullisen harkintansa mukaan päättää kohde-etuudelle prosenttien, tason tai hinnan, joka on arvopapereiden arvostamisen kannalta asiaankuuluva.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräänntymää kaikki arvopaperit säännönmukaisesti maksamalla säännönmukaisen eräänntymisen määrän (joka lasketaan samalla tavalla kuin lunastusmäärä) ja päättää arvopapereiden juoksuaika.</p>
C.11	<p>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla</p>	<p>– ei sovelleta – Arvopapereita ei aiota ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla.</p> <p>Hakemus tehdään arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi vain seuraavien pörssien säännellyillä epävirallisilla markkinoilla:</p> <p><u>Pörssissä:</u>    <u>Markkinasegmentti:</u></p>

		<p>Nordic Growth Market Nordic MTF Finland</p> <p>Päivämäärä, jona arvopapereiden odotettu sisällyttäminen kaupan käynnin kohteeksi tapahtuu, on 26. tammikuuta 2018.</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p>Miten kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</p>	<p>Arvopapereihin sisältyy johdannaisosa, eli ne ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin ("<b>kohde-etuuden</b>") arvosta. Sijoittajat voivat osallistua kohde-etuuden kehitykseen ostamatta kyseistä kohde-etuutta.</p> <p>Myyntityyppiset avoimet Knock-Out-warrantit (Put Open-End Knock-Out Warrants) ovat arvopapereita, joiden avulla arvopaperinhaltija voi osallistua kohde-etuuden arvon laskuun vipuvaikutusta hyödyntäen.</p> <p>Avoimilla Knock-Out-warranteilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, eivätkä ne sen vuoksi anna arvopaperinhaltijalle oikeutta kohde-etuuden tiettyyn hintaan perustuvaan lunastusmäärään tiettyinä, liikkeeseenlaskun yhteydessä määritettynä päivänä. Lunastusmäärän tai eräännytyksen määrän laskenta ja (sen jälkeen tapahtuva) maksu tapahtuu – riippuen siitä, onko rajataso sillä aikaa saavutettu (jäljempänä määritellyn mukaisesti) – kun arvopaperinhaltija toteuttaa aktiivisesti arvopapereita tai kun liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit ennaikaisesti.</p> <p>Rajatason saavuttaminen riippuu kohde-etuuden kehityksestä.</p> <p>Kyseisen lunastusmäärän tason laskenta riippuu paljolti myös kohde-etuuden asianmukaisesta korosta, tasosta tai hinnasta ("<b>viitehinnasta</b>", "Reference Price") arvostuspäivänä.</p> <p>Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla on syytä muistaa, että tiettyjen sääntöjen mukaan, joihinkin tuoteominaisuuksiin, mm. toteutushinta mukaan luettuna, saattaa kohdistua muutoksia. Tämän vuoksi alla kuvattu lunastusmäärän laskenta liittyy aina siihen toteutushintaan, jota kulloinkin sovelletaan. Näin ollen vastaava lunastusarvo perustuu määrään, jolla viitehinta alittaa senhetkisen toteutushinnan.</p> <p>Kyseinen suhdeluku on myös huomioitava lunastusmäärän laskennassa, ts. kaavana ilmaistuna:</p> <p>Lunastusmäärä = (vallitseva toteutushinta - viitehinta) x suhdeluku.</p> <p><i>Ennaikainen lunastus, jos rajataso saavutetaan</i></p> <p>"<b>Rajataso</b>" saavutetaan, jos tarkasteluhinta on tarkastelujakson aikana yhtä suuri korkeampi kuin <i>Knock-Out-taso</i>. Myös Knock-Out-tasoon tehdään säännöllisiä muutoksia, joiden seurauksena rajatason saavuttaminen riippuu aina kulloinkin voimassaolevasta Knock-Out-tasosta. Rajatason saavuttamiseen riittää, että tarkasteluhinta on yhden ainoan kerran tarkastelujakson aikana yhtä suuri korkeampi kuin vallitseva Knock-Out-rajataso. <b>Arvopaperit toteutetaan automaattisesti, ja ne eräännyvät välittömästi arvottomina. Mikäli rajataso saavutetaan, arvopapereiden juoksuaika päättyy ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta. Rajatason saavuttaminen on yleensä etusijalla arvopapereiden toteuttamiseen tai eräännyttämiseen nähden.</b></p>



Toteutushinnan ja Knock-Out-tason säännölliset muutokset

Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla arvopapereiden toteutushinta ja Knock-Out-taso saattavat muutospäivänä muuttua tietyn muutoslogiikan mukaisesti, jolloin kumpikin yleensä laskee (vallitseva toteutushinta, vallitseva Knock-Out-taso). Tästä johtuen vallitseva toteutushinta pääsääntöisesti laskee jatkuvasti. Tämä johtuu yksinkertaisesti ajan kulumisesta, mikä vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon, koska kohde-etuuden hinnan ja vallitsevan toteutushinnan välinen ero pienenee.

Optiotyyppi (Option Type): Put

Kohde-etuus (Underlying): Nokia OYJ

(katso lisätiedot osatekijästä C.20)

Suhdeluku (Ratio): 1

Alustava toteutushinta (Initial Strike): EUR 3,997

Toteutuksen tyyppi (Type of Exercise): Amerikkalainen (American Exercise Type)

Toteutuspäivä(t) (Exercise Date(s)): kukin arkipäivä 26. tammikuuta 2018 alkaen se mukaan lukien

Juoksu-aika (Term): toistaiseksi (avoin, open-end)

Arvostuspäivä (Valuation Date): (a) toteutuksen yhteydessä, toteutuspäivä (Exercise Date), jona arvopaperioikeus (Security Right) toteutuu;  
(b) liikkeeseenlaskijan säännönmukaisen eräännyttämisen yhteydessä, säännönmukainen eräntymispäivä.

Alustava Knock-Out-raja (Initial Knock-Out Barrier): EUR 3,997

Tarkasteluhinta (Observation Price): kohde-etuuden hinta, jonka viiteasiamies määrittää ja julkaisee

Tarkastelujakso (Observation Period): joka päivä 26. tammikuuta 2018 alkaen ja se mukaan lukien.

Katso myös liikkeeseenlaskukohtaiset tiedot osatekijästä C.16.

<b>C.16</b>	Päätymis- tai eräntymispäivä	Arvostuspäivä (Valuation Date): Eräntymispäivä (Maturity Date):	katso C. 15 kymmenes (10.) pankkipäivä arvostuspäivän jälkeen tai sen päivän jälkeen, jona esiintyy rajatapahtuma (katso osatekijä C. 15)
-------------	------------------------------	--	--

C.17	Selvitysmenettely	<p>Laskenta-asiamies (Calculation Agent) laskee erääntyvät summat, jotka liikkeeseenlaskija asettaa saataville Arvopaperikeskukseen erääntymispäivänä maksuasiamiesten (Paying Agents) kautta, jotka edelleen maksetaan asianmukaisille arvopaperinhaltijoille. Arvopaperikeskuksen siirto tai Arvopaperikeskuksen määräyksestä tapahtuva siirto vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereita koskevista maksuvelvollisuuksistaan maksua vastaavalla summalla.</p> <p>Jos maksu erääntyy maksettavaksi muuna kuin pankkipäivänä, maksu voidaan siirtää seuraavalle pankkipäivälle.</p> <p>Laskenta-asiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi</p> <p>Maksuasiamiehet: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa; ja Svenska Handelsbanken AB (julk.), SE-106 70 Tukholma, Ruotsi</p>
C.18	Johdannaisarvopapereiden lunastaminen	<p>Arvopaperit lunastetaan – riippuen siitä, onko rajatso saavutettu – maksamalla lunastusmäärä. Lisätietoa lunastuksen ajoituksesta sekä siitä, kuinka lunastusmäärä lasketaan, löytyy osatekijöistä C.15–C.17.</p> <p>Jos määritetty lunastusmäärä ei ole positiivinen tai jos arvopaperit erääntyvät arvottomina välittömästi rajatason saavuttamisen jälkeen (katso osatekijä C.15), liikkeeseenlaskija järjestää arvopapereiden poistamisen pörssin listalta arvottomina, joka taloudelliselta kannalta on täydellinen tappio arvopaperinhaltijalle.</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta / lopullinen viitehinta	<p>Lunastusmäärän taso riippuu kohde-etuuden viitehinnasta arvostuspäivänä – sen mukaan, onko rajatso (katso osatekijä C.15) saavutettu ja erääntyvätkö arvopaperit välittömästi arvottomina.</p> <p>Viitehinta tarkoittaa kohde-etuuden päätöshinta, jonka viiteasiamies (Reference Agent) on määrittänyt ja julkaissut arvostuspäivänä.</p>
C.20	Kuvaus kohde-etuudesta ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	<p>Kohde-etuus, johon arvopaperit ovat sidoksissa:</p> <p><u>Nokia OYJ</u></p> <p>Tyypistä: Haltijakohtaiset</p> <p>Liikkeeseenlaskija: Nokia OYJ, Keilalahdentie 4, FIN-00045 Nokia Group</p> <p>Valuutta: EUR</p> <p>ISIN: FI0009000681</p> <p>Viiteasiamies: NASDAQ OMX Helsinki</p> <p>Bloomberg: NOKIA FH Equity</p> <p>Kehitys: saatavana osoitteessa <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol: NOK1V:FH)</p> <p>Tiedot kohde-etuuden aiemmasta ja muusta kehityksestä sekä sen volatiliteetistä on saatavilla verkosta osoitteesta edellä ilmoitettu verkkosivusto.</p>

## Jakso D – Riskit

<b>D.2</b>	Tärkeää tietoa liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä	<p><b>Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyysriski</b></p> <p>Sijoittajat altistuvat liikkeeseenlaskijan maksuvalmiusriskille ja siten maksukyvyttömyydelle. Tästä johtuen on olemassa yleinen riski, että liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa arvopapereista aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tässä tapauksessa on olemassa taloudellisen menetyksen riski, täydellinen menetys mukaan lukien, joka ei riipu kohde-etuuden kehityksestä.</p> <p>Arvopaperit eivät kuulu talletusten suojajärjestelmään. Liikkeeseenlaskija ei myöskään ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli liikkeeseenlaskija menettää maksukykynsä.</p> <p>Tästä syystä sijoittajien on huomioitava liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään. Liikkeeseenlaskijan osakepääoma on ainoastaan 50 000 euroa. Tästä johtuen arvopapereiden ostaminen altistaa sijoittajan huomattavasti suuremmalle riskille kuin sellaisen liikkeeseenlaskijan kohdalla, jolla on suuremmat pääomaresurssit.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ryhtyy OTC-suojautumistoiimiin (kahden osapuolen välillä erikseen neuvotellut suojautumistoimet) ainoastaan muiden Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa. Tämän hajauttamisen puutteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu sen vastapuolien maksukyvyttömyydestä johtuvalle klusteririskille, mitä ei tapahtuisi, jos sillä olisi monipuolisempia sopimuskumppaneita. Liikkeeseenlaskijan osakuusyhtiöiden maksukyvyttömyys saattaisi siten suoraan aiheuttaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden.</p> <p><b>Liikkeeseenlaskijan markkinariski</b></p> <p>Vaikea makrotaloudellinen tilanne saattaa johtaa pienempään antiin ja vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksiin. Tässä suhteessa arvopapereiden yleinen kehitys markkinoilla riippuu erityisesti pääomamarkkinoiden kehityksestä, johon puolestaan vaikuttaa globaalin talouden yleinen tilanne sekä kunkin maan taloudelliset ja poliittiset puitteet (tunnetaan markkinariskinä).</p> <p><b>Takaajan maksukyvyttömyysriski</b></p> <p>Sijoittaja kantaa riskin takaajan maksukyvyttömyydestä. On olemassa yleinen riski, että takaaja ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa takaajan takauksesta aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tästä syystä sijoittajien on huomioitava sekä liikkeeseenlaskijan että takaajan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään.</p> <p>Sveitsiläinen takaaja ei ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli sveitsiläinen takaaja menettää maksukykynsä.</p>
------------	--	--

### **Mahdolliseen uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyihin liittyvät riskit**

Saksan ja Sveitsin lait ja asetukset tunnustavat asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle laajat valtuudet ja harkintavallan kyseisten kansallisten lakien mukaisesti perustettujen pankkien ja finanssikonsernien emoyhtiöiden, kuten Bank Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi (sveitsiläinen takaaja) ja Bank Vontobel Europe AG, München, Saksa (saksalainen takaaja), uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyiden (reorganization and settlement procedures) tapauksessa.

Kyseisten menettelyjen aloittamisella voi olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden markkinahintaan ja ne voivat johtaa takauksen perusteella maksettavien määrien maksamatta jäämiseen tai vain niiden osittaiseen maksamiseen.

### **Takaajaan liittyvät liiketoimintariskit**

Vallitsevat markkinaolosuhteet ja niiden vaikutus liiketoimintaa harjoitaviin (konsolidoituihin) Vontobel-yhtiöihin vaikuttavat takaajan liiketoimintaan. Takaajan liiketoimintaan vaikuttavat seikat saattavat aiheuttaa yleisistä markkinariskeistä, jotka johtuvat epäsuotuisista muutoksista markkinahinnoissa – kuten koroissa, valuuttakursseissa, osakehinnoissa, raaka-ainehinnoissa – sekä niihin liittyvistä volatiliteeteistä, ja niillä saattaa olla negatiivinen vaikutus kohde-etuuden ja/tai johdannaistuotteiden arvostukseen.

Takaajan taloudelliseen tilanteeseen saattaa vaikuttaa myös maksuvalmiuden heikkeneminen, joka voi aiheutua esim. lähtevistä rahavirroista, kun velkasitoumuksia vähennetään tai kun talletuksien uusiminen ei ole mahdollista, jolloin takaaja saattaa väliaikaisesti olla kykenemätön täyttämään lyhyen aikavälin rahoitustarpeita.

**D.3  
D.6**

Tärkeää tietoa arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä/  
Täydellisen tappion riski

### **Tappion riski, joka johtuu riippuvuudesta kohde-etuuden kehitykseen**

Arvopaperit ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin, eli "kohde-etuuden" ("Underlying"), arvosta. Ei ole mitään takuita siitä, että kohde-etuuden kehitys vastaa sijoittajan odotuksia. Tappion riski, täydellinen tappio mukaan lukien, on olemassa, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu muutoksia, jotka ovat sijoittajan kannalta epäsuotuisia.

*Put* -tyyppisten arvopapereiden kohdalla kohde-etuuden koron, hinnan tai tason **nouseminen** on sijoittajalle epäsuotuisaa.

Kohde-etuuden vaikutus arvopapereiden arvoon ja lunastukseen on kuvattu yksityiskohtaisesti osatekijässä C.15. Arvopaperit ovat monimutkaisia sijoitusinstrumentteja. Siksi sijoittajien tulee varmistaa, että he ymmärtävät arvopapereiden toimintaperiaatteiden (kohde-etuuden rakenne mukaan lukien) lisäksi myös liikkeeseenlaskun ehdot.

### **Vipuvaikutus**

Kohde-etuuteen tehtyyn suoraan sijoitukseen verrattuna käytetyn pääoman määrä on pieni ja johtaa vipuvaikutukseen. Kohde-etuudessa tapahtunut muutos johtaa yleensä epäsuhtaiseen muutokseen arvopapereiden hinnassa. Tästä johtuen nämä arvopaperit aiheuttavat epäsuhtaisia tappion riskejä, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu sijoittajan kannalta epäsuotuisia muutoksia.

### **Lunastuksen riippuvuus rajatason saavuttamisesta**

Jos rajataso saavutetaan, koska kohde-etuuden hinta saavuttaa ylittää rajan (Knock-Out-taso), joka muuttuu juoksuajan aikana, arvopaperit eräännyvät ja toteutetaan ennen tavanomaista eräännympäivää. Tässä tilanteessa arvopaperiin liittyvät oikeudet eräännyvät välittömästi arvottomina, mikä merkitsee arvopaperinhaltijalle taloudellista kokonaisuuden menetystä.

### **Riski liittyen säännönmukaiseen eräännyttämiseen ja ennenaikaiseen lunastamiseen liikkeeseenlaskijan toimesta**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus säännönmukaiseen eräännyttämiseen, joten sijoittajalla on se riski, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää ja lunastaa arvopaperit hetkenä, jona sijoittaja ei muutoin olisi myynyt tai toteuttanut arvopapereita. Tämä saattaa johtaa siihen, ettei sijoittaja saa haluamaansa tuottoa ja se voi myös aiheuttaa tappioita, täydellinen tappio mukaan luettuna. Liikkeeseenlaskijalla on myös poikkeuksellinen eräännyttämisoikeus, jonka osalta sijoittajilla on samat riskit kuin yleisen eräännyttämisen kohdalla.

### **Markkinahintariskit**

Arvopaperin hinta riippuu pääasiassa sen kohde-etuuden hinnasta, johon se on sidoksissa, mutta jonka hinnanmuutoksia se ei tavanomaisesti seuraa tarkalleen. Kaikki kohde-etuuteen vaikuttavat positiiviset ja negatiiviset seikat heijastuvat siksi periaatteessa myös arvopaperin hintaan.

Arvopaperin arvo ja siten myös hinta voi olla negatiivinen. Tämä saattaa – edellä kuvatun mukaisesti – johtua kohde-etuuden kehityksestä ja, kyseisestä arvopaperista riippuen, muista hintaan vaikuttavissa seikoista (kuten esim. volatilitteetti, yleiset korkomuutokset, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen heikkeneminen ja talouden kehitys kokonaisuudessaan).

### **Arvopapereihin liittyvät optioriskit**

Arvopaperit ovat optio-oikeuden sisältäviä johdannaisopimuksia, ja sen vuoksi niillä voi olla optioiden kanssa monia yhteisiä ominaisuuksia. Optiokauppa saattaa olla erittäin riskialtista. Arvopaperisijoitus saattaa olla altis hyvinkin suurille arvovaihteluille, ja joissakin tilanteissa arvopaperiin sisältyvä optio on täysin arvoton, kun arvopaperi eräännyy. Tässä tapauksessa sijoittaja saattaa menettää koko arvopapereihin sijoittamansa summan.

### **Korrelaatoriskit**

Korrelaatio tarkoittaa sitä, missä määrin kohde-etuuden ja tietyn tekijän (kuten esim. toisen kohde-etuuden tai indeksin kehityksessä tapahtuvat muutokset) välille on aiemmin pystytty määrittämään erityinen riippuvuus. Jos kohde-etuus esim. säännöllisesti reagoi tietyssä tekijässä tapahtuvaan muutokseen kehittymällä samansuuntaisesti, kohde-etuuden ja tekijän välillä voidaan olettaa olevan voimakas positiivinen korrelaatio. Voimakas positiivinen korrelaatio tarkoittaa sitä, että kohde-etuus ja tietty tekijä kehittyvät hyvin pitkälle samansuuntaisesti. Voimakkaan negatiivisen korrelaation esiintyessä kohde-etuus kehittyä täsmälleen päinvastaisesti. Tämän perusteella on mahdollista, että pohjimmiltaan positiiviseksi arvioitu kohde-etuus voi kehittyä sijoittajan kannalta epäsuotuisasti, koska kyseiseen toimialaan tai maahan liittyvät perustiedot muuttuvat.

### **Volatiliteettiriski**

Sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on suuri, on oleellisesti riskialttiimpi kuin sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on pieni, koska siihen liittyy suurempi tappioiden mahdollisuus.

### **Historialliseen kehitykseen liittyvät riskit**

Kohde-etuuden tai arvopaperin aiempi kehitys ei anna viitteitä sen tulevasta kehityksestä.

Koska arvopaperit eivät tuota mitään jatkuvia tuloja (kuten korkoa tai osinkoja), sijoittajat eivät saa olettaa voivansa käyttää tällaisia jatkuvia tuloja minkään lainakorkojen kattamiseen arvopapereiden juoksuaikana.

### **Toimenpiteet riskin poissulkemiseksi tai rajoittamiseksi**

Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan riittävästi arvopapereihin liittyviltä riskeiltä.

### **Inflaatoriski**

Inflaatiolla on negatiivinen vaikutus hallussa olevien varojen reaaliarvoihin ja saatavan tuoton reaalmäärään.

### **Taloussuhdanteista aiheutuvat riskit**

Hinnan laskusta johtuvia menetyksiä saattaa ilmetä, koska sijoittajat eivät sijoituspäätöksiään tehdessään huomioi taloussuhdanteita niiden ylös- ja alaspäin suuntautuvine jaksoineen, tai eivät huomioi niitä oikein, ja tekevät sen vuoksi sijoituksia tai säilyttävät tai myyvät arvopapereita suhdannekierron sellaisessa vaiheessa, joka on heidän kannaltaan epäsuotuisa.

### **Psykologinen markkinariski**

Luonteeltaan psykologiset seikat voivat myös vaikuttaa merkittävästi kohde-etuuksien hintaan ja siitä johtuen arvopapereiden kehitykseen. Jos kohde-etuuden tai sen viiteinstrumentin hinta muuttuu tällaisen vaikutuksen johdosta sijoittajan markkinaodotusten vastaisesti, sijoittajalle saattaa aiheutua tappiota.

### **Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likviditeettiriski**

Markkinatakaaja (Market Maker) (määritetty osatekijässä E.4) sitoutuu tarjoamaan arvopapereille osto- ja myyntitarjoushinnat säännöllisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien seikkojen perusteella.

Mikäli markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset tai markkinat erittäin epävakaat, markkinatakaaja ei tarjoa osto- ja myyntitarjoushintoja. Markkinatakaajalla ei kuitenkaan edes säännöllisissä markkinaolosuhteissa ole arvopaperinhaltijoita kohtaan mitään oikeudellista velvollisuutta tarjota tällaisia hintoja ja/tai tarjota hintoja, jotka ovat kohtuullisia.

Mahdolliset sijoittajat eivät siis saa olettaa, että he voivat myydä arvopaperit niiden juoksuaikana, ja heidän on kaikissa tapauksissa oltava valmiita pitämään arvopapereita seuraavaan toteutuspäivään (Exercise Date) saakka, jotta he voivat lunastaa arvopaperit ehtojen mukaisesti (toimittamalla toteutusilmoituksen).

### **Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja arvopaperikaupan kustannusten ja palkkioiden vaikutukseen liittyvät riskit**

Arvopapereiden merkintähinta (Issue Price) (määritetty osatekijässä E.3) ja jälkimarkkinoilla noteerattu myyntihinta saattavat sisältää lisämaksun, joka ylittää arvopapereiden alkuperäisen matemaattisen arvon (ns. käypä arvo), mikä ei ole ilmeistä sijoittajalle. Liikkeeseenlaskija ja/tai markkinatakaaja määrittää tämän marginaalin ja arvopapereiden matemaattisen arvon oman harkintansa mukaisesti, sisäisiin hinnoittelumalleihin ja muihin seikkoihin perustuen. Näitä seikkoja ovat tapauksen mukaan mm. seuraavat parametrit: arvopapereiden matemaattinen arvo, kohde-etuuden hinta ja volatilitteetti, arvopapereihin liittyvä tarjonta ja kysyntä, riskiltä suojautumisen kustannukset, riskinotto-palkkio, arvopapereiden laadinnasta ja jakelusta aiheutuvat kulut, muut mahdolliset palkkiot, lisenssimaksut tai hallinnointimaksut.

Edellä mainituista syistä johtuen markkinatakaajan tarjoamat hinnat saattavat erota arvopapereiden matemaattisesta arvosta ja/tai hinnasta, joka kaupallisesta näkökulmasta olisi odotettavissa.

### **Arvopapereiden verotukseen liittyvät riskit**

Arvopapereihin liittyvien verojen, veronkannon, palkkioiden, vähennysten tai muiden summien maksaminen on kunkin arvopaperin haltijan vastuulla, ei liikkeeseenlaskijan. Kaikkiin liikkeeseenlaskijan tekemiin maksuihin saattaa kohdistua veroja, veronkantoa, palkkioita, vähennyksiä tai muita maksuja, jotka on suoritettava, maksettava, pidettävä tai vähennettävä.

### **Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden suojautumistoimien vaikutuksista aiheutuvat riskit**

Suojautumis- ja kaupantekotoimet, joita liikkeeseenlaskija ja Vontobel-konsernin yhtiöt tekevät arvopapereiden kohde-etuuteen liittyen, saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon.

### **Riskit, jotka liittyvät oikaisuihin, markkinahäiriöihin, poikkeukselliseen eräännyttämiseen ja selvitykseen**

Liikkeeseenlaskija saattaa tehdä oikaisuja huomioidakseen kuhunkin kohde-etuuteen vaikuttavia muutoksia tai tapahtumia. Tässä yhteydessä ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että oikaisu on sijoittajan kannalta epäsuotuisa. Liikkeeseenlaskijalla saattaa myös olla oikeus arvopapereiden poikkeukselliseen eräännyttämiseen. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki sijoittajan oikeudet lakkaavat ja tällöin esiintyy riski, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0). Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa pääoman.

### **Mahdollisia eturistiriitoja koskevat riskit**

Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon. Pääasialliset mahdolliset eturistiriidat on määritelty osatekijässä E.4.

### **Tietoriski**

On mahdollista, että sijoittajat tekevät virheellisiä päätöksiä johtuen puuttuvista, puutteellisista tai virheellisistä tiedoista, joihin liikkeeseenlaskija ei ehkä voi vaikuttaa.

### **Valuuttariski**

Jos arvopapereiden selvitysvaluutta on eri kuin sijoittajan paikallinen valuutta tai valuutta, jossa sijoittaja haluaa vastaanottaa maksut, mahdollinen sijoittaa kantaa valuuttakurssiriskit.

### **Korkoriski**

Arvopapereihin tehtyyn sijoitukseen liittyy korkoriski, koska arvopapereiden selvitysvaluutassa tehdyistä talletuksista maksettavat korot vaihtelevat. Tällä saattaa olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden arvoon.

### **Riski, joka liittyy lunastusmäärän tasoon liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä arvopaperit tai arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit**

Jos kohde-etuuden arvo **nousee**, kaikkiin *myyntityyppisten* Knock-Out-warrantteihin liittyy kohde-etuuden hinnasta riippuva tappion riski. Seurauksena on täydellinen tappio, jos lunastuksen laskemiin käytetty viitehintaa (eli lunastusmäärä eräännyessä, jos kyseessä ovat Knock-Out-warrantit, joilla on rajallinen juoksuaika; tai lunastusmäärä arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit, jos kyseessä ovat avoimet Knock-Out-warrantit; tai säännönmukaisen eräännytyksen määrä, jos liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit säännönmukaisesti) saavuttaa tai ylittää toteutushinnan.

### **Rajatason saavuttamisesta johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopaperit saattavat eräännyä takaisinmaksettaviksi ennenaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta, jos rajataso saavutetaan.

Jos rajataso saavutetaan, seuraukset sijoittajalle ovat arvopaperin luonteesta riippuen seuraavat:

Arvopaperit eräännyvät arvottomina. **Tämä tarkoittaa, että sijoitettu pääoma menetetään kokonaisuudessaan.**

Rajataso saavutetaan, jos tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaa tai ylittää (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) kyseisen rajatason tarkkailujakson aikana. **Sijoittajien on aina muistettava, että vaikka kohde-etuuden arvo saavuttaisi tai alittaisi (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaisi tai ylittäisi (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) rajatason vain yhden kerran, tämä johtaa arvopapereiden ennenaikaiseen takaisinmaksuun.**

Lisäksi sijoittajien on tässä yhteydessä otettava huomioon – kohde-etuuden kaupankäyntiajoista riippuen – että rajatason saavuttaminen saattaa tapahtua myös paikallisen kaupankäyntiajan ulkopuolella.



**Toteutushinnan ja Knock-Out-tason jatkuvista muutoksista aiheutuva riski**

Yleisesti ottaen toteutushinta nousee (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai laskee (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) jatkuvasti arvopapereiden juoksuaikana. (Vastaava vallitseva) toteutushinta muuttuu (vastaavan) vallitsevan rahoitus-spreadin ja – kyseisestä kohde-etuudesta riippuen – laskenta-asiamiehen määrittämän viitekoron mukaisesti. Jos kohde-etuuden hinta pysyy samaan aikaan muuttamattomana, arvopapereiden arvo laskee niiden juoksuajan jokaisena päivänä.

**Säännönmukaisesta eräännyttämisestä johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopapereiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle mahdollisuuden arvopapereiden säännönmukaiseen eräännyttämiseen. Vaikka liikkeeseenlaskija maksaa näissä tapauksissa takaisin lunastusmäärän tapaisesti lasketun summan, sijoittajat eivät kuitenkaan voi olettaa, että heidän arvopapereillaan on tuolloin minkäänlaista arvoa tai että niistä saa tuottoa. Sijoittajat eivät erityisesti voi olettaa, että arvopapereiden arvo kehittyi heidän odotustensa mukaisesti eräännyttämispäivään saakka.

**Täydellisen tappion riski**

Arvopaperit ovat **erityisen riskialttiita instrumentteja**, joissa johdannaiskauppojen ja viputuotteiden ominaisuudet yhdistyvät. Tästä johtuen arvopapereihin liittyy epäsuhtainen tappion riski (täydellisen tappion riski). Jos tappiota ilmenee, se koostuu arvopaperista maksetusta hinnasta ja kertyneistä kuluista, kuten säilytysmaksuista tai välitys- ja/ tai pörssipalkkioista. Tappion riski on olemassa liikkeeseenlaskijan ja takaajan taloudellisesta tilanteesta huolimatta.

**Säännöllistä voitonjakoa, korkomaksuja tai takaisinmaksun vähimmäissummaa ei ole. Pääoman menetys saattaa olla merkittävä ja johtaa siihen, että tietyissä tilanteissa sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa.**

**Jakso E – Tarjous**

<b>E.2b</b>	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Liikkeeseenlaskija voi vapaasti käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut tuotot. Kyseiset tuotot on tarkoitettu käytettäväksi ainoastaan voittojen hankkimiseen ja/tai tietyiltä liikkeeseenlaskijan riskeiltä suojautumiseen. Liikkeeseenlaskija ei ole missään tapauksessa velvollinen sijoittamaan arvopapereista saatuja tuottoja kohde-etuuksiin tai muihin varoihin.
<b>E.3</b>	Tarjousehtojen kuvaus	Merkintähinta (Issue Price): EUR 0,03 Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 26. tammikuuta 2018 Arvostuspäivä (Value Date): 26. tammikuuta 2018 Tarjouksen koko (Offer Size): 100 000 arvopaperia

		<p>Kaupankäynnin vähim- 1 arvopaperi mäiserä (Minimum Trading Lot):</p> <p>Yleisötarjous: Suomessa al- 24. tammikuuta 2018 kaen:</p> <p>Arvopapereiden merkintähinta on markkinatakaajan määrittämä.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät oleelliset intressit (eturistiriidat mukaan lukien)</p>	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden arvoon ja siten arvopapereiden arvoon.</p> <p><u>Viiteinstrumenttiin liittyvät kaupankäyntitapahtumat</u></p> <p>Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat arvopapereiden juoksuaikana olla joko omasta tai asiakkaan puolesta osallisina kaupankäyntitapahtumissa, jotka suoraan tai välillisesti liittyvät kyseiseen kohde-etuuteen. Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat myös tulla osapuoliksi suojautumistoimiin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuviin velvollisuuksiin. Tällaiset kaupanteko- tai suojautumistoimet saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuteen ja siten myös arvopapereiden arvoon.</p> <p><u>Vontobel-konsernin yhtiöiden muu toiminta</u></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita arvopapereihin liittyviä toimintoja, kuten laskenta-asiamies ja/tai markkinatakaaja. Tällaisten toimintojen ansiosta liikkeeseenlaskija ja/tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon. Nämä toiminnot saattavat myös johtaa arvopapereiden hintojen määrittämisen ja muiden niihin liittyvien päätösten tekemisen yhteydessä eturistiriitoihin sekä kyseisten Vontobel-konsernin yhtiöiden että näiden yhtiöiden ja sijoittajien välillä.</p> <p><u>Toiminta arvopapereiden markkinatakaajana</u></p> <p>Bank Vontobel Europe AG toimii arvopapereiden markkinatakaajana ("<b>markkinatakaaja</b>"). Tällaisen markkinatakausliiketoiminnan kautta markkinatakaaja – muiden Vontobel-konsernin yhtiöiden tuella – määrittää arvopapereiden hinnan sisäisten hinnoittelumallien ja muiden seikkojen perusteella.</p> <p>Tämän johdosta markkinatakaajan määrittämät hinnat voivat erota merkittävästi arvopapereiden käyvästä hinnasta tai arvosta, joka niillä taloudellisessa mielessä odotettaisiin tiettyä ajankohtana olevan. Lisäksi markkinatakaaja voi koska tahansa vaihtaa hinnoittelumenetelmänsä, esim. lisäämällä tai vähentämällä osto- ja myyntihintojen välistä eroa.</p> <p><u>Palkkioiden maksu, kolmansien osapuolien omat edut</u></p> <p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja/tai yleisötarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskija tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat maksaa palkkioita kolmansille osapuolille. On mahdollista, että nämä kolmannet osapuolet tavoittelevat omaa etuaan sijoituspäätöstä tai -suositusta tehdessään.</p>
E.7	<p>Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

veloittamat arvioidut kustannukset	<p>Sijoittaja voi ostaa arvopapereita merkintähintaan tai markkinata-kaajan määrittämään myyntihintaan arvopapereiden juoksuaikana. Nämä hinnat sisältävät kaikki kustannukset, joita liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle ja markkinatakaajalle on aiheutunut liikkeeseenlaskuun ja arvopapereiden jakeluun liittyen (esim. myynti- ja jakelukulut, laadinta- ja suojausmiskulut, voittomarginaali mukaan luettuna).</p> <p>Merkintähinnan tai myyntihinnan lisäksi liikkeeseenlaskija tai tarjoaja ei veloita sijoittajalta muita kustannuksia.</p> <p>Kaikki kaupankäyntikuluja koskevat tiedot on pyydettävä kyseiseltä myyjältä tai sijoittajan omalta pankilta tai välittäjältä.</p>
------------------------------------	--

**Final Terms**  
**dated 24 January 2018**

for

**Open-End Knock-Out Warrants**  
**(T LONG DAX V406)**

linked to

**DAX®**

**ISIN DE000VS0Q554**

(the "Securities")

---

**Vontobel Financial Products GmbH**

Frankfurt am Main, Germany  
(the "Issuer")

**Vontobel Holding AG**

Zurich, Switzerland  
(the "Guarantor")

**Bank Vontobel Europe AG**

Munich, Germany  
(the "Offeror")

---

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017. It should be noted that only the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017 and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (<https://certificates.vontobel.com>) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the page <https://certificates.vontobel.com> and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the page <https://certificates.vontobel.com> under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 31 August 2017 is valid up to 5 September 2018. After this date, the Public Offer of Securities will be continued on the basis of one or more subsequent base prospectuses (each a "**Subsequent Base Prospectus**"), if such Subsequent Base Prospectus includes the continuation of the Public Offer of the Securities. In this case these Final Terms must be read in connection with the respective current Subsequent Base Prospectus and all references in these Final Terms shall be references to the respective current Subsequent Base Prospectus. Each Subsequent Base Prospectus will be published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the section 'Legal Documents' on the last day of the validity of the respective current base prospectus at the latest.

These Final Terms were prepared for the purposes of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities is a new issue.

---

**Securities identification numbers:**

ISIN: DE000VS0Q554 / WKN: VS0Q55 / Valor: 39632408 / NGM  
Symbol: T LONG DAX V406

**Total offer volume:**

100,000 Securities

## I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 31 August 2017 (chapter VII.1)** and the corresponding **Product Conditions for Knock-Out Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	26 January 2018
Issue Size (up to)	100,000 Securities
Option Type	Call
Underlying	<p><u>DAX®</u></p> <p>Index Type: Performance Index</p> <p>ISIN Underlying: DE0008469008</p> <p>Bloomberg symbol: DAX Index</p> <p>Reference Agent: Deutsche Börse</p> <p>Derivatives Exchange: Eurex</p> <p>Currency: EUR</p> <p>For the purposes of the Terms and Conditions, one index point corresponds to one unit of the Currency of the Underlying.</p>
Initial Reference Price	EUR 13,562.65
Initial Strike	EUR 13,489.30
Adjustment Date	shall be every day from Monday to Friday commencing from the Issue Date.
Current Strike	The Current Strike on the Issue Date shall correspond to the Initial Strike. The Current Strike shall be adjusted by the Calculation Agent at the end of each Adjustment Date.
Adjustment of the Current Strike	<p>The Current Strike shall be adjusted using the following formula:</p> $FL_n = FL_a + \frac{(r + FS) \cdot FL_a \cdot n}{360} - DivF \cdot Div$ <p>where:</p> <p><b>FL<sub>n</sub></b>: Strike following the adjustment = Current Strike.</p> <p><b>FL<sub>a</sub></b>: Strike before the adjustment.</p> <p><b>r</b>: reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Currency of the Underlying determined by the Calculation Agent.</p> <p><b>FS</b>: Current Financing Spread. The "<b>Current Financing Spread</b>" shall be specified on each Adjustment Date by the Calculation Agent in its reasonable discretion in a range between zero and the Maximum Financing Spread. For this purpose, factors such as the level of interest rates, changes in market expectations relating to interest rates and margin considerations may be taken into account.</p>

**n:** number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).

**DivF:** Dividend Factor. Means the difference between (A) 1 and (B) a value between 0 and 1, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*for Securities governed by German law in accordance with sections 315, 317 BGB*) based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant share or one or several of the shares comprised in the index. If the index (Underlying) consists of more than 100 constituents, the Calculation Agent shall have the right, in its reasonable discretion (*for Securities governed by German law in accordance with sections 315, 317 BGB*) to use a correspondingly smoothed divf for the purposes of the adjustment on each Trading Day.

**Div:** Dividend Effect. Means an amount, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*in accordance with sections 315, 317 BGB*) based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on an Ex-Dividend Date on one or several constituents of the Underlying. "**Ex-Dividend Date**" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange.

The result of the calculation shall be rounded upwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.

Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 2.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%
Ratio	0.01
Cash Amount	<p>If no Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is higher than the Strike, multiplied by the Ratio, i.e.</p> $\text{Cash Amount} = (\text{Reference Price} - \text{Current Strike}) \cdot \text{Ratio}$
Base Settlement Amount	Not applicable
Barrier Event	<p>A Barrier Event shall occur if during the Observation Period and the usual times at which the Underlying is calculated and published by the Reference Agent, the Observation Price touches or is lower than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event shall take precedence over exercise by the Security Holder or termination by the Issuer. The Term of the Securities shall end upon the occurrence of a Barrier Event.</p>

	Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.
Initial Knock-Out Barrier	EUR 13,489.30
Current Knock-Out Barrier	The Current Knock-Out Barrier shall correspond to the Current Strike.
Observation Period	The Observation Period shall be every day from 26 January 2018 (inclusive).
Observation Price	<p>shall mean the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent.</p> <p>In the event of a change in the times at which the Underlying is calculated and published by the Reference Agent, the Observation Price within the meaning of these Terms and Conditions shall change analogously.</p> <p>For the purpose of determining whether the Observation Price touches or falls below the Current Knock-Out Barrier, each determination of the price of the Underlying by the Reference Agent during the Observation Period shall be relevant, and specifically, subject to any future changes in the calculation times by the Reference Agent, at the usual times at which the Underlying is calculated and published by the Reference Agent.</p>
Type of Exercise	American Exercise Type
Exercise Agent	<p>shall be the Principal Paying Agent.</p> <p>Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Telephone: +41 (0)58 283 74 90</p> <p>Facsimile: +41 (0)58 283 51 60</p>
Exercise Time	is 11:00 a.m. (Helsinki time)
Exercise Date	shall mean each Business Day commencing as of the First Exercise Date (including).
First Exercise Date	26 January 2018
Minimum Exercise Number	1 Security
Reference Price	<p>The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows:</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
Valuation Date	<p>Valuation Date shall be</p> <p>(a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions;</p> <p>(b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.</p>

	If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of effective exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.
Exchange Day	A day on which the Underlying is calculated by the Reference Agent and on which trading in options on the Underlying is not excluded in accordance with special provisions of the Derivatives Ex-change (for example, holiday rules and regulations).
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Right of Ordinary Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply. The Ordinary Termination Amount shall be calculated and paid in accordance with section 5 (3) of the General Conditions as in the case of effective exercise.
Termination Cut-Off Date	is one (1) Business Day before the relevant Termination Date.
First Termination Date	26 January 2018
Termination Dates	Termination Date shall be each Business Day commencing from the First Termination Date.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall be – subject to the occurrence of a Barrier Event or to ordinary or extraordinary termination by the Issuer – unlimited (open-end).
Maturity Date	The Maturity Date shall be tenth (10 <sup>th</sup> ) Business Day after the Valuation Date or the date on which a Barrier Event occurs.
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. <b>"Conversion Rate"</b> means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg L.P. for the Valuation Date and as published on the website <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.
Registry Type	Finnish Registered Securities
Minimum Trading Lot	1 Security
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for adjustments and Market Disruptions for indices specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)

## II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:



## DAX®

The DAX® reflects the segment of blue chips and measures the performance of the 30 largest German companies in terms of order book volume and market capitalization of the Prime Standard at the FWB® Frankfurter Wertpapierbörse (Frankfurt Stock Exchange).

DAX® is a registered trademark of Deutsche Börse AG.

Index Type:	Performance Index
Index Currency:	EUR; one index point corresponds to EUR 1.00
ISIN:	DE0008469008
Bloomberg symbol:	DAX Index
Performance:	available at <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol: DAX:IND)
Index calculation details:	available at <a href="http://www.dax-indices.com">http://www.dax-indices.com</a>
Index calculation adjustments:	available at <a href="http://www.dax-indices.com">http://www.dax-indices.com</a>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

### **III. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES**

#### *1. Stock exchange listing and trading arrangements*

Stock exchange listing:	Application is made for the Securities to be included in the regulated unofficial market (MTF) Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Expected first trading date: 26 January 2018
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

#### *2. Terms of the offer*

The Issue Price and the Value Date of the Securities and the start as well as the expected end of the Public Offer are specified below.

Issue Price:	EUR 0.77
Value Date:	26 January 2018
Public Offer:	in Finland starting from: 24 January 2018

The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a (new) Subsequent Base Prospectus has not been published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the heading 'Legal Documents' by the last day of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus pursuant to § 9 WpPG.

#### *3. Reimbursements, contributions, price surcharge*

There are no additional charges or commissions levied for the purchaser.

#### *4. Publication of information after completion of the issue*

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.

## APPENDIX - ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A – Introduction and warnings		
A.1	Warnings	<p>The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 31 August 2017, as supplemented (the "<b>Base Prospectus</b>" or the "<b>Prospectus</b>").</p> <p>Any decision to invest in the securities (the "<b>Securities</b>") should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the information incorporated by reference together with any supplements and the Final Terms published in connection with the issue of the Securities.</p> <p>In the event that claims relating to the information contained in the Base Prospectus are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (the "<b>Issuer</b>") and Bank Vontobel Europe AG (the "<b>Offeror</b>") and Vontobel Holding AG (the "<b>Swiss Guarantor</b>") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof. However, Vontobel Holding AG has assumed responsibility only with respect to the information relating to itself and to the guarantee under Swiss law.</p> <p>Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.</p>
A.2	<p>Consent to the use of the prospectus</p> <p>Offer period for resale by financial intermediaries</p>	<p>The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Finland ("<b>Public Offer</b>") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.</p> <p>The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "<b>Offer Period</b>" means the period beginning on 24 January 2018 and ending with the</p>

	<p>Conditions to which consent is linked</p> <p>Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter</p>	<p>term of the Securities (see C.15) or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> under the heading 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>")</p> <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with all applicable laws and legal requirements in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.</b></p>
--	--	--

<b>Section B - Issuer and Guarantor</b>		
<b>B.1</b>	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
<b>B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>The Issuer is a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (<i>Amtsgericht</i>) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Known trends	The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer.
<b>B.5</b>	Group structure and position of the Issuer within the group	The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the " <b>Vontobel Group</b> ").

		Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private bank with international activities. The Vontobel Group provides global financial services on the basis of the Swiss private banking tradition. The business units on which the Vontobel Group is focused are (i) Private Banking, (ii) Asset Management and (iii) Investment Banking.																																	
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																	
<b>B.10</b>	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.																																	
<b>B.12</b>	Selected key historical financial information	<p>The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2015 and 2016 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>) and the German Law on Limited Liability Companies (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Balance sheet</b></th> <th><b>31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables from affiliated companies (current assets)</td> <td>1,169,626,706</td> <td>1,351,901,297</td> </tr> <tr> <td>Bank balances (current assets)</td> <td>2,149,684</td> <td>2,634,324</td> </tr> <tr> <td>Issuance liabilities (liabilities)</td> <td>1,169,260,532</td> <td>1,351,709,919</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves (equity)</td> <td>2,000,000</td> <td>2,000,000</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>1,187,984,764</td> <td>1,368,192,787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Income statement</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from the issuance business</td> <td>100,767,626</td> <td>66,703,677</td> </tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions</td> <td>-97,519,664</td> <td>-62,150,137</td> </tr> <tr> <td>Other operating expenses</td> <td>2,489,626</td> <td>3,451,117</td> </tr> <tr> <td>Net income for the year</td> <td>148,186</td> <td>331,782</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>	Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297	Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324	Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919	Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000	Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787	<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>	Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677	Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137	Other operating expenses	2,489,626	3,451,117	Net income for the year	148,186	331,782
<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>																																	
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297																																	
Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324																																	
Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919																																	
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000																																	
Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787																																	
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>																																	
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677																																	
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137																																	
Other operating expenses	2,489,626	3,451,117																																	
Net income for the year	148,186	331,782																																	

The following selected financial information has been taken from the Issuer's unaudited interim financial statements as at 30 June 2016 and 30 June 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the German Law on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

<b>Balance sheet</b>	<b>30 June 2016 (EUR)</b>	<b>30 June 2017 (EUR)</b>
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,107,242,526	1,545,988,854
Bank balances (current assets)	2,234,350	2,578,528
Issuance liabilities (liabilities)	1,107,242,526	1,545,988,854
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,124,633,854	1,561,842,821
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 30 June 2016 (EUR)</b>	<b>1 January to 30 June 2017 (EUR)</b>
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	105,917,216	-39,310,631
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-103,808,711	41,986,796
Other operating expenses	1,643,928	2,146,209
Net income for the year	67,430	144,996

Statement about the Issuer's prospects

There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2016).

Statement about changes in the Issuer's position

– not applicable –  
No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).

**B.13**

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency

– not applicable –  
There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

**B.14**

Group structure and position of the Issuer within the group/

With respect to the organizational structure, see B.5 above.

	Dependence of the Issuer on other entities within the group	<p>– not applicable –</p> <p>The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.15</b>	Description of the Issuer's principal activities	<p>The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.</p>
<b>B.16</b>	Interests in and control of the Issuer	<p>All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG.</p> <p>With respect to interests in and control of Vontobel Holding AG, see B.19 with B.16.</p>
<b>B.18</b>	Description of the nature and scope of the guarantee	<p>The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "<b>Terms and Conditions</b>") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor.</p> <p>Upon first demand by the respective security holders (the "<b>Security Holders</b>") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee.</p> <p>The intent and purpose of the Guarantee is to ensure that, under all factual or legal circumstances and irrespective of motivations, defences, or objections on the grounds of which payments may fail to be made by the Issuer, and irrespective of the effectiveness and enforceability of the obligations of the Issuer under the Securities, the Security Holders receive the amounts payable on the redemption date and in the manner specified in the Terms and Conditions.</p> <p>The Guarantee represents an independent guarantee under Swiss law. All rights and obligations arising from the Guarantee are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the Guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.</p>
<b>B.19 with B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	<p>The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.19 with B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.</p>

	poration of the Guarantor	The Swiss Guarantor is a stock corporation (Aktiengesellschaft) under Swiss law listed on the SIX Swiss Exchange AG and was incorporated in Switzerland. The Swiss Guarantor is entered in the commercial register of the Canton of Zurich under register number CH-020.3.928.014-4.																																				
<b>B.19 with B.4b</b>	Known trends	The prospects of Vontobel Holding AG are influenced in context of the continuing business operations of the companies of Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors.																																				
<b>B.19 with B.5</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group which consists of banks, capital markets companies and other Swiss and foreign companies. The Swiss Guarantor holds all of the shares in the Issuer.																																				
<b>B.19 with B.9</b>	Profit forecasts or estimates of the Swiss Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																				
<b>B.19 with B.10</b>	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.																																				
<b>B.19 with B.12</b>	Selected key historical financial information of the Guarantor	<p>The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2015 and 2016 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>31 December 2015 CHF million (audited)</th> <th>31 December 2016 CHF million (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total operating income</td> <td>988.6</td> <td>1,081.1</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...net interest income</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...fee and commission income</td> <td>701.1</td> <td>648.7</td> </tr> <tr> <td>...trading income</td> <td>221.4</td> <td>250.0</td> </tr> <tr> <td>...other income</td> <td>-1.0</td> <td>114.7</td> </tr> <tr> <td>Operating expense</td> <td>764.7</td> <td>759.8</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...personnel expense</td> <td>528.4</td> <td>484.8</td> </tr> <tr> <td>...general expense</td> <td>167.1</td> <td>189.7</td> </tr> <tr> <td>...depreciation, amortization</td> <td>66.1</td> <td>62.3</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)	Total operating income	988.6	1,081.1	thereof...			...net interest income	67,1	67,7	...fee and commission income	701.1	648.7	...trading income	221.4	250.0	...other income	-1.0	114.7	Operating expense	764.7	759.8	thereof...			...personnel expense	528.4	484.8	...general expense	167.1	189.7	...depreciation, amortization	66.1	62.3
Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)																																				
Total operating income	988.6	1,081.1																																				
thereof...																																						
...net interest income	67,1	67,7																																				
...fee and commission income	701.1	648.7																																				
...trading income	221.4	250.0																																				
...other income	-1.0	114.7																																				
Operating expense	764.7	759.8																																				
thereof...																																						
...personnel expense	528.4	484.8																																				
...general expense	167.1	189.7																																				
...depreciation, amortization	66.1	62.3																																				



...valuation adjustments, provisions and losses	3.1	23.0
Group net profit	180.1	264.4
<b>Balance sheet</b>		
	<b>31 December 2015 CHF million (audited)</b>	<b>31 December 2016 CHF million (audited)</b>
Total assets	17,604.8	19,393.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,425.2	1,514.1
Due to customers	8,775.8	9,058.5
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
CET 1 capital ratio (%) <sup>2)</sup>	17.9	19.0
Tier 1 capital ratio (%) <sup>3)</sup>	17.9	19.0
Total capital ratio (%)	17.9	19.0
<b>Risk ratio<sup>4)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	3.0	2.7
<p><sup>1)</sup> The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.</p> <p><sup>2)</sup> At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.</p> <p><sup>3)</sup> Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks).</p> <p><sup>4)</sup> Average Value at Risk 12 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p> <p>The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2017 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p>		
	<b>6 month ending 30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>6 month ending 30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
<b>Income statement</b>		
Total operating income	517.5	496.8
thereof...		
...net interest income	34.7	39.6
...fee and commission income	333.6	328.1
...trading income	143.5	119.1
...other income	5.7	10.0

Operating expense	395.0	367.1
thereof...		
...personnel expense	262.1	238.6
...general expense	101.8	93.7
...depreciation, amortization	29.7	29.9
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	4.9
Group net profit	101.5	105.7
<b>Balance sheet</b>		
	<b>30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
Total assets	21,166.1	18,389.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,410.4
Kundenausleihungen	2,925.2	2,359.2
Due to customers	9,638.0	8,720.1
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
CET1-capital ratio (%)	19.3	18.3
CET1 capital (CHF m)	1,088.4	976.8
Total risk weighted positions (CHF m)	5,636.0	5,348.0
<b>Risk ratio<sup>2)</sup></b>		
	<b>30 June 2017</b>	<b>30 June 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	2.8
Statement about the Guarantor's prospects	<p>1) At present, Vontobel's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital. Calculations are based on the fully applied Basel III framework.</p> <p>2) Average Value at Risk (6 months) for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation of Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p> <p>There have been no material adverse changes in the prospects of the Swiss Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2016).</p>	
Statement about changes in the Guarantor's position	<p>– not applicable –</p> <p>No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).</p>	

<b>B.19 with B.13</b>	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency.
<b>B.19 with B.14</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group/  dependence of the Guarantor on other entities within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above.  The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
<b>B.19 with B.15</b>	Description of the principal activities of the Guarantor	Pursuant to Article 2 of the Articles of Association, the object of Vontobel Holding AG is to invest in companies of all types in Switzerland and abroad. The Company may acquire, encumber and sell property in Switzerland and abroad. It may also transact any business that may serve to realise its business objective.  The Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities headquartered in Zurich. It specialises in asset management for private and institutional clients and partners and carries out its activities in three business units, Private Banking, Investment Banking and Asset Management.
<b>B.19 with B.16</b>	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (community of heirs of Dr Hans J. Vontobel (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, other family shareholders, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG and executive members) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2016, 45.8% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

### Section C – Securities

<b>C.1</b>	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b> . The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below).  <b>Form of the Securities</b> The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991, as amended and/or re-enacted from time to time) and the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (348/2017, as amended and/or re-enacted from time to time) to the effect that there will be no certificated securities.
------------	---	--

		<p><b>Central Securities Depository</b> Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland</p> <p><b>Securities identification numbers</b> ISIN: DE000VS0Q554 WKN: VS0Q55 Valor: 39632408 NGM Symbol: T LONG DAX V406</p>
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (the " <b>Settlement Currency</b> ").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	<p>– not applicable –</p> <p>Each Security is freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books such Security is transferred.</p>
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	<p><b>Redemption on exercise or termination</b> The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15.</p> <p><b>Governing law</b> The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of Finnish Registered Securities is governed by Finnish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law.</p> <p><b>Ranking of the Securities</b> The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank pari passu in relation to one another and in relation to all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements.</p> <p><b>Limitations to the rights</b> In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective Underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' rights as described above cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the event that a market disruption occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the Underlying, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the Cash Amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p>

		<p>The Issuer has the right to terminate all of the Securities ordinarily by the payment of the ordinary termination amount (which is calculated in the same way as the Cash Amount) and to end the term of the Securities.</p>
C.11	<p>Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets</p>	<p>– not applicable –</p> <p>An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended.</p> <p>Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges:</p> <p><u>Exchange:</u>                      <u>Market segment:</u>  Nordic Growth Market    Nordic MTF Finland</p> <p>The date on which the Securities are expected to be included in trading is 26 January 2018.</p>
C.15	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument</p>	<p>The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument (the "<b>Underlying</b>"). Investors are able to participate in the performance of an Underlying, without purchasing the relevant Underlying.</p> <p>Open-End Knock-Out Warrants of the Option Type "Call" are Securities which enable the Security Holder to participate in the rise of the Underlying on a leveraged basis.</p> <p><u>Cash Amount</u></p> <p>Open-End Knock-Out Warrants do not have a fixed Term and therefore do not grant the Security Holder the right to payment of the Cash Amount on a particular date, specified in advance at the time of issue, based on a particular price of the Underlying. The calculation and (subsequent) payment of the Cash Amount or termination amount takes place – subject to the occurrence of a Barrier Event (as defined below) in the meantime – when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer terminates the Securities early.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event depends on the performance of the Underlying.</p> <p>The calculation of the level of the respective Cash Amount is also significantly dependent on the relevant rate, level or price of the Underlying on the Valuation Date (the "<b>Reference Price</b>").</p> <p>In the case of Open-End Knock-Out Warrants it should be noted that, in accordance with certain rules, some of the product features, including the Strike among others, are subject to adjustment. The calculation of the Cash Amount described below therefore always relates to the current Strike applicable at the particular time. Consequently, the level of the respective Cash Amount is based on the amount by which the Reference Price is higher than the current Strike.</p> <p>The respective Ratio must also be included in the calculation of the Cash Amount, i.e. expressed as a formula:</p>

Cash Amount = (Reference Price - Current Strike) x Ratio.

Early redemption on the occurrence of a Barrier Event

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price touches or falls below the Knock-Out Barrier during the Observation Period. The Knock-Out Barrier is also subject to regular adjustment with the result that the occurrence of a Barrier Event always depends on the respective current Knock-Out Barrier. A single occasion on which the Observation Price touches or falls below the current Knock-Out Barrier is sufficient to trigger a Barrier Event. **The Securities are exercised automatically and immediately expire worthless. Upon the occurrence of a Barrier Event, the Term of the Securities ends early without any further action by the Security Holder. The occurrence of such a Barrier Event generally takes precedence over the exercise or termination of the Securities.**

Regular adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier

In the case of Open-End Knock-Out Warrants, the Strike and the Knock-Out Barrier of the Securities may change on an adjustment date in accordance with a certain adjustment logic, whereby both are normally increased (current Strike, current Knock-Out Barrier). Consequently, as a rule the current Strike is continually rising simply due to the passage of time, which has a negative effect on the value of the Securities since the difference between price of the Underlying and the current Strike becomes smaller.

Option Type:	Call
Underlying:	DAX® (for more details, see C.20)
Ratio:	0.01
Initial Strike:	EUR 13,489.30
Type of Exercise:	American Exercise Type
Exercise Date(s):	each Business Day commencing as of 26 January 2018 (including)
Term:	unlimited (open-end)
Valuation Date:	(a) in the event of an exercise, an exercise date on which the Securities are exercised effectively; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.
Initial Knock-Out Barrier:	EUR 13,489.30
Observation Price:	the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent
Observation Period:	every day from the 26 January 2018 (inclusive).

See also the issue-specific information under C.16.

**C.16** Expiration or maturity date

Valuation Date: see C.15

		<p>Maturity Date:                   tenth (10<sup>th</sup>) business day following the Valuation Date or the date on which a Barrier Event (see C. 15) occurs.</p>
<b>C.17</b>	Description of the settlement procedure	<p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations.</p> <p>If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent:           Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents:               Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland  Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany; and  Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70 Stockholm, Sweden</p>
<b>C.18</b>	Description of redemption for derivative securities	<p>The Securities are redeemed – subject to the occurrence of a Barrier Event – by the payment of the Cash Amount. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17.</p> <p>If the Cash Amount that has been determined is not positive or if the Securities expire worthless immediately following a Barrier Event (see C.15), the Issuer will arrange for the Securities to be de-registered for no value, which represents a total loss for the Security Holder in economic terms.</p>
<b>C.19</b>	Exercise price/ final reference price of the underlying	<p>The level of the Cash Amount depends – subject to the occurrence of a Barrier Event (see C.15) and the immediate expiry of the Securities with no value – on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date.</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
<b>C.20</b>	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	<p>The Underlying to which the Securities are linked is:</p> <p><u>DAX®</u></p> <p>Index Type:                   Performance Index</p> <p>Index Currency:            EUR</p> <p>ISIN:                           DE0008469008</p> <p>Reference Agent:           Deutsche Börse</p> <p>Bloomberg symbol:        DAX Index</p> <p>Performance:               available at <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol: DAX:IND)</p>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

## Section D – Risks

**D.2**

Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor

### **Insolvency risk of the Issuer**

The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.

The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.

For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly greater credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.

The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.

### **Market risk of the Issuer**

A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).

### **Insolvency risk of the Guarantor**

The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.

The Swiss Guarantor is not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Swiss Guarantor became insolvent.



		<p><b>Risks associated with potential reorganization and settlement procedures</b></p> <p>German and Swiss laws and regulations, respectively, grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Bank Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).</p> <p>In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.</p> <p><b>Business risks relating to the Guarantor</b></p> <p>The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions and the impact they have on the operating (consolidated) Vontobel companies. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have a negative impact on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.</p> <p>The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.</p>
<p><b>D.3</b> <b>D.6</b></p>	<p>Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss</p>	<p><b>Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying</b></p> <p>The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.</p> <p>In the case of Securities of the <i>Call</i> Type, a <b>fall</b> in the rate, price or level of the Underlying is to the disadvantage of the investor.</p> <p>The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.</p> <p><b>Leverage effect</b></p> <p>Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor.</p>

### **Dependence of redemption on the occurrence or non-occurrence of a Barrier Event**

If a Barrier Event occurs as a result of the price of the Underlying reaching or falling below a threshold (Knock-Out Barrier) which is subject to change during the Term, the Securities become due and are settled prior to the normal Maturity Date. In this event, the rights attaching to the Securities expire worthless immediately which means the economical total loss for the Security Holder.

### **Risk of ordinary termination and early redemption by the Issuer**

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor herefore faces the risk that the Issuer may terminate and redeem the Securities at a time at which the investor would not otherwise have sold or exercised the Securities. This may result in the investor not achieving the desired return and may entail a loss up to and including a total loss. The Issuer also has extraordinary rights of termination involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

### **Market price risks**

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the Underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

### **Option risks with respect to the Securities**

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.

### **Correlation risks**

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an Underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an Underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.

**Volatility risk**

An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

**Risks relating to historical performance**

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Since the Securities do not provide any current income (such as interest or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

**Transactions designed to exclude or limit risk**

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

**Inflation risk**

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

**Risks due to the economic cycle**

Losses from a fall in prices may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

**Psychological market risk**

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If, through such effect, the price of the Underlying or of its Reference Instrument is affected to the contrary of the market expectations of the investor, the investor may suffer a loss.

**Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk**

The Market Maker (as defined in E.4) undertakes to provide bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue subject to regular market conditions.

In the event of extraordinary market conditions or extremely volatile markets, the Market Maker will not provide any bid and offer prices. However, even in the case of regular market conditions, the Market Maker does not assume any legal responsibility towards the Securities Holders to provide such prices and/or that such prices provided by the Market Maker are reasonable.

Thus, potential investors must not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must in any case be prepared to hold the Securities until the next Exercise Date to redeem the Securities in accordance with the Terms and Conditions (by submitting an exercise notice).

**Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions**

The Issue Price (as defined in E.3) and the selling price for the Securities quoted in the secondary market may include a premium over the original mathematical value of the Securities (so-called fair value) that is not apparent to the investor. This margin and the actuarial value of the Securities is determined by the Issuer and/or Market Maker at its own discretion on the basis of internal pricing models and a number of other factors. These factors include inter alia the following parameters: actuarial value of the Securities, price and volatility of the Underlying, supply and demand with regard to the Securities, costs for risk hedging, premium for risk assumption, costs for structuring and distribution of the Securities, commissions, if any, as well as licence fees or management fees, if any.

For the aforesaid reasons, the prices provided by the Market Maker may deviate from the actuarial value of the Securities and/or the price to be expected from a commercial perspective.

**Risk relating to the taxation of the Securities**

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

**Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group**

Hedging and trading transactions performed by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an Underlying of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities.

**Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement**

The Issuer may make adjustments to take account of relevant changes or events in relation to the respective Underlying. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' redemption rights cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may occur.

**Risks with respect to potential conflicts of interest**

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have a negative impact on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

**Information risk**

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

### **Currency risk**

If the Settlement Currency of the Securities is different from the domestic currency of the investor or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors bear exchange rate risks.

### **Interest rate risk**

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the Settlement Currency of the Securities. This may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risk relating to the level of the Cash Amount in the event of termination by the Issuer or on exercise by the Security Holder**

If the value of the Underlying **falls**, all Knock-Out Warrants of the Call type involve a risk of loss depending on the price of the Underlying. A total loss will occur if the Reference Price for the purpose of calculating the redemption (i.e. in the case of Knock-Out Warrants with a finite term the Cash Amount at maturity or in the case of Open-End Knock-Out Warrants the Cash Amount upon exercise by the Security Holder or the Ordinary Termination Amount in the event of ordinary termination by the Issuer) reaches or falls below the Strike.

### **Risk of early repayment due to a Barrier Event**

The Securities may fall due for repayment early during the term without any further action by the investor, namely due to the occurrence of a "Barrier Event".

If such a Barrier Event occurs, the implications for the investor, depending on the nature of the Security, are as follows:

The Securities will expire worthless. **This case is equal to a total loss of the invested capital.**

A Barrier Event occurs if the Observation Price reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the relevant Barrier in each case during the Observation Period. **Investors must always bear in mind that even if the price of the Underlying reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the Barrier only on a single occasion, this will result in the early repayment of the Securities.**

**Moreover, investors should be aware in this connection that – depending on the trading hours for the Underlying – a Barrier Event can also occur outside the local trading times.**

### **Risk due to the continual adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier**

As a general rule the Strike is continually rising (Call or Long type) or falling (Put or Short type) during the term of the Securities. The (respective current) Strike changes in accordance with the (respective) current financing spread and – depending on the particular Underlying – the reference rate of interest determined by the Calculation Agent. If the price of the Underlying remains unchanged at the same time, the Securities will fall in value with each day of their term.

		<p><b>Risk of early repayment due to ordinary termination</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Securities provide for the possibility of ordinary termination by the Issuer. While the Issuer will repay an amount in such cases that is calculated analogously to the Cash Amount, investors can nevertheless not assume that their Securities will have any value at that time or will be showing a positive return. In particular, investors cannot assume that the value of the Securities will develop in line with their expectations at the right time up to the Termination Date.</p> <p><b>Risk of total loss</b></p> <p>The Securities are <b>particularly risky investment instruments</b>, which combine features of derivatives transactions with those of leveraged products. The Securities are therefore associated with disproportionate risks of loss (risk of total loss). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and/or stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.</p> <p><b>There is no provision for regular distributions, payments of interest or a minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.</b></p>
--	--	---

Section E – Offer		
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Issue Price: EUR 0.77</p> <p>Issue Date: 26 January 2018</p> <p>Value Date: 26 January 2018</p> <p>Offer Size: 100,000 Securities</p> <p>Minimum Trading Lot: 1 Security</p> <p>Public Offer: in Finland 24 January 2018 starting from:</p> <p>The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.</p>
<b>E.4</b>	Interests that are material to the issue/ offer (including conflicts of interest)	Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have a negative effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.

		<p><u>Trading transactions relating to the Reference Instrument</u></p> <p>During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and the value of the Securities.</p> <p><u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u></p> <p>The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. as calculation agent and/or as market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may also lead to conflicts of interest, both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors, in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><u>Activity as Market Maker for the Securities</u></p> <p>Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "<b>Market Maker</b>") for the Securities. Through such liquidity providing activities, the Market Maker – supported by other companies of the Vontobel Group – will determine the price of the Securities on the basis of internal pricing models and a number of other factors.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities or the value they would be expected to have in economic terms at a particular point in time. In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.</p> <p><u>Payment of commissions, own interests of third parties</u></p> <p>In connection with the placing and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	<p>– not applicable –</p> <p>The investor may purchase the Securities at the Issue Price or at the selling prices quoted by the Market Maker during the term of the Securities. These prices include all costs incurred by the Issuer, Offeror and Market Maker for the issue and distribution of the Securities (e.g. sales and distribution costs, structuring and hedging costs, including a profit margin).</p> <p>No further expenses will be charged to the investor by the Issuer or the Offeror beyond the Issue Price or the purchase price.</p> <p>Details of any transaction costs should be requested from the relevant sales partner or from the investor's house bank or broker.</p>

## LIITE - SUOMENKIELINEN KÄÄNNÖS TIIVISTELMÄSTÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "osatekijöiksi" (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu jaksoissa (Sections) A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki sellaiset osatekijät, jotka on sisällytettävä tämäntyyppisiä arvopapereita sekä liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numerojärjestyksessä voi olla aukkoja.

Vaikka jokin osatekijä tulisi sisällyttää tiivistelmään arvopapereiden ja liikkeeseenlaskijan tyyppistä johtuen, on mahdollista, että kyseistä osatekijää koskevia olennaisia tietoja ei voida antaa. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	<p>Tämä tiivistelmä on luettava johdantona 31. elokuuta 2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen, edelleen täydennettynä ("<b>ohjelmaesite</b>" tai "<b>esite</b>").</p> <p>Sijoittajien on arvopapereita ("<b>arvopaperit</b>", "<b>Securities</b>") koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään huomioitava ohjelmaesite kokonaisuudessaan, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt tiedot, mahdolliset liitteet sekä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä julkaistut lopulliset ehdot.</p> <p>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kante tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan talousalueen jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("<b>liikkeeseenlaskija</b>", "<b>Issuer</b>") ja Bank Vontobel Europe AG ("<b>tarjoaja</b>", "<b>Offeror</b>") ja Vontobel Holding AG ("<b>sveitsiläinen takaaja</b>", "<b>Swiss Guarantor</b>") ovat ottaneet vastuun tästä tiivistelmästä sekä sen käännöksistä. Vontobel Holding AG ottaa kuitenkin vastuun ainoastaan sitä itse-ään sekä Sveitsin lain mukaista takausta koskevista tiedoista.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä on henkilöillä, jotka ovat ottaneet niistä vastuun tai ovat vastuussa liikkeeseenlaskusta, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna anna kaikkia vaadittuja avaintietoja.</p>
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön	<p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja suostuvat tämän ohjelmaesitteen käyttöön arvopapereiden yleisötarjouksessa Ruotsissa ("<b>yleisötarjous</b>", "Public Offer") (yleissuostumus). Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden perua suostumuksensa ohjelmaesitteen käyttöön tiettyjen jakelijoiden ja/tai kaikkien rahoituksenvälittäjien osalta.</p>
	Tarjousaika rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvaan jälleennyntiin	<p>Rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvan arvopapereiden jälleennyntin ja lopullisen sijoituksen on ajoitettava ohjelmaesitteen tarjousajalle. "<b>Tarjousaika</b>" (Offer Period) on ajanjakso alkaen 24. tammikuuta 2018 ja päättyen arvopapereiden juoksuajan kanssa (katso osatekijä C.15) tai – mikäli ohjelmaesitettä seuraavaa ohjelmaesitettä</p>



	<p>Suostumuksen ehdot</p> <p>Ilmoitus tarjouksen tekävän rahoituksenvälittäjän velvollisuudesta tarjouksen ehtoja koskevien tietojen toimittamiseen</p>	<p>("seu-raajaesite") ei ole julkaistu verkkosivuilla osoitteessa <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> otsikon 'Legal Documents' alla viimeistään ohjelmaesitteen viimeisenä voimassaolopäivänä – ohjelmaesitteen voimassaoloajan päättyessä Saksan arvopaperiesitteitä koskevan lain (<i>Wertpapiersprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>") pykälän 9 mukaisesti.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja antavat suostumuksensa edellyttäen, että (i) ohjelmaesite ja lopulliset ehdot annetaan mahdollisille sijoittajille aina yhdessä kaikkien antohetkeen mennessä julkaistujen liitteiden kanssa ja että (ii) rahoituksenvälittäjä takaa noudattavansa kaikkia kullakin lainkäyttöalueella voimassa olevia sovellettavia lakeja ja lakisääteisiä vaatimuksia ohjelmaesitettä ja lopullisia ehtoja käyttäessään.</p> <p><b>Jos arvopapereiden ostotarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, kyseisen rahoituksenvälittäjän on tuotava tarjouksen ehtoja koskevat tiedot saataville ajankohtana, jona tarjous tehdään.</b></p>
--	---	--

<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja</b>		
<b>B.1</b>	Virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Financial Products GmbH
<b>B.2</b>	Kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Yrityksen osoite on: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksassa Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) ja se on rekisteröity paikallisen, Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (<i>Amtsgericht</i>) kaupparekisteriin rekisteröintinumeroilla HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttaa erityisesti talouden kehitys etenkin Saksassa ja Euroopassa sekä rahoitusmarkkinoiden yleiset olosuhteet. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Lisäksi mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan tuotteiden kysyntään tai kustannuksiin.
<b>B.5</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa	<p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin ("<b>Vontobel-konserni</b>", "Vontobel Group") emoyhtiön, Vontobel Holding AG:n, omistuksessa.</p> <p>Vuonna 1924 perustettu Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen yksityispankki, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Vontobel-konserni tarjoaa perinteiseen sveitsiläiseen yksityispankkitoimintaan perustuvia maailmanlaajuisia rahoituspalveluita. Vontobel-konsernin keskeiset liiketoimintayksiköt ovat (i) yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), (ii) varainhoito (Asset Management) ja (iii) investointipankkitoiminta (Investment Banking).</p>
<b>B.9</b>	Tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.

<b>B.10</b>	Huomautukset historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksissa ei ole huomautuksia.																																																
<b>B.12</b>	Valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausille 2015 ja 2016, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalaain (Handelsgesetzbuch) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 640 1457 1010"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 (EUR)</th> <th>31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 169 626 706</td> <td>1 351 901 297</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 149 684</td> <td>2 634 324</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 169 260 532</td> <td>1 351 709 919</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppu-summa</td> <td>1 187 984 764</td> <td>1 368 192 787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="549 1081 1457 1429"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>1.1.-31.12.2015 (EUR)</th> <th>1.1.-31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot</td> <td>100 767 626</td> <td>66 703 677</td> </tr> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista</td> <td>-97 519 664</td> <td>-62 150 137</td> </tr> <tr> <td>Muut liiketoiminnan</td> <td>2 489 626</td> <td>3 451 117</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>148 186</td> <td>331 782</td> </tr> </tbody> </table> <p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2016 ja 30 kesäkuuta 2017 päättyneille jaksoille, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalaain (<i>Handelsgesetzbuch</i>) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 1765 1457 2074"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>30.06.2016 (EUR)</th> <th>30.06.2017 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 234 350</td> <td>2 578 528</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> </tbody> </table>	Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297	Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000	Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787	Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137	Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117	Tilikauden tulos	148 186	331 782	Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000
Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297																																																
Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																
Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787																																																
Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137																																																
Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117																																																
Tilikauden tulos	148 186	331 782																																																
Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																

		Taseen loppu-summa	1 124 633 854	1 561 842 821
		<b>Tuloslaskelma</b>	<b>1.1.–30.06.2016 (EUR)</b>	<b>1.1.–30.06.2017 (EUR)</b>
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	105 917 216	-39 310 631
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-103 808 711	41 986 796
		Muut liiketoiminnan	1 643 928	2 146 209
		Tilikauden tulos	67 430	144 996
	Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymät	Merkittäviä liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset liikkeeseenlaskijan asemassa	– Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat.	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.14</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa /  Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Katso organisaatorakennetta koskevat tiedot aiemmin esitetystä osatekijästä B.5.  – Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Koska kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa, liikkeeseenlaskija on kuitenkin riippuvainen Vontobel Holding AG:stä.		
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen sekä rahoitustapahtumien ja rahoitustapahtumia avustavien toimenpiteiden suorittaminen. Saksan pankkilain ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ) mukaista lupaa vaativat toiminnot eivät kuulu liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi harjoittaa kaikkea liiketoimintaa, joka suoraan tai välillisesti liittyy sen pääasialliseen toimintaan, ja se voi myös suorittaa kaikki toimet, jotka suoraan tai välillisesti saattavat edistää liikkeeseenlaskijan pääasiallista toimintaa. Liikkeeseenlaskija voi myös perustaa, ostaa tai myydä tytäryhtiöitä tai sivuliikkeitä Sak-sassa ja muissa maissa sekä hankkia omistusosuuksia muista yhtiöistä.		

B.16	Liikkeeseenlaskijan omistus ja hallinta	<p>Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Liikkeeseenlaskijan ja Vontobel Holding AG:n välillä ei ole hallintasopimusta eikä voittojen ja tappioiden siirtämistä koskevaa sopimusta.</p> <p>Vontobel Holding AG:n omistusta ja hallintaa koskevia tietoja on osatekijässä B.19 ja B.16.</p>
B.18	Takauksen luonne ja soveltamisala	<p>Takaaja takaa, että liikkeeseenlaskija maksaa kaikki ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen laskettujen arvopapereiden erääntyneet maksut ehtojen ("<b>ehdot</b>", "Terms and Conditions") mukaisesti ("<b>takaus</b>", "Guarantee").</p> <p>Takaus on takaajan riippumaton ja vakuudeton velvoite, jonka etuoikeusasema ei ole takasijainen.</p> <p>Takaaja maksaa arvopaperinhaltijoille ("<b>arvopaperinhaltijat</b>", "<b>Security Holders</b>") välittömästi kaikki summat, jotka vaaditaan takauksen aikeen ja tarkoituksen täyttämiseen, kun arvopaperinhaltijat esittävät ensimmäisen vaatimuksensa ja kirjallisen vahvistuksensa siitä, että liikkeeseenlaskija ei ole maksanut arvopapereihin perustuvaa summaa ajallaan.</p> <p>Takauksen tavoite ja tarkoitus on varmistaa, että arvopaperinhaltijat saavat lunastuspäivänä maksettaviksi tulevat summat ehdoissa määritellyllä tavalla kaikissa tosiasiallisissa ja oikeudellisissa olosuhteissa, riippumatta syistä, puolustuksista tai vastalauseista, joita liikkeeseenlaskija saattaa esittää maksujen laiminlyöntiin liittyen, ja riippumatta niiden velvoitteiden voimassaolosta ja täytäntöönpanokelpoisuudesta, joita liikkeeseenlaskijalla arvopapereihin perustuen on.</p> <p>Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus. Kaikkiin takauksesta johtuviin oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lainsäädäntöä. Zürichin kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.</p>
B.19 ja B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Sveitsiläisen takaajan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Holding AG.
B.19 ja B.2	Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Sveitsiläisen takaajan kotipaikka on Zürich. Yrityksen osoite on Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi.</p> <p>Sveitsiläinen takaaja on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva osakeyhtiö (<i>Aktiengesellschaft</i>), joka on listattu SIX Swiss Exchange AG arvopaperipörssissä ja perustettu Sveitsissä. Sveitsiläinen takaaja on rekisteröitynyt Zürichin kaupparekisteriin numerolla CH-020.3.928.014-4.</p>
B.19 ja B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden liiketoiminnan jatkuvuuden osalta Vontobel Holding AG:n kehitysnäkymiin vaikuttavat toimintaympäristössä (markkinat, sääntely) tapahtuvat muutokset sekä uusien toimintojen (uudet tuotteet ja palvelut, uudet markkinat) aloittamiseen yleensä liittyvät markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja operatiiviset riskit sekä maineeseen liittyvät riskit. Eri markkinatekijöiden, kuten korkotasojen, luottomarginaalien, valuuttakurssien, osakehintojen, hyödykehintojen ja niiden vaihtelujen lisäksi keskuspankkien tämänhetkiset raha- ja korpoltiikat on erityisesti mainittava olennaisina vaikuttavina tekijöinä.</p>

<b>B.19 ja B.5</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa  konsernissa	Sveitsiläinen takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Sveitsiläinen takaaja omistaa kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet.																																																															
<b>B.19 ja B.9</b>	Sveitsiläisen takaajan tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.																																																															
<b>B.19 ja B.10</b>	Huomautukset takaajan historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksessa ei ole huomautuksia.																																																															
<b>B.19 ja B.12</b>	Takaajan valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu sveitsiläisen takaajan tilikausien 2015 ja 2016 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä, jotka kummatkin on laadittu IFRS-normien mukaisesti.																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liiketoiminnan koko-naistuetot</td> <td>988,6</td> <td>1 081,1</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...nettokorkotuotot</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...maksu- ja palkkiotuotot</td> <td>701,1</td> <td>648,7</td> </tr> <tr> <td>...kaupankäyntituotot</td> <td>221,4</td> <td>250,0</td> </tr> <tr> <td>...muut tuotot</td> <td>-1,0</td> <td>114,7</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan kulut</td> <td>764,7</td> <td>759,8</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...henkilöstökulut</td> <td>528,4</td> <td>484,8</td> </tr> <tr> <td>...yleiskulut</td> <td>167,1</td> <td>189,7</td> </tr> <tr> <td>...poistot, kuoletukset</td> <td>66,1</td> <td>62,3</td> </tr> <tr> <td>...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset</td> <td>3,1</td> <td>23,0</td> </tr> <tr> <td>Konsernin nettovoit-to</td> <td>180,1</td> <td>264,4</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td>17 604,8</td> <td>19 393,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)</td> <td>1 425,2</td> <td>1 514,1</td> </tr> <tr> <td>Velat asiakkaille</td> <td>8 775,8</td> <td>9 058,5</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <td><b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b></td> <td><b>31.12.2015</b></td> <td><b>31.12.2016</b></td> </tr> </tbody> </table>			Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1	josta...			...nettokorkotuotot	67,1	67,7	...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7	...kaupankäyntituotot	221,4	250,0	...muut tuotot	-1,0	114,7	Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8	josta...			...henkilöstökulut	528,4	484,8	...yleiskulut	167,1	189,7	...poistot, kuoletukset	66,1	62,3	...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0	Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4				Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9	Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1	Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5				<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1																																																															
josta...																																																																	
...nettokorkotuotot	67,1	67,7																																																															
...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7																																																															
...kaupankäyntituotot	221,4	250,0																																																															
...muut tuotot	-1,0	114,7																																																															
Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8																																																															
josta...																																																																	
...henkilöstökulut	528,4	484,8																																																															
...yleiskulut	167,1	189,7																																																															
...poistot, kuoletukset	66,1	62,3																																																															
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0																																																															
Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4																																																															
Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9																																																															
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1																																																															
Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5																																																															
<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>																																																															

CET 1 -vakavaraisuus (%) <sup>2)</sup>	17,9	19,0
Tier 1 -vakavaraisuus (%) <sup>3)</sup>	17,9	19,0
Kokonaisvakavaraisuussuhde (%)	17,9	19,0
<b>Riskisuhde<sup>4)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markkinariski) (miljoonaa CHF)	3,0	2,7

1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.

2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.

3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvaramo, yleinen pankkiriskirahasto).

4) 12 kuukauden keskimääräinen VaR investointipankkitoiminnan rahoitustuotesaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkastamattomasta konsolidoidusta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2017 päättyneelle jaksolle (laadittu IFRS-normien mukaisesti).

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>30.06.2017 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Liiketoiminnan kokonaistuotot	517,5	496,8
josta...		
...nettokorkotuotot	34,7	39,6
...maksu- ja palkkiotuotot	333,6	328,1
...kaupankäyntituotot	143,5	119,1
...muut tuotot	5,7	10,0
Liiketoiminnan kulut	395,0	367,1
josta...		
...henkilöstökulut	262,1	238,6
...yleiskulut	101,8	93,7
...poistot, kuoletukset	29,7	29,9
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	1,4	4,9
Konsernin nettovoitto	101,5	105,7
<b>Tase</b>	<b>30.06.2017 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Taseen loppusumma	21 166,1	18 389,9

		Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 515,7	1 410,4
		Kundenausleihungen	2 925,2	2 359,2
		Velat asiakkaille	9 638,0	8 720,1
		<b>BIS-vakavaraisuussuh-teet<sup>1)</sup></b>		
		CET1-Kapitalquote (%)	19,3	18,3
		CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 088,4	976,8
		Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	5 636,0	5 348,0
		<b>Riskisuhde<sup>2)</sup></b>		
			<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
		Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markki-nariski) (miljoonaa CHF)	2,5	2,8
		<p>1) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa. Laskelmat perustuvat täysimääräisesti sovellettuun Basel III -säännöstöön.</p> <p>2) Keskimääräinen VaR (6 kk) investointipankkitoiminnan rahoitustuoteosaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.</p>		
	Takaajan kehitysnäkymät	Merkittäviä sveitsiläisen takaajan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset takaajan asemassa	– Ei sovelleta – Takaajan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.19 ja B.13</b>	Takaajan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt omistuksessa. takaajaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sveitsiläisen takaajan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.19 ja B.14</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa /  takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Sveitsiläinen takaaja on Vontobel-konsernin emoyhtiö. Katso muut organisaatorakennetta koskevat tiedot edeltä osatekijästä B.19 ja B.5.  Tästä johtuen sveitsiläisen takaajan liiketoimintaan vaikuttavat erityisesti liiketoimintaa harjoittavien (konsolidoitujen) Vontobel-yhtiöiden tilanne ja toiminta.		

<p><b>B.19 ja B.15</b></p>	<p>takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä</p>	<p>Yhtiöjärjestyksen (Articles of Association) artiklan 2 mukaisesti Vontobel Holding AG yhtiön tarkoitus on sijoittaa kaikenlaisiin yrityksiin Sveitsissä ja ulkomailla. Yhtiö voi hankkia, kiinnittää ja myydä omaisuutta Sveitsissä ja ulkomailla. Se voi myös toteuttaa liiketoimintatavoitteensa toteuttamiseksi tarvittavia transaktioita.</p> <p>Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen, yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Konserni on erikoistunut yksityisten ja institutionaalisten asiakkaiden ja kumppaneiden varainhoitoon ja harjoittaa toimintaansa kolmessa liiketoimintayksikössä: yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), investointipankkitoiminta (Investment Banking) ja varainhoito (Asset Management).</p>
<p><b>B.19 ja B.16</b></p>	<p>Takaajan omistus ja hallinta</p>	<p>Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Hans J. Vontobelin perikunta (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, muut perheeseen kuuluvat osakkaat, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG sekä johtoryhmän jäsenet) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31.12.2016 on 45,8 % kaikista Vontobel Holding AG:n liiketeseen lasketuista osakkeista.</p>

<p style="text-align: center;"><b>Jakso C – Arvopaperit</b></p>		
<p><b>C.1</b></p>	<p>Arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnisteet</p>	<p>Arvopaperit ovat <b>Call Open-End Knock-Out Warrants</b>.</p> <p>Arvopaperit ovat vaihdettavia. Lunastusmäärän (Cash Amount) taso (katso jäljempänä esitetty osatekijä C.15) määräytyy kohde-etuuden kehityksen perusteella (katso jäljempänä esitetyt osatekijät C.15 ja C.20).</p> <p><b>Arvopapereiden muoto</b></p> <p>Arvopaperit ovat aineettomassa muodossa, ja niiden osoituksena ovat ainoastaan arvopaperikeskuksen järjestelmään tehdyt kirjaukset arvopapereiden rekisteröinnistä ja arvopaperikauppojen selvityksestä Suomen arvo-osuustilejä koskevan lain (827/1991, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) ja Suomen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) mukaisesti siten, että todistuksia ei synny.</p> <p><b>Arvopaperikeskus</b></p> <p>Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Suomi</p> <p><b>Arvopapereiden tunnisteet</b></p> <p>ISIN: DE000VS0Q554  WKN: VS0Q55  Valor: 39632408  NGM Symbol: T LONG DAX V406</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskussa käytetty valuutta</p>	<p>Arvopapereiden valuutta on EUR ("<b>selvitysvaluutta</b>", "Settlement Currency").</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p>Siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>



		<p>Kukin arvopaperi on rajoituksetta siirtokelpoinen sovellettavan lainsäädännön ja arvopapereiden siirron toteuttavan selvitysjärjestelmän kulloistenkin sääntöjen ja toimintaohjeiden mukaisesti.</p>
<p><b>C.8</b></p>	<p>Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset</p>	<p><b>Lunastus toteutuksen tai eräänntymisen yhteydessä</b>          Arvopaperit antavat arvopaperinhaltijalle oikeuden vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan arvopaperit toteutuksen tai eräänntymisen yhteydessä maksamalla osatekijässä C.15 määritetyn lunastusmäärän.</p> <p><b>Sovellettava lainsäädäntö</b>          Arvopapereiden muoto ja sisältö sekä liikkeeseenlaskijan ja arvopaperinhaltijoiden oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lain mukaan, lukuun ottamatta suomalaisten rekisteröityjen arvopapereiden rekisteröintiä, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>Sveitsiläisen takauksen muoto ja sisältö sekä kaikki takauksesta johtuvat oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Sveitsin lainsäädännön mukaan.</p> <p><b>Arvopapereiden etuoikeusasema</b>          Arvopapereista johtuvat velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suorita ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat samalla sijalla vailla keskinäistä etusijaa sekä samalla sijalla liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien velvoitteiden kanssa, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen (<i>pari passu</i>), lukuun ottamatta velvoitteita, jotka pakollisten lakisääteiden vaatimusten vuoksi ovat etusijalla.</p> <p><b>Oikeuksien rajoitukset</b>          Liikkeeseenlaskija voi määritettyjen tapahtumien yhteydessä tehdä ehtojen mukaisia muutoksia huomioidakseen kyseiseen kohde-etuuteen (Underlying) liittyvät oleelliset muutokset tai tapahtumat (kuten jäljempänä osatekijässä C.20 kuvataan) tai eräänntyttää arvopaperit poikkeuksellisesti. Poikkeuksellisen eräänntymisen yhteydessä kaikki edellä kuvatut sijoittajan oikeudet lakkaavat ja riskinä on, että poikkeuksellisen eräänntymisen määrä on nolla (0).</p> <p>Markkinahäiriöiden yhteydessä arvopaperin arvostaminen kohde-etuuteen verrattuna saattaa viivästyä, ja tämä saattaa vaikuttaa arvopapereiden arvoon ja/tai lunastusmäärän maksun viivästymiseen. Tällaisissa tilanteissa liikkeeseenlaskija voi kohtuullisen harkintansa mukaan päättää kohde-etuudelle prosentin, tason tai hinnan, joka on arvopapereiden arvostamisen kannalta asiaankuuluva.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräänntyttää kaikki arvopaperit säännönmukaisesti maksamalla säännönmukaisen eräänntymisen määrän (joka lasketaan samalla tavalla kuin lunastusmäärä) ja päättää arvopapereiden juoksuaika.</p>
<p><b>C.11</b></p>	<p>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla</p>	<p>– ei sovelleta –</p> <p>Arvopapereita ei aiota ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla.</p> <p>Hakemus tehdään arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi vain seuraavien pörssien säännellyillä epävirallisilla markkinoilla:</p> <p><u>Pörssissä:</u> <u>Markkinasegmentti:</u></p>

		<p>Nordic Growth Market Nordic MTF Finland</p> <p>Päivämäärä, jona arvopapereiden odotettu sisällyttäminen kaupan käynnin kohteeksi tapahtuu, on 26. tammikuuta 2018.</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p>Miten kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</p>	<p>Arvopapereihin sisältyy johdannaisosa, eli ne ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin ("<b>kohde-etuuden</b>") arvosta. Sijoittajat voivat osallistua kohde-etuuden kehitykseen ostamatta kyseistä kohde-etuutta.</p> <p>Ostotyyppiset avoimet Knock-Out-warrantit (Call Open-End Knock-Out Warrants) ovat arvopapereita, joiden avulla arvopaperinhaltija voi osallistua kohde-etuuden arvon nousuun vipuvaikutusta hyödyntäen. Avoimilla Knock-Out-warranteilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, eivätkä ne sen vuoksi anna arvopaperinhaltijalle oikeutta kohde-etuuden tiettyyn hintaan perustuvaan lunastusmäärään tiettyinä, liikkeeseenlaskun yhteydessä määritettynä päivänä. Lunastusmäärän tai eräännytyksen määrän laskenta ja (sen jälkeen tapahtuva) maksu tapahtuu – riippuen siitä, onko rajataso sillä aikaa saavutettu (jäljempänä määritellyn mukaisesti) – kun arvopaperinhaltija toteuttaa aktiivisesti arvopapereita tai kun liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit ennaikaisesti.</p> <p>Rajatason saavuttaminen riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Kyseisen lunastusmäärän tason laskenta riippuu paljolti myös kohde-etuuden asianmukaisesta korosta, tasosta tai hinnasta ("<b>viitehinnasta</b>", "Reference Price") arvostuspäivänä.</p> <p>Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla on syytä muistaa, että tiettyjen sääntöjen mukaan, joihinkin tuoteominaisuuksiin, mm. toteutushinta mukaan luettuna, saattaa kohdistua muutoksia. Tämän vuoksi alla kuvattu lunastusmäärän laskenta liittyy aina siihen toteutushintaan, jota kulloinkin sovelletaan. Näin ollen vastaava lunastusarvo perustuu määrään, jolla viitehinta ylittää senhetkisen toteutushinnan.</p> <p>Kyseinen suhdeluku on myös huomioitava lunastusmäärän laskennassa, ts. kaavana ilmaistuna:</p> <p>Lunastusmäärä = (viitehinta - vallitseva toteutushinta) x suhdeluku.</p> <p><u><i>Ennaikainen lunastus, jos rajataso saavutetaan</i></u></p> <p>"<b>Rajataso</b>" saavutetaan, jos tarkasteluhinta on tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin <i>Knock-Out-taso</i>. Myös Knock-Out-tasoon tehdään säännöllisiä muutoksia, joiden seurauksena rajatason saavuttaminen riippuu aina kulloinkin voimassaolevasta Knock-Out-tasosta. Rajatason saavuttamiseen riittää, että tarkasteluhinta on yhden ainoan kerran tarkastelujakson aikana yhtä suuri pienempi kuin vallitseva Knock-Out-rajataso. <b>Arvopaperit toteutetaan automaattisesti, ja ne eräännyvät välittömästi arvottomina. Mikäli rajataso saavutetaan, arvopapereiden juoksuaika päättyy ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta. Rajatason saavuttaminen on yleensä etusijalla arvopapereiden toteuttamiseen tai eräännyttämiseen nähden.</b></p>

Toteutushinnan ja Knock-Out-tason säännölliset muutokset

Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla arvopapereiden toteutushinta ja Knock-Out-taso saattavat muutospäivänä muuttua tietyn muutoslogiikan mukaisesti, jolloin kumpikin yleensä nousee (vallitseva toteutushinta, vallitseva Knock-Out-taso). Tästä johtuen vallitseva toteutushinta pääsääntöisesti nousee jatkuvasti. Tämä johtuu yksinkertaisesti ajan kulumisesta, mikä vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon, koska kohde-etuuden hinnan ja vallitsevan toteutushinnan välinen ero pienenee.

Optiotyyppi (Option Type): Call

Kohde-etuus (Underlying): DAX®

(katso lisätiedot osatekijästä C.20)

Suhdeluku (Ratio): 0,01

Alustava toteutushinta (Initial Strike): EUR 13 489,30

Toteutuksen tyyppi (Type of Exercise): Amerikkalainen (American Exercise Type)

Toteutuspäivä(t) (Exercise Date(s)): kukin arkipäivä 26. tammikuuta 2018 alkaen se mukaan lukien

Juoksu-aika (Term): toistaiseksi (avoin, open-end)

Arvostuspäivä (Valuation Date): (a) toteutuksen yhteydessä, toteutuspäivä (Exercise Date), jona arvopaperioikeus (Security Right) toteutuu;  
(b) liikkeeseenlaskijan säännönmukaisen eräännyttämisen yhteydessä, säännönmukainen eräntymispäivä.

Alustava Knock-Out-raja (Initial Knock-Out Barrier): EUR 13 489,30

Tarkasteluhinta (Observation Price): kohde-etuuden hinta, jonka viiteasiamies määrittää ja julkaisee

Tarkastelujakso (Observation Period): joka päivä 26. tammikuuta 2018 alkaen ja se mukaan lukien.

Katso myös liikkeeseenlaskukohtaiset tiedot osatekijästä C.16.

<b>C.16</b>	Päätymis- tai eräntymispäivä	Arvostuspäivä (Valuation Date): Eräntymispäivä (Maturity Date):	katso C. 15 kymmenes (10.) pankkipäivä arvostuspäivän jälkeen tai sen päivän jälkeen, jona esiintyy rajatapahtuma (katso osatekijä C. 15)
-------------	------------------------------	--	--

C.17	Selvitysmenettely	<p>Laskenta-asiamies (Calculation Agent) laskee erääntyvät summat, jotka liikkeeseenlaskija asettaa saataville Arvopaperikeskukseen erääntymispäivänä maksuasiamiesten (Paying Agents) kautta, jotka edelleen maksetaan asianmukaisille arvopaperinhaltijoille. Arvopaperikeskuksen siirto tai Arvopaperikeskuksen määräyksestä tapahtuva siirto vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereita koskevista maksuvelvollisuuksistaan maksua vastaavalla summalla.</p> <p>Jos maksu erääntyy maksettavaksi muuna kuin pankkipäivänä, maksu voidaan siirtää seuraavalle pankkipäivälle.</p> <p>Laskenta-asiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi</p> <p>Maksuasiamiehet: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa; ja Svenska Handelsbanken AB (julk.), SE-106 70 Tukholma, Ruotsi</p>
C.18	Johdannaisarvopapereiden lunastaminen	<p>Arvopaperit lunastetaan – riippuen siitä, onko rajatso saavutettu – maksamalla lunastusmäärä. Lisätietoa lunastuksen ajoituksesta sekä siitä, kuinka lunastusmäärä lasketaan, löytyy osatekijöistä C.15–C.17.</p> <p>Jos määritetty lunastusmäärä ei ole positiivinen tai jos arvopaperit erääntyvät arvottomina välittömästi rajatason saavuttamisen jälkeen (katso osatekijä C.15), liikkeeseenlaskija järjestää arvopapereiden poistamisen pörssin listalta arvottomina, joka taloudelliselta kannalta on täydellinen tappio arvopaperinhaltijalle.</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta / lopullinen viitehinta	<p>Lunastusmäärän taso riippuu kohde-etuuden viitehinnasta arvostuspäivänä – sen mukaan, onko rajatso (katso osatekijä C.15) saavutettu ja erääntyvätkö arvopaperit välittömästi arvottomina.</p> <p>Viitehinta tarkoittaa kohde-etuuden päätöshinta, jonka viiteasiamies (Reference Agent) on määrittänyt ja julkaissut arvostuspäivänä.</p>
C.20	Kuvaus kohde-etuudesta ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	<p>Kohde-etuus, johon arvopaperit ovat sidoksissa:</p> <p><u>DAX®</u></p> <p>Indeksin tyyppiä: Performance index</p> <p>Indeksi valuutta: EUR</p> <p>ISIN: DE0008469008</p> <p>Viiteasiamies: Deutsche Börse</p> <p>Bloomberg: DAX Index</p> <p>Kehitys: saatavana osoitteessa <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol: DAX:IND)</p> <p>Tiedot kohde-etuuden aiemmasta ja muusta kehityksestä sekä sen volatiliteetistä on saatavilla verkosta osoitteesta edellä ilmoitettu verkkosivusto.</p>

## Jakso D – Riskit

D.2

Tärkeää tietoa liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä

### **Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittajat altistuvat liikkeeseenlaskijan maksuvalmiusriskille ja siten maksukyvyttömyydelle. Tästä johtuen on olemassa yleinen riski, että liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa arvopapereista aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tässä tapauksessa on olemassa taloudellisen menetyksen riski, täydellinen menetys mukaan lukien, joka ei riipu kohde-etuuden kehityksestä.

Arvopaperit eivät kuulu talletusten suojajärjestelmään. Liikkeeseenlaskija ei myöskään ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli liikkeeseenlaskija menettää maksukykynsä.

Tästä syystä sijoittajien on huomioitava liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään. Liikkeeseenlaskijan osakepääoma on ainoastaan 50 000 euroa. Tästä johtuen arvopapereiden ostaminen altistaa sijoittajan huomattavasti suuremmalle riskille kuin sellaisen liikkeeseenlaskijan kohdalla, jolla on suuremmat pääomaresurssit.

Liikkeeseenlaskija ryhtyy OTC-suojautumistoiimiin (kahden osapuolen välillä erikseen neuvotellut suojautumistoimet) ainoastaan muiden Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa. Tämän hajauttamisen puutteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu sen vastapuolien maksukyvyttömyydestä johtuvalle klusteririskille, mitä ei tapahtuisi, jos sillä olisi monipuolisempia sopimuskumppaneita. Liikkeeseenlaskijan osakuusyhtiöiden maksukyvyttömyys saattaisi siten suoraan aiheuttaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden.

### **Liikkeeseenlaskijan markkinariski**

Vaikea makrotaloudellinen tilanne saattaa johtaa pienempään antiin ja vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksiin. Tässä suhteessa arvopapereiden yleinen kehitys markkinoilla riippuu erityisesti pääomamarkkinoiden kehityksestä, johon puolestaan vaikuttaa globaalin talouden yleinen tilanne sekä kunkin maan taloudelliset ja poliittiset puitteet (tunnetaan markkinariskinä).

### **Takaajan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittaja kantaa riskin takaajan maksukyvyttömyydestä. On olemassa yleinen riski, että takaaja ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa takaajan takauksesta aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tästä syystä sijoittajien on huomioitava sekä liikkeeseenlaskijan että takaajan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään.

Sveitsiläinen takaaja ei ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli sveitsiläinen takaaja menettää maksukykynsä.

### **Mahdolliseen uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyihin liittyvät riskit**

Saksan ja Sveitsin lait ja asetukset tunnustavat asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle laajat valtuudet ja harkintavallan kyseisten kansallisten lakien mukaisesti perustettujen pankkien ja finanssikonsernien emoyhtiöiden, kuten Bank Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi (sveitsiläinen takaaja) ja Bank Vontobel Europe AG, München, Saksa (saksalainen takaaja), uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyiden (reorganization and settlement procedures) tapauksessa.

Kyseisten menettelyjen aloittamisella voi olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden markkinahintaan ja ne voivat johtaa takauksen perusteella maksettavien määrien maksamatta jäämiseen tai vain niiden osittaiseen maksamiseen.

### **Takaajaan liittyvät liiketoimintariskit**

Vallitsevat markkinaolosuhteet ja niiden vaikutus liiketoimintaa harjoittaviin (konsolidoituihin) Vontobel-yhtiöihin vaikuttavat takaajan liiketoimintaan. Takaajan liiketoimintaan vaikuttavat seikat saattavat aiheuttaa yleisistä markkinariskeistä, jotka johtuvat epäsuotuisista muutoksista markkinahinnoissa – kuten koroissa, valuuttakursseissa, osakehinnoissa, raaka-ainehinnoissa – sekä niihin liittyvistä volatiliteeteistä, ja niillä saattaa olla negatiivinen vaikutus kohde-etuuden ja/tai johdannaistuotteiden arvostukseen.

Takaajan taloudelliseen tilanteeseen saattaa vaikuttaa myös maksuvalmiuden heikkeneminen, joka voi aiheutua esim. lähtevistä rahavirroista, kun velkasitoumuksia vähennetään tai kun talletuksien uusiminen ei ole mahdollista, jolloin takaaja saattaa väliaikaisesti olla kykenemätön täyttämään lyhyen aikavälin rahoitustarpeita.

**D.3  
D.6**

Tärkeää tietoa arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä/  
Täydellisen tappion riski

### **Tappion riski, joka johtuu riippuvuudesta kohde-etuuden kehitykseen**

Arvopaperit ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin, eli "kohde-etuuden" ("Underlying"), arvosta. Ei ole mitään takuita siitä, että kohde-etuuden kehitys vastaa sijoittajan odotuksia. Tappion riski, täydellinen tappio mukaan lukien, on olemassa, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu muutoksia, jotka ovat sijoittajan kannalta epäsuotuisia.

Call -tyyppisten arvopapereiden kohdalla kohde-etuuden koron, hinnan tai tason **laskeminen** on sijoittajalle epäsuotuisaa.

Kohde-etuuden vaikutus arvopapereiden arvoon ja lunastukseen on kuvattu yksityiskohtaisesti osatekijässä C.15. Arvopaperit ovat monimutkaisia sijoitusinstrumentteja. Siksi sijoittajien tulee varmistaa, että he ymmärtävät arvopapereiden toimintaperiaatteiden (kohde-etuuden rakenne mukaan lukien) lisäksi myös liikkeeseenlaskun ehdot.

### **Vipuvaikutus**

Kohde-etuuteen tehtyyn suoraan sijoitukseen verrattuna käytetyn pääoman määrä on pieni ja johtaa vipuvaikutukseen. Kohde-etuudessa tapahtunut muutos johtaa yleensä epäsuhtaiseen muutokseen arvopapereiden hinnassa. Tästä johtuen nämä arvopaperit aiheuttavat epäsuhtaisia tappion riskejä, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu sijoittajan kannalta epäsuotuisia muutoksia.

### **Lunastuksen riippuvuus rajatason saavuttamisesta**

Jos rajataso saavutetaan, koska kohde-etuuden hinta saavuttaa alittaa rajan (Knock-Out-taso), joka muuttuu juoksuajan aikana, arvopaperit eräännyvät ja toteutetaan ennen tavanomaista eräännympäivää. Tässä tilanteessa arvopaperiin liittyvät oikeudet eräännyvät välittömästi arvottomina, mikä merkitsee arvopaperinhaltijalle taloudellista kokonaisen menetystä.

### **Riski liittyen säännönmukaiseen eräännyttämiseen ja ennenaikaiseen lunastamiseen liikkeeseenlaskijan toimesta**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus säännönmukaiseen eräännyttämiseen, joten sijoittajalla on se riski, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää ja lunastaa arvopaperit hetkenä, jona sijoittaja ei muutoin olisi myynyt tai toteuttanut arvopapereita. Tämä saattaa johtaa siihen, ettei sijoittaja saa haluamaansa tuottoa ja se voi myös aiheuttaa tappioita, täydellinen tappio mukaan luettuna. Liikkeeseenlaskijalla on myös poikkeuksellinen eräännyttämisoikeus, jonka osalta sijoittajilla on samat riskit kuin yleisen eräännyttämisen kohdalla.

### **Markkinahintariskit**

Arvopaperin hinta riippuu pääasiassa sen kohde-etuuden hinnasta, johon se on sidoksissa, mutta jonka hinnanmuutoksia se ei tavanomaisesti seuraa tarkalleen. Kaikki kohde-etuuteen vaikuttavat positiiviset ja negatiiviset seikat heijastuvat siksi periaatteessa myös arvopaperin hintaan.

Arvopaperin arvo ja siten myös hinta voi olla negatiivinen. Tämä saattaa – edellä kuvatun mukaisesti – johtua kohde-etuuden kehityksestä ja, kyseisestä arvopaperista riippuen, muista hintaan vaikuttavissa seikoista (kuten esim. volatilitteetti, yleiset korkomuutokset, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen heikkeneminen ja talouden kehitys kokonaisuudessaan).

### **Arvopapereihin liittyvät optioriskit**

Arvopaperit ovat optio-oikeuden sisältäviä johdannaisopimuksia, ja sen vuoksi niillä voi olla optioiden kanssa monia yhteisiä ominaisuuksia. Optiokauppa saattaa olla erittäin riskialtista. Arvopaperisijoitus saattaa olla altis hyvinkin suurille arvovaihteluille, ja joissakin tilanteissa arvopaperiin sisältyvä optio on täysin arvoton, kun arvopaperi eräännyy. Tässä tapauksessa sijoittaja saattaa menettää koko arvopapereihin sijoittamansa summan.

### **Korrelaatoriskit**

Korrelaatio tarkoittaa sitä, missä määrin kohde-etuuden ja tietyn tekijän (kuten esim. toisen kohde-etuuden tai indeksin kehityksessä tapahtuvat muutokset) välille on aiemmin pystytty määrittämään erityinen riippuvuus. Jos kohde-etuus esim. säännöllisesti reagoi tietyssä tekijässä tapahtuvaan muutokseen kehittymällä samansuuntaisesti, kohde-etuuden ja tekijän välillä voidaan olettaa olevan voimakas positiivinen korrelaatio. Voimakas positiivinen korrelaatio tarkoittaa sitä, että kohde-etuus ja tietty tekijä kehittyvät hyvin pitkälle samansuuntaisesti. Voimakkaan negatiivisen korrelaation esiintyessä kohde-etuus kehittyä täsmälleen päinvastaisesti. Tämän perusteella on mahdollista, että pohjimmiltaan positiiviseksi arvioitu kohde-etuus voi kehittyä sijoittajan kannalta epäsuotuisasti, koska kyseiseen toimialaan tai maahan liittyvät perustiedot muuttuvat.

### **Volatiliteettiriski**

Sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on suuri, on oleellisesti riskialttiimpi kuin sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on pieni, koska siihen liittyy suurempi tappioiden mahdollisuus.

### **Historialliseen kehitykseen liittyvät riskit**

Kohde-etuuden tai arvopaperin aiempi kehitys ei anna viitteitä sen tulevasta kehityksestä.

Koska arvopaperit eivät tuota mitään jatkuvia tuloja (kuten korkoa tai osinkoja), sijoittajat eivät saa olettaa voivansa käyttää tällaisia jatkuvia tuloja minkään lainakorkojen kattamiseen arvopapereiden juoksuaikana.

### **Toimenpiteet riskin poissulkemiseksi tai rajoittamiseksi**

Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan riittävästi arvopapereihin liittyviltä riskeiltä.

### **Inflaatoriski**

Inflaatiolla on negatiivinen vaikutus hallussa olevien varojen reaaliarvoihin ja saatavan tuoton reaalmäärään.

### **Taloussuhdanteista aiheutuvat riskit**

Hinnan laskusta johtuvia menetyksiä saattaa ilmetä, koska sijoittajat eivät sijoituspäätöksiään tehdessään huomioi taloussuhdanteita niiden ylös- ja alaspäin suuntautuvine jaksoineen, tai eivät huomioi niitä oikein, ja tekevät sen vuoksi sijoituksia tai säilyttävät tai myyvät arvopapereita suhdannekierron sellaisessa vaiheessa, joka on heidän kannaltaan epäsuotuisa.

### **Psykologinen markkinariski**

Luonteeltaan psykologiset seikat voivat myös vaikuttaa merkittävästi kohde-etuuksien hintaan ja siitä johtuen arvopapereiden kehitykseen. Jos kohde-etuuden tai sen viiteinstrumentin hinta muuttuu tällaisen vaikutuksen johdosta sijoittajan markkinaodotusten vastaisesti, sijoittajalle saattaa aiheutua tappiota.

### **Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likviditeettiriski**

Markkinatakaaja (Market Maker) (määritetty osatekijässä E.4) sitoutuu tarjoamaan arvopapereille osto- ja myyntitarjoushinnat säännöllisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien seikkojen perusteella.

Mikäli markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset tai markkinat erittäin epävakaat, markkinatakaaja ei tarjoa osto- ja myyntitarjoushintoja. Markkinatakaajalla ei kuitenkaan edes säännöllisissä markkinaolosuhteissa ole arvopaperinhaltijoita kohtaan mitään oikeudellista velvollisuutta tarjota tällaisia hintoja ja/tai tarjota hintoja, jotka ovat kohtuullisia.

Mahdolliset sijoittajat eivät siis saa olettaa, että he voivat myydä arvopaperit niiden juoksuaikana, ja heidän on kaikissa tapauksissa oltava valmiita pitämään arvopapereita seuraavaan toteutuspäivään (Exercise Date) saakka, jotta he voivat lunastaa arvopaperit ehtojen mukaisesti (toimittamalla toteutusilmoituksen).



### **Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja arvopaperikaupan kustannusten ja palkkioiden vaikutukseen liittyvät riskit**

Arvopapereiden merkintähinta (Issue Price) (määritetty osatekijässä E.3) ja jälkimarkkinoilla noteerattu myyntihinta saattavat sisältää lisämaksun, joka ylittää arvopapereiden alkuperäisen matemaattisen arvon (ns. käypä arvo), mikä ei ole ilmeistä sijoittajalle. Liikkeeseenlaskija ja/tai markkinatakaaja määrittää tämän marginaalin ja arvopapereiden matemaattisen arvon oman harkintansa mukaisesti, sisäisiin hinnoittelumalleihin ja muihin seikkoihin perustuen. Näitä seikkoja ovat tapauksen mukaan mm. seuraavat parametrit: arvopapereiden matemaattinen arvo, kohde-etuuden hinta ja volatilitteetti, arvopapereihin liittyvä tarjonta ja kysyntä, riskiltä suojautumisen kustannukset, riskinotto-palkkio, arvopapereiden laadinnasta ja jakelusta aiheutuvat kulut, muut mahdolliset palkkiot, lisenssimaksut tai hallinnointimaksut.

Edellä mainituista syistä johtuen markkinatakaajan tarjoamat hinnat saattavat erota arvopapereiden matemaattisesta arvosta ja/tai hinnasta, joka kaupallisesta näkökulmasta olisi odotettavissa.

### **Arvopapereiden verotukseen liittyvät riskit**

Arvopapereihin liittyvien verojen, veronkannon, palkkioiden, vähennysten tai muiden summien maksaminen on kunkin arvopaperin haltijan vastuulla, ei liikkeeseenlaskijan. Kaikkiin liikkeeseenlaskijan tekemiin maksuihin saattaa kohdistua veroja, veronkantoa, palkkioita, vähennyksiä tai muita maksuja, jotka on suoritettava, maksettava, pidettävä tai vähennettävä.

### **Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden suojautumistoimien vaikutuksista aiheutuvat riskit**

Suojautumis- ja kaupantekotoimet, joita liikkeeseenlaskija ja Vontobel-konsernin yhtiöt tekevät arvopapereiden kohde-etuuteen liittyen, saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon.

### **Riskit, jotka liittyvät oikaisuihin, markkinahäiriöihin, poikkeukselliseen eräännyttämiseen ja selvitykseen**

Liikkeeseenlaskija saattaa tehdä oikaisuja huomioidakseen kuhunkin kohde-etuuteen vaikuttavia muutoksia tai tapahtumia. Tässä yhteydessä ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että oikaisu on sijoittajan kannalta epäsuotuisa. Liikkeeseenlaskijalla saattaa myös olla oikeus arvopapereiden poikkeukselliseen eräännyttämiseen. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki sijoittajan oikeudet lakkaavat ja tällöin esiintyy riski, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0). Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa pääoman.

### **Mahdollisia eturistiriitoja koskevat riskit**

Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon. Pääasialliset mahdolliset eturistiriidat on määritelty osatekijässä E.4.

### **Tietoriski**

On mahdollista, että sijoittajat tekevät virheellisiä päätöksiä johtuen puutteellisista, puutteellisista tai virheellisistä tiedoista, joihin liikkeeseenlaskija ei ehkä voi vaikuttaa.

### **Valuuttariski**

Jos arvopapereiden selvitysvaluutta on eri kuin sijoittajan paikallinen valuutta tai valuutta, jossa sijoittaja haluaa vastaanottaa maksut, mahdollinen sijoittaa kantaa valuuttakurssiriskit.

### **Korkoriski**

Arvopapereihin tehtyyn sijoitukseen liittyy korkoriski, koska arvopapereiden selvitysvaluutassa tehdyistä talletuksista maksettavat korot vaihtelevat. Tällä saattaa olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden arvoon.

### **Riski, joka liittyy lunastusmäärän tasoon liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä arvopaperit tai arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit**

Jos kohde-etuuden arvo **laskee**, kaikkiin ostotyyppisiin Knock-Out-warrantteihin liittyy kohde-etuuden hinnasta riippuva tappion riski. Seurauksena on täydellinen tappio, jos lunastuksen laskemiseen käytetty viitehintä (eli lunastusmäärä eräänntyessä, jos kyseessä on Knock-Out-warrantit, joilla on rajallinen juoksuaika; tai lunastusmäärä arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit, jos kyseessä on avoimet Knock-Out-warrantit; tai säännönmukaisen eräännytyksen määrä, jos liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit säännönmukaisesti) saavuttaa tai alittaa toteutushinnan.

### **Rajatason saavuttamisesta johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopaperit saattavat eräänntyä takaisinmaksettaviksi ennenaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta, jos rajatasa saavutetaan.

Jos rajatasa saavutetaan, seuraukset sijoittajalle ovat arvopaperin luonteesta riippuen seuraavat:

Arvopaperit eräänntyvät arvottomina. **Tämä tarkoittaa, että sijoitettu pääoma menetetään kokonaisuudessaan.**

Rajatasa saavutetaan, jos tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaa tai ylittää (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) kyseisen rajatason tarkkailujakson aikana. **Sijoittajien on aina muistettava, että vaikka kohde-etuuden arvo saavuttaisi tai alittaisi (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaisi tai ylittäisi (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) rajatason vain yhden kerran, tämä johtaa arvopapereiden ennenaikaiseen takaisinmaksuun.**

**Lisäksi sijoittajien on tässä yhteydessä otettava huomioon – kohde-etuuden kaupankäyntiajoista riippuen – että rajatason saavuttaminen saattaa tapahtua myös paikallisen kaupankäyntiajan ulkopuolella.**

**Toteutushinnan ja Knock-Out-tason jatkuvista muutoksista aiheutuva riski**

Yleisesti ottaen toteutushinta nousee (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai laskee (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) jatkuvasti arvopapereiden juoksuaikana. (Vastaava vallitseva) toteutushinta muuttuu (vastaavan) vallitsevan rahoitus-spreadin ja – kyseisestä kohde-etuudesta riippuen – laskenta-asiamiehen määrittämän viitekoron mukaisesti. Jos kohde-etuuden hinta pysyy samaan aikaan muuttamattomana, arvopapereiden arvo laskee niiden juoksuajan jokaisena päivänä.

**Säännönmukaisesta eräännyttämisestä johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopapereiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle mahdollisuuden arvopapereiden säännönmukaiseen eräännyttämiseen. Vaikka liikkeeseenlaskija maksaa näissä tapauksissa takaisin lunastusmäärän tapaisesti lasketun summan, sijoittajat eivät kuitenkaan voi olettaa, että heidän arvopapereillaan on tuolloin minkäänlaista arvoa tai että niistä saa tuottoa. Sijoittajat eivät erityisesti voi olettaa, että arvopapereiden arvo kehittyi heidän odotustensa mukaisesti eräännyttämispäivään saakka.

**Täydellisen tappion riski**

Arvopaperit ovat **erityisen riskialttiita instrumentteja**, joissa johdannaiskauppojen ja viputuotteiden ominaisuudet yhdistyvät. Tästä johtuen arvopapereihin liittyy epäsuhtainen tappion riski (täydellisen tappion riski). Jos tappiota ilmenee, se koostuu arvopaperista maksetusta hinnasta ja kertyneistä kuluista, kuten säilytysmaksuista tai välitys- ja/ tai pörssipalkkioista. Tappion riski on olemassa liikkeeseenlaskijan ja takaajan taloudellisesta tilanteesta huolimatta.

**Säännöllistä voitonjakoa, korkomaksuja tai takaisinmaksun vähimmäissummaa ei ole. Pääoman menetys saattaa olla merkittävä ja johtaa siihen, että tietyissä tilanteissa sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa.**

**Jakso E – Tarjous**

<b>E.2b</b>	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Liikkeeseenlaskija voi vapaasti käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut tuotot. Kyseiset tuotot on tarkoitettu käytettäväksi ainoastaan voittojen hankkimiseen ja/tai tietyiltä liikkeeseenlaskijan riskeiltä suojautumiseen. Liikkeeseenlaskija ei ole missään tapauksessa velvollinen sijoittamaan arvopapereista saatuja tuottoja kohde-etuuksiin tai muihin varoihin.
<b>E.3</b>	Tarjousehtojen kuvaus	Merkintähinta (Issue Price): EUR 0,77 Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 26. tammikuuta 2018 Arvostuspäivä (Value Date): 26. tammikuuta 2018 Tarjouksen koko (Offer Size): 100 000 arvopaperia

		<p>Kaupankäynnin vähim- 1 arvopaperi mäiserä (Minimum Trading Lot):</p> <p>Yleisötarjous: Suomessa al- 24. tammikuuta 2018 kaen:</p> <p>Arvopapereiden merkintähinta on markkinatakaajan määrittämä.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät oleelliset intressit (eturistiriidat mukaan lukien)</p>	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden arvoon ja siten arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Viiteinstrumenttiin liittyvät kaupankäyntitapahtumat</u></i></p> <p>Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat arvopapereiden juoksuaikana olla joko omasta tai asiakkaan puolesta osallisina kaupankäyntitapahtumissa, jotka suoraan tai välillisesti liittyvät kyseiseen kohde-etuuteen. Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat myös tulla osapuoliksi suojautumistoimiin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuviin velvollisuuksiin. Tällaiset kaupanteko- tai suojautumistoimet saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuteen ja siten myös arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Vontobel-konsernin yhtiöiden muu toiminta</u></i></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita arvopapereihin liittyviä toimintoja, kuten laskenta-asiamies ja/tai markkinatakaaja. Tällaisten toimintojen ansiosta liikkeeseenlaskija ja/tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon. Nämä toiminnot saattavat myös johtaa arvopapereiden hintojen määrittämisen ja muiden niihin liittyvien päätösten tekemisen yhteydessä eturistiriitoihin sekä kyseisten Vontobel-konsernin yhtiöiden että näiden yhtiöiden ja sijoittajien välillä.</p> <p><i><u>Toiminta arvopapereiden markkinatakaajana</u></i></p> <p>Bank Vontobel Europe AG toimii arvopapereiden markkinatakaajana ("<b>markkinatakaaja</b>"). Tällaisen markkinatakausliiketoiminnan kautta markkinatakaaja – muiden Vontobel-konsernin yhtiöiden tuella – määrittää arvopapereiden hinnan sisäisten hinnoittelumallien ja muiden seikkojen perusteella.</p> <p>Tämän johdosta markkinatakaajan määrittämät hinnat voivat erota merkittävästi arvopapereiden käyvästä hinnasta tai arvosta, joka niillä taloudellisessa mielessä odotettaisiin tiettyä ajankohtana olevan. Lisäksi markkinatakaaja voi koska tahansa vaihtaa hinnoittelumenetelmänsä, esim. lisäämällä tai vähentämällä osto- ja myyntihintojen välistä eroa.</p> <p><i><u>Palkkioiden maksu, kolmansien osapuolien omat edut</u></i></p> <p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja/tai yleisötarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskija tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat maksaa palkkioita kolmansille osapuolille. On mahdollista, että nämä kolmannet osapuolet tavoittelevat omaa etuaan sijoituspäätöstä tai -suositusta tehdessään.</p>
E.7	<p>Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

veloittamat arvioidut kustannukset	<p>Sijoittaja voi ostaa arvopapereita merkintähintaan tai markkinata-kaajan määrittämään myyntihintaan arvopapereiden juoksuaikana. Nämä hinnat sisältävät kaikki kustannukset, joita liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle ja markkinatakaajalle on aiheutunut liikkeeseenlaskuun ja arvopapereiden jakeluun liittyen (esim. myynti- ja jakelukulut, laadinta- ja suojausmiskulut, voittomarginaali mukaan luettuna).</p> <p>Merkintähinnan tai myyntihinnan lisäksi liikkeeseenlaskija tai tarjoaja ei veloita sijoittajalta muita kustannuksia.</p> <p>Kaikki kaupankäyntikuluja koskevat tiedot on pyydettävä kyseiseltä myyjältä tai sijoittajan omalta pankilta tai välittäjältä.</p>
------------------------------------	--

**Final Terms**  
**dated 24 January 2018**

for

**Open-End Knock-Out Warrants**  
**(T SHRT NDX V32)**

linked to

**Nasdaq-100 Index®**  
**ISIN DE000VS0Q5A3**  
(the "Securities")

---

**Vontobel Financial Products GmbH**

Frankfurt am Main, Germany  
(the "Issuer")

**Vontobel Holding AG**

Zurich, Switzerland  
(the "Guarantor")

**Bank Vontobel Europe AG**

Munich, Germany  
(the "Offeror")

---

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017. It should be noted that only the Base Prospectus (including any supplements) dated 31 August 2017 and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (<https://certificates.vontobel.com>) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the page <https://certificates.vontobel.com> and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the page <https://certificates.vontobel.com> under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 31 August 2017 is valid up to 5 September 2018. After this date, the Public Offer of Securities will be continued on the basis of one or more subsequent base prospectuses (each a "**Subsequent Base Prospectus**"), if such Subsequent Base Prospectus includes the continuation of the Public Offer of the Securities. In this case these Final Terms must be read in connection with the respective current Subsequent Base Prospectus and all references in these Final Terms shall be references to the respective current Subsequent Base Prospectus. Each Subsequent Base Prospectus will be published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the section 'Legal Documents' on the last day of the validity of the respective current base prospectus at the latest.

These Final Terms were prepared for the purposes of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities is a new issue.

---

**Securities identification numbers:**

ISIN: DE000VS0Q5A3 / WKN: VS0Q5A / Valor: 39632379 / NGM  
Symbol: T SHRT NDX V32

**Total offer volume:**

100,000 Securities

## I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 31 August 2017 (chapter VII.1)** and the corresponding **Product Conditions for Knock-Out Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	26 January 2018
Issue Size (up to)	100,000 Securities
Option Type	Put
Underlying	<p><u>Nasdaq-100 Index®</u></p> <p>Index Type: Price Index            ISIN Underlying: US6311011026            Bloomberg symbol: NDX Index            Reference Agent: The NASDAQ OMX Group, Inc.            Derivatives Exchange: Chicago Board Options Exchange            Currency: USD</p> <p>For the purposes of the Terms and Conditions, one index point corresponds to one unit of the Currency of the Underlying.</p>
Initial Reference Price	USD 6,965.25
Initial Strike	USD 7,513.31
Adjustment Date	shall be every day from Monday to Friday commencing from the Issue Date.
Current Strike	The Current Strike on the Issue Date shall correspond to the Initial Strike. The Current Strike shall be adjusted by the Calculation Agent at the end of each Adjustment Date.
Adjustment of the Current Strike	<p>The Current Strike shall be adjusted using the following formula:</p> $FL_n = FL_a + \frac{(r - FS) \cdot FL_a \cdot n}{360} - DivF \cdot Div$ <p>where:</p> <p><b>FL<sub>n</sub></b>: Strike following the adjustment = Current Strike.  <b>FL<sub>a</sub></b>: Strike before the adjustment.  <b>r</b>: reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Currency of the Underlying determined by the Calculation Agent.  <b>FS</b>: Current Financing Spread. The "<b>Current Financing Spread</b>" shall be specified on each Adjustment Date by the Calculation Agent in its reasonable discretion in a range between zero and the Maximum Financing Spread. For this purpose, factors such as the level of interest rates, changes in market expectations relating to interest rates and margin considerations may be taken into account.</p>

	<p><b>n:</b> number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).</p> <p><b>DivF:</b> Dividend Factor. Means a value between 0 and 1, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>for Securities governed by German law in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant share or one or several of the shares comprised in the index.</p> <p><b>Div:</b> Dividend Effect. Means an amount, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on an Ex-Dividend Date on one or several constituents of the Underlying. "<b>Ex-Dividend Date</b>" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange.</p> <p>The result of the calculation shall be rounded downwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.</p>
Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 2.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%
Ratio	0.005
Cash Amount	<p>If no Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is lower than the Current Strike, multiplied by the Ratio, i.e.</p> $\text{Cash Amount} = (\text{Current Strike} - \text{Reference Price}) \cdot \text{Ratio}$
Base Settlement Amount	Not applicable
Barrier Event	<p>A Barrier Event shall occur if during the Observation Period and the usual times at which the Underlying is calculated and published by the Reference Agent, the Observation Price touches or is higher than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event shall take precedence over exercise by the Security Holder or termination by the Issuer. The Term of the Securities shall end upon the occurrence of a Barrier Event.</p> <p>Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.</p>
Initial Knock-Out Barrier	USD 7,513.31
Current Knock-Out Barrier	The Current Knock-Out Barrier shall correspond to the Current Strike.



Observation Period	The Observation Period shall be every day from 26 January 2018 (inclusive).
Observation Price	<p>shall mean the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent.</p> <p>In the event of a change in the times at which the Underlying is calculated and published by the Reference Agent, the Observation Price within the meaning of these Terms and Conditions shall change analogously.</p> <p>For the purpose of determining whether the Observation Price touches or rises above the Current Knock-Out Barrier, each determination of the price of the Underlying by the Reference Agent during the Observation Period shall be relevant, and specifically, subject to any future changes in the calculation times by the Reference Agent, at the usual times at which the Underlying is calculated and published by the Reference Agent.</p>
Type of Exercise	American Exercise Type
Exercise Agent	<p>shall be the Principal Paying Agent.</p> <p>Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Telephone: +41 (0)58 283 74 90</p> <p>Facsimile: +41 (0)58 283 51 60</p>
Exercise Time	is 11:00 a.m. (Helsinki time)
Exercise Date	shall mean each Business Day commencing as of the First Exercise Date (including).
First Exercise Date	26 January 2018
Minimum Exercise Number	1 Security
Reference Price	<p>The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows:</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
Valuation Date	<p>Valuation Date shall be</p> <p>(a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions;</p> <p>(b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.</p> <p>If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of effective exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.</p>
Exchange Day	A day on which the Underlying is calculated by the Reference Agent and on which trading in options on the Underlying is not excluded in accordance

	with special provisions of the Derivatives Ex-change (for example, holiday rules and regulations).
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Right of Ordinary Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply. The Ordinary Termination Amount shall be calculated and paid in accordance with section 5 (3) of the General Conditions as in the case of effective exercise.
Termination Cut-Off Date	is one (1) Business Day before the relevant Termination Date.
First Termination Date	26 January 2018
Termination Dates	Termination Date shall be each Business Day commencing from the First Termination Date.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall be – subject to the occurrence of a Barrier Event or to ordinary or extraordinary termination by the Issuer – unlimited (open-end).
Maturity Date	The Maturity Date shall be tenth (10 <sup>th</sup> ) Business Day after the Valuation Date or the date on which a Barrier Event occurs.
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. <b>"Conversion Rate"</b> means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg L.P. for the Valuation Date and as published on the website <a href="http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings">http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings</a> around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.
Registry Type	Finnish Registered Securities
Minimum Trading Lot	1 Security
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for adjustments and Market Disruptions for indices specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)

## II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

### Nasdaq-100 Index®

The NASDAQ-100 Index® is one of the most widely watched indexes in the world. It includes 100 of the largest domestic and international nonfinancial securities listed on The NASDAQ® Stock Market based on market capitalization. The index reflects companies across major industry groups including computer, biotechnology, retail/wholesale trade and telecommunications. It does not contain securities of financial companies including investment companies.

NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, NASDAQ-100®, and NASDAQ-100 Index® are registered trademarks of The NASDAQ OMX Group, Inc. (which with its affiliates are the Corporations) and are licensed for use by Vontobel. The product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations.

Index Type:	Price Index
Index Currency:	USD; one index point corresponds to USD 1.00
ISIN:	US6311011026
Bloomberg symbol:	NDX Index
Performance:	available at <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol: NDX:IND)
Index calculation details:	available at <a href="http://dynamic.nasdaq.com/dynamic/nasdaq100_activity.stm">http://dynamic.nasdaq.com/dynamic/nasdaq100_activity.stm</a>
Index calculation adjustments:	available at <a href="http://www.nasdaq.com/indexshares/historical_data.stm">http://www.nasdaq.com/indexshares/historical_data.stm</a>

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

### III. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

#### 1. Stock exchange listing and trading arrangements

Stock exchange listing:	Application is made for the Securities to be included in the regulated unofficial market (MTF) Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Expected first trading date: 26 January 2018
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

#### 2. Terms of the offer

The Issue Price and the Value Date of the Securities and the start as well as the expected end of the Public Offer are specified below.

Issue Price:	EUR 2.34
Value Date:	26 January 2018
Public Offer:	in Finland starting from: 24 January 2018

The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a (new) Subsequent Base Prospectus has not been published on the website <https://certificates.vontobel.com> under the heading 'Legal Documents' by the last day of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus or the relevant Subsequent Base Prospectus pursuant to § 9 WpPG.

#### 3. Reimbursements, contributions, price surcharge

There are no additional charges or commissions levied for the purchaser.

#### *4. Publication of information after completion of the issue*

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information after the issue has been completed.

## APPENDIX - ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A – Introduction and warnings		
A.1	Warnings	<p>The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 31 August 2017, as supplemented (the "<b>Base Prospectus</b>" or the "<b>Prospectus</b>").</p> <p>Any decision to invest in the securities (the "<b>Securities</b>") should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the information incorporated by reference together with any supplements and the Final Terms published in connection with the issue of the Securities.</p> <p>In the event that claims relating to the information contained in the Base Prospectus are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (the "<b>Issuer</b>") and Bank Vontobel Europe AG (the "<b>Offeror</b>") and Vontobel Holding AG (the "<b>Swiss Guarantor</b>") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof. However, Vontobel Holding AG has assumed responsibility only with respect to the information relating to itself and to the guarantee under Swiss law.</p> <p>Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.</p>
A.2	<p>Consent to the use of the prospectus</p> <p>Offer period for resale by financial intermediaries</p>	<p>The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Finland ("<b>Public Offer</b>") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.</p> <p>The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "<b>Offer Period</b>" means the period beginning on 24 January 2018 and ending with the</p>

	<p>Conditions to which consent is linked</p> <p>Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter</p>	<p>term of the Securities (see C.15) or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> under the heading 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>")</p> <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with all applicable laws and legal requirements in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.</b></p>
--	--	--

Section B - Issuer and Guarantor		
<b>B.1</b>	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
<b>B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>The Issuer is a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (<i>Amtsgericht</i>) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Known trends	The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer.
<b>B.5</b>	Group structure and position of the Issuer within the group	The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the " <b>Vontobel Group</b> ").

		Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private bank with international activities. The Vontobel Group provides global financial services on the basis of the Swiss private banking tradition. The business units on which the Vontobel Group is focused are (i) Private Banking, (ii) Asset Management and (iii) Investment Banking.																																	
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																	
<b>B.10</b>	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.																																	
<b>B.12</b>	Selected key historical financial information	<p>The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2015 and 2016 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>) and the German Law on Limited Liability Companies (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Balance sheet</b></th> <th><b>31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables from affiliated companies (current assets)</td> <td>1,169,626,706</td> <td>1,351,901,297</td> </tr> <tr> <td>Bank balances (current assets)</td> <td>2,149,684</td> <td>2,634,324</td> </tr> <tr> <td>Issuance liabilities (liabilities)</td> <td>1,169,260,532</td> <td>1,351,709,919</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves (equity)</td> <td>2,000,000</td> <td>2,000,000</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>1,187,984,764</td> <td>1,368,192,787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Income statement</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2015 EUR</b></th> <th><b>1 January to 31 December 2016 EUR</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from the issuance business</td> <td>100,767,626</td> <td>66,703,677</td> </tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions</td> <td>-97,519,664</td> <td>-62,150,137</td> </tr> <tr> <td>Other operating expenses</td> <td>2,489,626</td> <td>3,451,117</td> </tr> <tr> <td>Net income for the year</td> <td>148,186</td> <td>331,782</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>	Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297	Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324	Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919	Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000	Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787	<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>	Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677	Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137	Other operating expenses	2,489,626	3,451,117	Net income for the year	148,186	331,782
<b>Balance sheet</b>	<b>31 December 2015 EUR</b>	<b>31 December 2016 EUR</b>																																	
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,169,626,706	1,351,901,297																																	
Bank balances (current assets)	2,149,684	2,634,324																																	
Issuance liabilities (liabilities)	1,169,260,532	1,351,709,919																																	
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000																																	
Total assets	1,187,984,764	1,368,192,787																																	
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 31 December 2015 EUR</b>	<b>1 January to 31 December 2016 EUR</b>																																	
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	100,767,626	66,703,677																																	
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-97,519,664	-62,150,137																																	
Other operating expenses	2,489,626	3,451,117																																	
Net income for the year	148,186	331,782																																	

The following selected financial information has been taken from the Issuer's unaudited interim financial statements as at 30 June 2016 and 30 June 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the German Law on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

<b>Balance sheet</b>	<b>30 June 2016 (EUR)</b>	<b>30 June 2017 (EUR)</b>
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,107,242,526	1,545,988,854
Bank balances (current assets)	2,234,350	2,578,528
Issuance liabilities (liabilities)	1,107,242,526	1,545,988,854
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,124,633,854	1,561,842,821
<b>Income statement</b>	<b>1 January to 30 June 2016 (EUR)</b>	<b>1 January to 30 June 2017 (EUR)</b>
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	105,917,216	-39,310,631
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-103,808,711	41,986,796
Other operating expenses	1,643,928	2,146,209
Net income for the year	67,430	144,996

Statement about the Issuer's prospects

There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2016).

Statement about changes in the Issuer's position

– not applicable –  
No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).

**B.13**

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency

– not applicable –  
There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

**B.14**

Group structure and position of the Issuer within the group/

With respect to the organizational structure, see B.5 above.



	Dependence of the Issuer on other entities within the group	<p>– not applicable –</p> <p>The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.15</b>	Description of the Issuer's principal activities	<p>The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.</p>
<b>B.16</b>	Interests in and control of the Issuer	<p>All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG.</p> <p>With respect to interests in and control of Vontobel Holding AG, see B.19 with B.16.</p>
<b>B.18</b>	Description of the nature and scope of the guarantee	<p>The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "<b>Terms and Conditions</b>") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor.</p> <p>Upon first demand by the respective security holders (the "<b>Security Holders</b>") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee.</p> <p>The intent and purpose of the Guarantee is to ensure that, under all factual or legal circumstances and irrespective of motivations, defences, or objections on the grounds of which payments may fail to be made by the Issuer, and irrespective of the effectiveness and enforceability of the obligations of the Issuer under the Securities, the Security Holders receive the amounts payable on the redemption date and in the manner specified in the Terms and Conditions.</p> <p>The Guarantee represents an independent guarantee under Swiss law. All rights and obligations arising from the Guarantee are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the Guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.</p>
<b>B.19 with B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	<p>The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.</p>
<b>B.19 with B.2</b>	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	<p>The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.</p>

	poration of the Guarantor	The Swiss Guarantor is a stock corporation (Aktiengesellschaft) under Swiss law listed on the SIX Swiss Exchange AG and was incorporated in Switzerland. The Swiss Guarantor is entered in the commercial register of the Canton of Zurich under register number CH-020.3.928.014-4.																																				
<b>B.19 with B.4b</b>	Known trends	The prospects of Vontobel Holding AG are influenced in context of the continuing business operations of the companies of Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors.																																				
<b>B.19 with B.5</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group which consists of banks, capital markets companies and other Swiss and foreign companies. The Swiss Guarantor holds all of the shares in the Issuer.																																				
<b>B.19 with B.9</b>	Profit forecasts or estimates of the Swiss Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.																																				
<b>B.19 with B.10</b>	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.																																				
<b>B.19 with B.12</b>	Selected key historical financial information of the Guarantor	<p>The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2015 and 2016 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>31 December 2015 CHF million (audited)</th> <th>31 December 2016 CHF million (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total operating income</td> <td>988.6</td> <td>1,081.1</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...net interest income</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...fee and commission income</td> <td>701.1</td> <td>648.7</td> </tr> <tr> <td>...trading income</td> <td>221.4</td> <td>250.0</td> </tr> <tr> <td>...other income</td> <td>-1.0</td> <td>114.7</td> </tr> <tr> <td>Operating expense</td> <td>764.7</td> <td>759.8</td> </tr> <tr> <td>thereof...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...personnel expense</td> <td>528.4</td> <td>484.8</td> </tr> <tr> <td>...general expense</td> <td>167.1</td> <td>189.7</td> </tr> <tr> <td>...depreciation, amortization</td> <td>66.1</td> <td>62.3</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)	Total operating income	988.6	1,081.1	thereof...			...net interest income	67,1	67,7	...fee and commission income	701.1	648.7	...trading income	221.4	250.0	...other income	-1.0	114.7	Operating expense	764.7	759.8	thereof...			...personnel expense	528.4	484.8	...general expense	167.1	189.7	...depreciation, amortization	66.1	62.3
Income statement	31 December 2015 CHF million (audited)	31 December 2016 CHF million (audited)																																				
Total operating income	988.6	1,081.1																																				
thereof...																																						
...net interest income	67,1	67,7																																				
...fee and commission income	701.1	648.7																																				
...trading income	221.4	250.0																																				
...other income	-1.0	114.7																																				
Operating expense	764.7	759.8																																				
thereof...																																						
...personnel expense	528.4	484.8																																				
...general expense	167.1	189.7																																				
...depreciation, amortization	66.1	62.3																																				

...valuation adjustments, provisions and losses	3.1	23.0
Group net profit	180.1	264.4
<b>Balance sheet</b>		
	<b>31 December 2015 CHF million (audited)</b>	<b>31 December 2016 CHF million (audited)</b>
Total assets	17,604.8	19,393.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,425.2	1,514.1
Due to customers	8,775.8	9,058.5
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
CET 1 capital ratio (%) <sup>2)</sup>	17.9	19.0
Tier 1 capital ratio (%) <sup>3)</sup>	17.9	19.0
Total capital ratio (%)	17.9	19.0
<b>Risk ratio<sup>4)</sup></b>		
	<b>31 December 2015</b>	<b>31 December 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	3.0	2.7
<p><sup>1)</sup> The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.</p> <p><sup>2)</sup> At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.</p> <p><sup>3)</sup> Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks).</p> <p><sup>4)</sup> Average Value at Risk 12 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p> <p>The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2017 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p>		
	<b>6 month ending 30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>6 month ending 30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
<b>Income statement</b>		
Total operating income	517.5	496.8
thereof...		
...net interest income	34.7	39.6
...fee and commission income	333.6	328.1
...trading income	143.5	119.1
...other income	5.7	10.0

Operating expense	395.0	367.1
thereof...		
...personnel expense	262.1	238.6
...general expense	101.8	93.7
...depreciation, amortization	29.7	29.9
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	4.9
Group net profit	101.5	105.7
<b>Balance sheet</b>		
	<b>30 June 2017 CHF million (unaudited)</b>	<b>30 June 2016 CHF million (unaudited)</b>
Total assets	21,166.1	18,389.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,410.4
Kundenausleihungen	2,925.2	2,359.2
Due to customers	9,638.0	8,720.1
<b>BIS capital ratios<sup>1)</sup></b>		
CET1-capital ratio (%)	19.3	18.3
CET1 capital (CHF m)	1,088.4	976.8
Total risk weighted positions (CHF m)	5,636.0	5,348.0
<b>Risk ratio<sup>2)</sup></b>		
	<b>30 June 2017</b>	<b>30 June 2016</b>
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	2.8
<p><sup>1)</sup> At present, Vontobel's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital. Calculations are based on the fully applied Basel III framework.</p> <p><sup>2)</sup> Average Value at Risk (6 months) for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation of Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.</p>		
Statement about the Guarantor's prospects	There have been no material adverse changes in the prospects of the Swiss Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2016).	
Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2017).	

<b>B.19 with B.13</b>	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency.
<b>B.19 with B.14</b>	Group structure and position of the Guarantor within the group/  dependence of the Guarantor on other entities within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above.  The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
<b>B.19 with B.15</b>	Description of the principal activities of the Guarantor	Pursuant to Article 2 of the Articles of Association, the object of Vontobel Holding AG is to invest in companies of all types in Switzerland and abroad. The Company may acquire, encumber and sell property in Switzerland and abroad. It may also transact any business that may serve to realise its business objective.  The Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities headquartered in Zurich. It specialises in asset management for private and institutional clients and partners and carries out its activities in three business units, Private Banking, Investment Banking and Asset Management.
<b>B.19 with B.16</b>	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (community of heirs of Dr Hans J. Vontobel (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, other family shareholders, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG and executive members) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2016, 45.8% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

### Section C – Securities

<b>C.1</b>	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are <b>Put Open-End Knock-Out Warrants</b> . The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below).  <b>Form of the Securities</b> The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991, as amended and/or re-enacted from time to time) and the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (348/2017, as amended and/or re-enacted from time to time) to the effect that there will be no certificated securities.
------------	---	---

		<p><b>Central Securities Depository</b> Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland</p> <p><b>Securities identification numbers</b> ISIN: DE000VS0Q5A3 WKN: VS0Q5A Valor: 39632379 NGM Symbol: T SHRT NDX V32</p>
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (the " <b>Settlement Currency</b> ").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	<p>– not applicable –</p> <p>Each Security is freely transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any clearing system through whose books such Security is transferred.</p>
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	<p><b>Redemption on exercise or termination</b> The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15.</p> <p><b>Governing law</b> The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of Finnish Registered Securities is governed by Finnish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law.</p> <p><b>Ranking of the Securities</b> The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank pari passu in relation to one another and in relation to all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements.</p> <p><b>Limitations to the rights</b> In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective Underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' rights as described above cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the event that a market disruption occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the Underlying, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the Cash Amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p>

		<p>The Issuer has the right to terminate all of the Securities ordinarily by the payment of the ordinary termination amount (which is calculated in the same way as the Cash Amount) and to end the term of the Securities.</p>
C.11	<p>Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets</p>	<p>– not applicable –</p> <p>An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended.</p> <p>Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges:</p> <p><u>Exchange:</u>                      <u>Market segment:</u>  Nordic Growth Market    Nordic MTF Finland</p> <p>The date on which the Securities are expected to be included in trading is 26 January 2018.</p>
C.15	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument</p>	<p>The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument (the "<b>Underlying</b>"). Investors are able to participate in the performance of an Underlying, without purchasing the relevant Underlying.</p> <p>Open-End Knock-Out Warrants of the Option Type "Put" are Securities which enable the Security Holder to participate in the fall of the Underlying on a leveraged basis.</p> <p><u>Cash Amount</u></p> <p>Open-End Knock-Out Warrants do not have a fixed Term and therefore do not grant the Security Holder the right to payment of the Cash Amount on a particular date, specified in advance at the time of issue, based on a particular price of the Underlying. The calculation and (subsequent) payment of the Cash Amount or termination amount takes place – subject to the occurrence of a Barrier Event (as defined below) in the meantime – when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer terminates the Securities early.</p> <p>The occurrence of a Barrier Event depends on the performance of the Underlying.</p> <p>The calculation of the level of the respective Cash Amount is also significantly dependent on the relevant rate, level or price of the Underlying on the Valuation Date (the "<b>Reference Price</b>").</p> <p>In the case of Open-End Knock-Out Warrants it should be noted that, in accordance with certain rules, some of the product features, including the Strike among others, are subject to adjustment. The calculation of the Cash Amount described below therefore always relates to the current Strike applicable at the particular time. Consequently, the level of the respective Cash Amount is based on the amount by which the Reference Price is lower than the current Strike.</p> <p>The respective Ratio must also be included in the calculation of the Cash Amount, i.e. expressed as a formula:</p>

Cash Amount = (Current Strike – Reference Price) x Ratio.

Early redemption on the occurrence of a Barrier Event

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price touches or rises above the Knock-Out Barrier during the Observation Period. The Knock-Out Barrier is also subject to regular adjustment with the result that the occurrence of a Barrier Event always depends on the respective current Knock-Out Barrier. A single occasion on which the Observation Price touches or rises above the current Knock-Out Barrier is sufficient to trigger a Barrier Event. **The Securities are exercised automatically and immediately expire worthless. Upon the occurrence of a Barrier Event, the Term of the Securities ends early without any further action by the Security Holder. The occurrence of such a Barrier Event generally takes precedence over the exercise or termination of the Securities.**

Regular adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier

In the case of Open-End Knock-Out Warrants, the Strike and the Knock-Out Barrier of the Securities may change on an adjustment date in accordance with a certain adjustment logic, whereby both are normally reduced (current Strike, current Knock-Out Barrier). Consequently, as a rule the current Strike is continually falling simply due to the passage of time, which has a negative effect on the value of the Securities since the difference between price of the Underlying and the current Strike becomes smaller.

Option Type:	Put
Underlying:	Nasdaq-100 Index® (for more details, see C.20)
Ratio:	0.005
Initial Strike:	USD 7,513.31
Type of Exercise:	American Exercise Type
Exercise Date(s):	each Business Day commencing as of 26 January 2018 (including)
Term:	unlimited (open-end)
Valuation Date:	(a) in the event of an exercise, an exercise date on which the Securities are exercised effectively; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.
Initial Knock-Out Barrier:	USD 7,513.31
Observation Price:	the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent
Observation Period:	every day from the 26 January 2018 (inclusive).

See also the issue-specific information under C.16.

**C.16** Expiration or maturity date

Valuation Date: see C.15



		<p>Maturity Date:                   tenth (10<sup>th</sup>) business day following the Valuation Date or the date on which a Barrier Event (see C. 15) occurs.</p>
<b>C.17</b>	Description of the settlement procedure	<p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations.</p> <p>If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent:           Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents:               Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland  Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany; and  Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70 Stockholm, Sweden</p>
<b>C.18</b>	Description of redemption for derivative securities	<p>The Securities are redeemed – subject to the occurrence of a Barrier Event – by the payment of the Cash Amount. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17.</p> <p>The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.</p> <p>If the Cash Amount that has been determined is not positive or if the Securities expire worthless immediately following a Barrier Event (see C.15), the Issuer will arrange for the Securities to be de-registered for no value, which represents a total loss for the Security Holder in economic terms.</p>
<b>C.19</b>	Exercise price/ final reference price of the underlying	<p>The level of the Cash Amount depends – subject to the occurrence of a Barrier Event (see C.15) and the immediate expiry of the Securities with no value – on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date.</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
<b>C.20</b>	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	<p>The Underlying to which the Securities are linked is:</p>

	<p><u>Nasdaq-100 Index®</u></p> <p>Index Type: Price Index</p> <p>Index Currency: USD</p> <p>ISIN: US6311011026</p> <p>Reference Agent: The NASDAQ OMX Group, Inc.</p> <p>Bloomberg symbol: NDX Index</p> <p>Performance: available at <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol: NDX:IND)</p> <p>Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.</p>
--	---

**Section D – Risks**

<b>D.2</b>	<p>Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor</p>	<p><b>Insolvency risk of the Issuer</b></p> <p>The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.</p> <p>The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.</p> <p>For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly greater credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.</p> <p>The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.</p> <p><b>Market risk of the Issuer</b></p> <p>A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).</p>
------------	--	--

		<p><b>Insolvency risk of the Guarantor</b></p> <p>The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.</p> <p>The Swiss Guarantor is not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Swiss Guarantor became insolvent.</p> <p><b>Risks associated with potential reorganization and settlement procedures</b></p> <p>German and Swiss laws and regulations, respectively, grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Bank Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).</p> <p>In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.</p> <p><b>Business risks relating to the Guarantor</b></p> <p>The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions and the impact they have on the operating (consolidated) Vontobel companies. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have a negative impact on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.</p> <p>The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.</p>
<p><b>D.3</b> <b>D.6</b></p>	<p>Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss</p>	<p><b>Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying</b></p> <p>The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.</p> <p>In the case of Securities of the <i>Put</i> Type, a <b>rise</b> in the rate, price or level of the Underlying is to the disadvantage of the investor.</p>

The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.

#### **Leverage effect**

Only a small amount of capital must be employed in comparison with a direct investment in the Underlying, resulting in a leverage effect. A change in the Underlying generally results in a disproportionate change in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor.

#### **Dependence of redemption on the occurrence or non-occurrence of a Barrier Event**

If a Barrier Event occurs as a result of the price of the Underlying reaching or rising above a threshold (Knock-Out Barrier) which is subject to change during the Term, the Securities become due and are settled prior to the normal Maturity Date. In this event, the rights attaching to the Securities expire worthless immediately which means the economical total loss for the Security Holder.

#### **Risk of ordinary termination and early redemption by the Issuer**

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor herefore faces the risk that the Issuer may terminate and redeem the Securities at a time at which the investor would not otherwise have sold or exercised the Securities. This may result in the investor not achieving the desired return and may entail a loss up to and including a total loss. The Issuer also has extraordinary rights of termination involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

#### **Market price risks**

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the Underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

#### **Option risks with respect to the Securities**

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.

**Correlation risks**

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an Underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an Underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.

**Volatility risk**

An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

**Risks relating to historical performance**

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Since the Securities do not provide any current income (such as interest or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

**Transactions designed to exclude or limit risk**

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

**Inflation risk**

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

**Risks due to the economic cycle**

Losses from a fall in prices may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

**Psychological market risk**

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If, through such effect, the price of the Underlying or of its Reference Instrument is affected to the contrary of the market expectations of the investor, the investor may suffer a loss.

**Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk**

The Market Maker (as defined in E.4) undertakes to provide bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue subject to regular market conditions.

In the event of extraordinary market conditions or extremely volatile markets, the Market Maker will not provide any bid and offer prices. However, even in the case of regular market conditions, the Market Maker does not assume any legal responsibility towards the Securities Holders to provide such prices and/or that such prices provided by the Market Maker are reasonable.

Thus, potential investors must not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must in any case be prepared to hold the Securities until the next Exercise Date to redeem the Securities in accordance with the Terms and Conditions (by submitting an exercise notice).

**Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions**

The Issue Price (as defined in E.3) and the selling price for the Securities quoted in the secondary market may include a premium over the original mathematical value of the Securities (so-called fair value) that is not apparent to the investor. This margin and the actuarial value of the Securities is determined by the Issuer and/or Market Maker at its own discretion on the basis of internal pricing models and a number of other factors. These factors include inter alia the following parameters: actuarial value of the Securities, price and volatility of the Underlying, supply and demand with regard to the Securities, costs for risk hedging, premium for risk assumption, costs for structuring and distribution of the Securities, commissions, if any, as well as licence fees or management fees, if any.

For the aforesaid reasons, the prices provided by the Market Maker may deviate from the actuarial value of the Securities and/or the price to be expected from a commercial perspective.

**Risk relating to the taxation of the Securities**

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

**Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group**

Hedging and trading transactions performed by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an Underlying of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement**

The Issuer may make adjustments to take account of relevant changes or events in relation to the respective Underlying. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraordinarily. In the case of an extraordinary termination, all investors' redemption rights cease to exist and there is the risk that the extraordinary termination amount may be zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may occur.

### **Risks with respect to potential conflicts of interest**

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have a negative impact on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

### **Information risk**

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

### **Currency risk**

Potential investors should be aware that an investment in the Securities is associated with exchange rate risks since the rate of exchange between the currency of the Underlying and the Settlement Currency of the Securities may move in a direction that is to their disadvantage.

If the Settlement Currency of the Securities is different from the domestic currency of the investor or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors bear exchange rate risks.

### **Interest rate risk**

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the Settlement Currency of the Securities. This may have a negative impact on the value of the Securities.

### **Risk relating to the level of the Cash Amount in the event of termination by the Issuer or on exercise by the Security Holder**

If the value of the Underlying rises, all Knock-Out Warrants of the Put type involve a risk of loss depending on the price of the Underlying. A total loss will occur if the Reference Price for the purpose of calculating the redemption (i.e. in the case of Knock-Out Warrants with a finite term the Cash Amount at maturity or in the case of Open-End Knock-Out Warrants the Cash Amount upon exercise by the Security Holder or the Ordinary Termination Amount in the event of ordinary termination by the Issuer) reaches or rises above the Strike.

### **Risk of early repayment due to a Barrier Event**

The Securities may fall due for repayment early during the term without any further action by the investor, namely due to the occurrence of a "Barrier Event".

If such a Barrier Event occurs, the implications for the investor, depending on the nature of the Security, are as follows:

The Securities will expire worthless. **This case is equal to a total loss of the invested capital.**

A Barrier Event occurs if the Observation Price reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the relevant Barrier in each case during the Observation Period. **Investors must always bear in mind that even if the price of the Underlying reaches or falls below (Call or Long type) or reaches or rises above (Put or Short type) the Barrier only on a single occasion, this will result in the early repayment of the Securities.**

**Moreover, investors should be aware in this connection that – depending on the trading hours for the Underlying – a Barrier Event can also occur outside the local trading times.**

#### **Risk due to the continual adjustment of the Strike and of the Knock-Out Barrier**

As a general rule the Strike is continually rising (Call or Long type) or falling (Put or Short type) during the term of the Securities. The (respective current) Strike changes in accordance with the (respective) current financing spread and – depending on the particular Underlying – the reference rate of interest determined by the Calculation Agent. If the price of the Underlying remains unchanged at the same time, the Securities will fall in value with each day of their term.

#### **Risk of early repayment due to ordinary termination**

The Terms and Conditions of the Securities provide for the possibility of ordinary termination by the Issuer. While the Issuer will repay an amount in such cases that is calculated analogously to the Cash Amount, investors can nevertheless not assume that their Securities will have any value at that time or will be showing a positive return. In particular, investors cannot assume that the value of the Securities will develop in line with their expectations at the right time up to the Termination Date.

#### **Risk of total loss**

The Securities are **particularly risky investment instruments**, which combine features of derivatives transactions with those of leveraged products. The Securities are therefore associated with disproportionate risks of loss (risk of total loss). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and/or stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.

**There is no provision for regular distributions, payments of interest or a minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.**



Section E – Offer		
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.
<b>E.3</b>	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Issue Price: EUR 2.34  Issue Date: 26 January 2018  Value Date: 26 January 2018  Offer Size: 100,000 Securities  Minimum Trading Lot: 1 Security  Public Offer: in Finland 24 January 2018 starting from:</p> <p>The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.</p>
<b>E.4</b>	Interests that are material to the issue/ offer (including conflicts of interest)	<p>Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have a negative effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.</p> <p><u>Trading transactions relating to the Reference Instrument</u>  During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and the value of the Securities.</p> <p><u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u>  The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. as calculation agent and/or as market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may also lead to conflicts of interest, both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors, in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><u>Activity as Market Maker for the Securities</u>  Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "<b>Market Maker</b>") for the Securities. Through such liquidity providing activities, the Market Maker – supported by other companies of the Vontobel Group – will determine the price of the Securities on the basis of internal pricing models and a number of other factors.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities or the value they would be expected to have in economic terms at a particular point in time. In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.</p>

		<p><u>Payment of commissions, own interests of third parties</u></p> <p>In connection with the placing and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.</p>
<b>E.7</b>	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	<p>– not applicable –</p> <p>The investor may purchase the Securities at the Issue Price or at the selling prices quoted by the Market Maker during the term of the Securities. These prices include all costs incurred by the Issuer, Offeror and Market Maker for the issue and distribution of the Securities (e.g. sales and distribution costs, structuring and hedging costs, including a profit margin).</p> <p>No further expenses will be charged to the investor by the Issuer or the Offeror beyond the Issue Price or the purchase price.</p> <p>Details of any transaction costs should be requested from the relevant sales partner or from the investor's house bank or broker.</p>

## LIITE - SUOMENKIELINEN KÄÄNNÖS TIIVISTELMÄSTÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "osatekijöiksi" (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu jaksoissa (Sections) A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki sellaiset osatekijät, jotka on sisällytettävä tämäntyyppisiä arvopapereita sekä liikkeeseenlaskijaa koskevaan tiivistelmään. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numerojärjestyksessä voi olla aukkoja.

Vaikka jokin osatekijä tulisi sisällyttää tiivistelmään arvopapereiden ja liikkeeseenlaskijan tyyppistä johtuen, on mahdollista, että kyseistä osatekijää koskevia olennaisia tietoja ei voida antaa. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	<p>Tämä tiivistelmä on luettava johdantona 31. elokuuta 2017 päivättyyn ohjelmaesitteeseen, edelleen täydennettynä ("<b>ohjelmaesite</b>" tai "<b>esite</b>").</p> <p>Sijoittajien on arvopapereita ("<b>arvopaperit</b>", "<b>Securities</b>") koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään huomioitava ohjelmaesite kokonaisuudessaan, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt tiedot, mahdolliset liitteet sekä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä julkaistut lopulliset ehdot.</p> <p>Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kante tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan talousalueen jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH ("<b>liikkeeseenlaskija</b>", "<b>Issuer</b>") ja Bank Vontobel Europe AG ("<b>tarjoaja</b>", "<b>Offeror</b>") ja Vontobel Holding AG ("<b>sveitsiläinen takaaja</b>", "<b>Swiss Guarantor</b>") ovat ottaneet vastuun tästä tiivistelmästä sekä sen käännöksistä. Vontobel Holding AG ottaa kuitenkin vastuun ainoastaan sitä itse-ään sekä Sveitsin lain mukaista takausta koskevista tiedoista.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä on henkilöillä, jotka ovat ottaneet niistä vastuun tai ovat vastuussa liikkeeseenlaskusta, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna anna kaikkia vaadittuja avaintietoja.</p>
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön	<p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja suostuvat tämän ohjelmaesitteen käyttöön arvopapereiden yleisötarjouksessa Ruotsissa ("<b>yleisötarjous</b>", "Public Offer") (yleissuostumus). Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden perua suostumuksensa ohjelmaesitteen käyttöön tiettyjen jakelijoiden ja/tai kaikkien rahoituksenvälittäjien osalta.</p>
	Tarjousaika rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvaan jälleennyntiin	<p>Rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvan arvopapereiden jälleennyntin ja lopullisen sijoituksen on ajoitettava ohjelmaesitteen tarjousajalle. "<b>Tarjousaika</b>" (Offer Period) on ajanjakso alkaen 24. tammikuuta 2018 ja päättyen arvopapereiden juoksuajan kanssa (katso osatekijä C.15) tai – mikäli ohjelmaesitettä seuraavaa ohjelmaesitettä</p>

	<p>Suostumuksen ehdot</p> <p>Ilmoitus tarjouksen tekävän rahoituksenvälittäjän velvollisuudesta tarjouksen ehtoja koskevien tietojen toimittamiseen</p>	<p>("seu-raajaesite") ei ole julkaistu verkkosivuilla osoitteessa <a href="https://certificates.vontobel.com">https://certificates.vontobel.com</a> otsikon 'Legal Documents' alla viimeistään ohjelmaesitteen viimeisenä voimassaolopäivänä – ohjelmaesitteen voimassaoloajan päättyessä Saksan arvopaperiesitteitä koskevan lain (<i>Wertpapiersprospektgesetz</i>, "<b>WpPG</b>") pykälän 9 mukaisesti.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja antavat suostumuksensa edellyttäen, että (i) ohjelmaesite ja lopulliset ehdot annetaan mahdollisille sijoittajille aina yhdessä kaikkien antohetkeen mennessä julkaistujen liitteiden kanssa ja että (ii) rahoituksenvälittäjä takaa noudattavansa kaikkia kullakin lainkäyttöalueella voimassa olevia sovellettavia lakeja ja lakisääteisiä vaatimuksia ohjelmaesitetä ja lopullisia ehtoja käyttäessään.</p> <p><b>Jos arvopapereiden ostotarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, kyseisen rahoituksenvälittäjän on tuotava tarjouksen ehtoja koskevat tiedot saataville ajankohtana, jona tarjous tehdään.</b></p>
--	---	---

<b>Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja</b>		
<b>B.1</b>	Virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Financial Products GmbH
<b>B.2</b>	Kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Yrityksen osoite on: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksassa Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) ja se on rekisteröity paikallisen, Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (<i>Amtsgericht</i>) kaupparekisteriin rekisteröintinumerolla HRB 58515.</p>
<b>B.4b</b>	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttaa erityisesti talouden kehitys etenkin Saksassa ja Euroopassa sekä rahoitusmarkkinoiden yleiset olosuhteet. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Lisäksi mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan tuotteiden kysyntään tai kustannuksiin.
<b>B.5</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa	<p>Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin ("<b>Vontobel-konserni</b>", "Vontobel Group") emoyhtiön, Vontobel Holding AG:n, omistuksessa.</p> <p>Vuonna 1924 perustettu Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen yksityispankki, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Vontobel-konserni tarjoaa perinteiseen sveitsiläiseen yksityispankkitoimintaan perustuvia maailmanlaajuisia rahoituspalveluita. Vontobel-konsernin keskeiset liiketoimintayksiköt ovat (i) yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), (ii) varainhoito (Asset Management) ja (iii) investointipankkitoiminta (Investment Banking).</p>
<b>B.9</b>	Tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.

<b>B.10</b>	Huomautukset historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksissa ei ole huomautuksia.																																																
<b>B.12</b>	Valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	<p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausille 2015 ja 2016, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalaain (Handelsgesetzbuch) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 640 1458 1010"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 (EUR)</th> <th>31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 169 626 706</td> <td>1 351 901 297</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 149 684</td> <td>2 634 324</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 169 260 532</td> <td>1 351 709 919</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppu-summa</td> <td>1 187 984 764</td> <td>1 368 192 787</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="549 1081 1458 1429"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>1.1.-31.12.2015 (EUR)</th> <th>1.1.-31.12.2016 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot</td> <td>100 767 626</td> <td>66 703 677</td> </tr> <tr> <td>Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista</td> <td>-97 519 664</td> <td>-62 150 137</td> </tr> <tr> <td>Muut liiketoiminnan</td> <td>2 489 626</td> <td>3 451 117</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>148 186</td> <td>331 782</td> </tr> </tbody> </table> <p>Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2016 ja 30 kesäkuuta 2017 päättyneille jaksoille, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalaain (<i>Handelsgesetzbuch</i>) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>) mukaisesti.</p> <table border="1" data-bbox="549 1765 1458 2069"> <thead> <tr> <th>Tase</th> <th>30.06.2016 (EUR)</th> <th>30.06.2017 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pankkisaamiset</td> <td>2 234 350</td> <td>2 578 528</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)</td> <td>1 107 242 526</td> <td>1 545 988 854</td> </tr> <tr> <td>Pääomavarannot</td> <td>2 000 000</td> <td>2 000 000</td> </tr> </tbody> </table>	Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297	Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000	Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787	Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677	Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137	Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117	Tilikauden tulos	148 186	331 782	Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)	Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528	Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854	Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000
Tase	31.12.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 169 626 706	1 351 901 297																																																
Pankkisaamiset	2 149 684	2 634 324																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 169 260 532	1 351 709 919																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																
Taseen loppu-summa	1 187 984 764	1 368 192 787																																																
Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2015 (EUR)	1.1.-31.12.2016 (EUR)																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	100 767 626	66 703 677																																																
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-97 519 664	-62 150 137																																																
Muut liiketoiminnan	2 489 626	3 451 117																																																
Tilikauden tulos	148 186	331 782																																																
Tase	30.06.2016 (EUR)	30.06.2017 (EUR)																																																
Saatavat osak-kuusyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pankkisaamiset	2 234 350	2 578 528																																																
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 107 242 526	1 545 988 854																																																
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000																																																

		Taseen loppu-summa	1 124 633 854	1 561 842 821
		<b>Tuloslaskelma</b>	<b>1.1.–30.06.2016 (EUR)</b>	<b>1.1.–30.06.2017 (EUR)</b>
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	105 917 216	-39 310 631
		Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-103 808 711	41 986 796
		Muut liiketoiminnan	1 643 928	2 146 209
		Tilikauden tulos	67 430	144 996
	Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymät	Merkittäviä liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset liikkeeseenlaskijan asemassa	– Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.13</b>	Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat.	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.14</b>	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa /  Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Katso organisaatorakennetta koskevat tiedot aiemmin esitetystä osatekijästä B.5.  – Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Koska kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa, liikkeeseenlaskija on kuitenkin riippuvainen Vontobel Holding AG:stä.		
<b>B.15</b>	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen sekä rahoitustapahtumien ja rahoitustapahtumia avustavien toimenpiteiden suorittaminen. Saksan pankkilain ( <i>Gesetz über das Kreditwesen</i> ) mukaista lupaa vaativat toiminnot eivät kuulu liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi harjoittaa kaikkea liiketoimintaa, joka suoraan tai välillisesti liittyy sen pääasialliseen toimintaan, ja se voi myös suorittaa kaikki toimet, jotka suoraan tai välillisesti saattavat edistää liikkeeseenlaskijan pääasiallista toimintaa. Liikkeeseenlaskija voi myös perustaa, ostaa tai myydä tytäryhtiöitä tai sivuliikkeitä Sak-sassa ja muissa maissa sekä hankkia omistusosuuksia muista yhtiöistä.		

B.16	Liikkeeseenlaskijan omistus ja hallinta	<p>Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Liikkeeseenlaskijan ja Vontobel Holding AG:n välillä ei ole hallintasopimusta eikä voittojen ja tappioiden siirtämistä koskevaa sopimusta.</p> <p>Vontobel Holding AG:n omistusta ja hallintaa koskevia tietoja on osatekijässä B.19 ja B.16.</p>
B.18	Takauksen luonne ja soveltamisala	<p>Takaaja takaa, että liikkeeseenlaskija maksaa kaikki ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen laskettujen arvopapereiden erääntyneet maksut ehtojen ("<b>ehdot</b>", "Terms and Conditions") mukaisesti ("<b>takaus</b>", "Guarantee").</p> <p>Takaus on takaajan riippumaton ja vakuudeton velvoite, jonka etuoikeusasema ei ole takasijainen.</p> <p>Takaaja maksaa arvopaperinhaltijoille ("<b>arvopaperinhaltijat</b>", "<b>Security Holders</b>") välittömästi kaikki summat, jotka vaaditaan takauksen aikeen ja tarkoituksen täyttämiseen, kun arvopaperinhaltijat esittävät ensimmäisen vaatimuksensa ja kirjallisen vahvistuksensa siitä, että liikkeeseenlaskija ei ole maksanut arvopapereihin perustuvaa summaa ajallaan.</p> <p>Takauksen tavoite ja tarkoitus on varmistaa, että arvopaperinhaltijat saavat lunastuspäivänä maksettaviksi tulevat summat ehdoissa määritellyllä tavalla kaikissa tosiasiallisissa ja oikeudellisissa olosuhteissa, riippumatta syistä, puolustuksista tai vastalauseista, joita liikkeeseenlaskija saattaa esittää maksujen laiminlyöntiin liittyen, ja riippumatta niiden velvoitteiden voimassaolosta ja täytäntöönpanokelpoisuudesta, joita liikkeeseenlaskijalla arvopapereihin perustuen on.</p> <p>Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus. Kaikkiin takauksesta johtuviin oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lainsäädäntöä. Zürichin kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.</p>
B.19 ja B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Sveitsiläisen takaajan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Holding AG.
B.19 ja B.2	Takaajan kotipaikka, yhtiömuoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	<p>Sveitsiläisen takaajan kotipaikka on Zürich. Yrityksen osoite on Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi.</p> <p>Sveitsiläinen takaaja on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva osakeyhtiö (<i>Aktiengesellschaft</i>), joka on listattu SIX Swiss Exchange AG arvopaperipörssissä ja perustettu Sveitsissä. Sveitsiläinen takaaja on rekisteröitynyt Zürichin kaupparekisteriin numerolla CH-020.3.928.014-4.</p>
B.19 ja B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden liiketoiminnan jatkuvuuden osalta Vontobel Holding AG:n kehitysnäkymiin vaikuttavat toimintaympäristössä (markkinat, sääntely) tapahtuvat muutokset sekä uusien toimintojen (uudet tuotteet ja palvelut, uudet markkinat) aloittamiseen yleensä liittyvät markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja operatiiviset riskit sekä maineeseen liittyvät riskit. Eri markkinatekijöiden, kuten korkotasojen, luottomarginaalien, valuuttakurssien, osakehintojen, hyödykehintojen ja niiden vaihtelujen lisäksi keskuspankkien tämänhetkiset raha- ja korpoltiikat on erityisesti mainittava olennaisina vaikuttavina tekijöinä.</p>

<b>B.19 ja B.5</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa  konsernissa	Sveitsiläinen takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Sveitsiläinen takaaja omistaa kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet.																																																															
<b>B.19 ja B.9</b>	Sveitsiläisen takaajan tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.																																																															
<b>B.19 ja B.10</b>	Huomautukset takaajan historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksessa ei ole huomautuksia.																																																															
<b>B.19 ja B.12</b>	Takaajan valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu sveitsiläisen takaajan tilikausien 2015 ja 2016 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä, jotka kummatkin on laadittu IFRS-normien mukaisesti.																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tuloslaskelma</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liiketoiminnan koko-naistuetot</td> <td>988,6</td> <td>1 081,1</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...nettokorkotuotot</td> <td>67,1</td> <td>67,7</td> </tr> <tr> <td>...maksu- ja palkkiotuotot</td> <td>701,1</td> <td>648,7</td> </tr> <tr> <td>...kaupankäyntituotot</td> <td>221,4</td> <td>250,0</td> </tr> <tr> <td>...muut tuotot</td> <td>-1,0</td> <td>114,7</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan kulut</td> <td>764,7</td> <td>759,8</td> </tr> <tr> <td>josta...</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>...henkilöstökulut</td> <td>528,4</td> <td>484,8</td> </tr> <tr> <td>...yleiskulut</td> <td>167,1</td> <td>189,7</td> </tr> <tr> <td>...poistot, kuoletukset</td> <td>66,1</td> <td>62,3</td> </tr> <tr> <td>...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset</td> <td>3,1</td> <td>23,0</td> </tr> <tr> <td>Konsernin nettovoit-to</td> <td>180,1</td> <td>264,4</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <th>Tase</th> <th>31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)</th> </tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td>17 604,8</td> <td>19 393,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)</td> <td>1 425,2</td> <td>1 514,1</td> </tr> <tr> <td>Velat asiakkaille</td> <td>8 775,8</td> <td>9 058,5</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <td><b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b></td> <td><b>31.12.2015</b></td> <td><b>31.12.2016</b></td> </tr> </tbody> </table>			Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1	josta...			...nettokorkotuotot	67,1	67,7	...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7	...kaupankäyntituotot	221,4	250,0	...muut tuotot	-1,0	114,7	Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8	josta...			...henkilöstökulut	528,4	484,8	...yleiskulut	167,1	189,7	...poistot, kuoletukset	66,1	62,3	...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0	Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4				Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9	Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1	Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5				<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Tuloslaskelma	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Liiketoiminnan koko-naistuetot	988,6	1 081,1																																																															
josta...																																																																	
...nettokorkotuotot	67,1	67,7																																																															
...maksu- ja palkkiotuotot	701,1	648,7																																																															
...kaupankäyntituotot	221,4	250,0																																																															
...muut tuotot	-1,0	114,7																																																															
Liiketoiminnan kulut	764,7	759,8																																																															
josta...																																																																	
...henkilöstökulut	528,4	484,8																																																															
...yleiskulut	167,1	189,7																																																															
...poistot, kuoletukset	66,1	62,3																																																															
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	3,1	23,0																																																															
Konsernin nettovoit-to	180,1	264,4																																																															
Tase	31.12.2015 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)	31.12.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastettu)																																																															
Taseen loppusumma	17 604,8	19 393,9																																																															
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 425,2	1 514,1																																																															
Velat asiakkaille	8 775,8	9 058,5																																																															
<b>BIS-vakavaraisuusuh-teet<sup>1)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>																																																															



CET 1 -vakavaraisuus (%) <sup>2)</sup>	17,9	19,0
Tier 1 -vakavaraisuus (%) <sup>3)</sup>	17,9	19,0
Kokonaisvakavaraisuussuhde (%)	17,9	19,0
<b>Riskisuhde<sup>4)</sup></b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markkinariski) (miljoonaa CHF)	3,0	2,7

1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.

2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.

3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvaramo, yleinen pankkiriskirahasto).

4) 12 kuukauden keskimääräinen VaR investointipankkitoiminnan rahoitustuotosastan positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkastamattomasta konsolidoidusta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2017 päättyneelle jaksolle (laadittu IFRS-normien mukaisesti).

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>30.06.2017 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 päättynyt 6 kk:n jakso miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Liiketoiminnan kokonaistuotot	517,5	496,8
josta...		
...nettokorkotuotot	34,7	39,6
...maksu- ja palkkiotuotot	333,6	328,1
...kaupankäyntituotot	143,5	119,1
...muut tuotot	5,7	10,0
Liiketoiminnan kulut	395,0	367,1
josta...		
...henkilöstökulut	262,1	238,6
...yleiskulut	101,8	93,7
...poistot, kuoletukset	29,7	29,9
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	1,4	4,9
Konsernin nettovoitto	101,5	105,7
<b>Tase</b>	<b>30.06.2017 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>	<b>30.06.2016 miljoonaa CHF (tilintarkastamaton)</b>
Taseen loppusumma	21 166,1	18 389,9

		Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 515,7	1 410,4
		Kundenausleihungen	2 925,2	2 359,2
		Velat asiakkaille	9 638,0	8 720,1
		<b>BIS-vakavaraisuussuh-teet<sup>1)</sup></b>		
		CET1-Kapitalquote (%)	19,3	18,3
		CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 088,4	976,8
		Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	5 636,0	5 348,0
		<b>Riskisuhde<sup>2)</sup></b>		
			<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
		Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markki-nariski) (miljoonaa CHF)	2,5	2,8
		<p>1) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa. Laskelmat perustuvat täysimääräisesti sovellettuun Basel III -säännöstöön.</p> <p>2) Keskimääräinen VaR (6 kk) investointipankkitoiminnan rahoitustuoteosaston positiolle. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.</p>		
	Takaajan kehitysnäkymät	Merkittäviä sveitsiläisen takaajan kehitysnäkymiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2016).		
	Muutokset takaajan asemassa	– Ei sovelleta – Takaajan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (30 kesäkuuta 2017).		
<b>B.19 ja B.13</b>	Takaajan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt omistuksessa. takaajaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sveitsiläisen takaajan maksukyvyyn arviointiin.		
<b>B.19 ja B.14</b>	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa /  takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Sveitsiläinen takaaja on Vontobel-konsernin emoyhtiö. Katso muut organisaatorakennetta koskevat tiedot edeltä osatekijästä B.19 ja B.5.  Tästä johtuen sveitsiläisen takaajan liiketoimintaan vaikuttavat erityisesti liiketoimintaa harjoittavien (konsolidoitujen) Vontobel-yhtiöiden tilanne ja toiminta.		

<p><b>B.19 ja B.15</b></p>	<p>takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä</p>	<p>Yhtiöjärjestyksen (Articles of Association) artiklan 2 mukaisesti Vontobel Holding AG yhtiön tarkoitus on sijoittaa kaikenlaisiin yrityksiin Sveitsissä ja ulkomailla. Yhtiö voi hankkia, kiinnittää ja myydä omaisuutta Sveitsissä ja ulkomailla. Se voi myös toteuttaa liiketoimintatavoitteensa toteuttamiseksi tarvittavia transaktioita.</p> <p>Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen, yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Konserni on erikoistunut yksityisten ja institutionaalisten asiakkaiden ja kumppaneiden varainhoitoon ja harjoittaa toimintaansa kolmessa liiketoimintayksikössä: yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), investointipankkitoiminta (Investment Banking) ja varainhoito (Asset Management).</p>
<p><b>B.19 ja B.16</b></p>	<p>Takaajan omistus ja hallinta</p>	<p>Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Hans J. Vontobelin perikunta (Hans Dieter Vontobel, Regula Brunner-Vontobel, Kathrin Kobel-Vontobel), Vontrust AG, muut perheeseen kuuluvat osakkaat, Vontobel Foundation, Pellegrinus Holding AG, Vontobel Holding AG sekä johtoryhmän jäsenet) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31.12.2016 on 45,8 % kaikista Vontobel Holding AG:n liikkeesen lasketuista osakkeista.</p>

<p style="text-align: center;"><b>Jakso C – Arvopaperit</b></p>		
<p><b>C.1</b></p>	<p>Arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnisteet</p>	<p>Arvopaperit ovat <b>Put Open-End Knock-Out Warrants</b>.</p> <p>Arvopaperit ovat vaihdettavia. Lunastusmäärän (Cash Amount) taso (katso jäljempänä esitetty osatekijä C.15) määräytyy kohde-etuuden kehityksen perusteella (katso jäljempänä esitetyt osatekijät C.15 ja C.20).</p> <p><b>Arvopapereiden muoto</b></p> <p>Arvopaperit ovat aineettomassa muodossa, ja niiden osoituksena ovat ainoastaan arvopaperikeskuksen järjestelmään tehdyt kirjaukset arvopapereiden rekisteröinnistä ja arvopaperikauppojen selvityksestä Suomen arvo-osuustilejä koskevan lain (827/1991, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) ja Suomen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (348/2017, sellaisena kuin se on kulloinkin muutettuna ja/tai uudelleen säädettynä) mukaisesti siten, että todistuksia ei synny.</p> <p><b>Arvopaperikeskus</b></p> <p>Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Suomi</p> <p><b>Arvopapereiden tunnisteet</b></p> <p>ISIN: DE000VS0Q5A3  WKN: VS0Q5A  Valor: 39632379  NGM Symbol: T SHRT NDX V32</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskussa käytetty valuutta</p>	<p>Arvopapereiden valuutta on EUR ("<b>selvitysvaluutta</b>", "Settlement Currency").</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p>Siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

		<p>Kukin arvopaperi on rajoituksetta siirtokelpoinen sovellettavan lainsäädännön ja arvopapereiden siirron toteuttavan selvitysjärjestelmän kulloistenkin sääntöjen ja toimintaohjeiden mukaisesti.</p>
<p><b>C.8</b></p>	<p>Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset</p>	<p><b>Lunastus toteutuksen tai erääntymisen yhteydessä</b>  Arvopaperit antavat arvopaperinhaltijalle oikeuden vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan arvopaperit toteutuksen tai eräännyttämisen yhteydessä maksamalla osatekijässä C.15 määritetyn lunastusmäärän.</p> <p><b>Sovellettava lainsäädäntö</b>  Arvopapereiden muoto ja sisältö sekä liikkeeseenlaskijan ja arvopaperinhaltijoiden oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lain mukaan, lukuun ottamatta suomalaisten rekisteröityjen arvopapereiden rekisteröintiä, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>Sveitsiläisen takauksen muoto ja sisältö sekä kaikki takauksesta johtuvat oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Sveitsin lainsäädännön mukaan.</p> <p><b>Arvopapereiden etuoikeusasema</b>  Arvopapereista johtuvat velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suoria ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat samalla sijalla vailla keskinäistä etusijaa sekä samalla sijalla liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien velvoitteiden kanssa, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen (<i>pari passu</i>), lukuun ottamatta velvoitteita, jotka pakollisten lakisääteisten vaatimusten vuoksi ovat etusijalla.</p> <p><b>Oikeuksien rajoitukset</b>  Liikkeeseenlaskija voi määritettyjen tapahtumien yhteydessä tehdä ehtojen mukaisia muutoksia huomioidakseen kyseiseen kohde-etuuteen (Underlying) liittyvät oleelliset muutokset tai tapahtumat (kuten jäljempänä osatekijässä C.20 kuvataan) tai eräännyttää arvopaperit poikkeuksellisesti. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki edellä kuvatut sijoittajan oikeudet lakkaavat ja riskinä on, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0).</p> <p>Markkinahäiriöiden yhteydessä arvopaperin arvostaminen kohde-etuuteen verrattuna saattaa viivästyä, ja tämä saattaa vaikuttaa arvopapereiden arvoon ja/tai lunastusmäärän maksun viivästymiseen. Tällaisissa tilanteissa liikkeeseenlaskija voi kohtuullisen harkintansa mukaan päättää kohde-etuudelle prosentoin, tason tai hinnan, joka on arvopapereiden arvostamisen kannalta asiaankuuluva.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää kaikki arvopaperit säännönmukaisesti maksamalla säännönmukaisen eräännyttämisen määrän (joka lasketaan samalla tavalla kuin lunastusmäärä) ja päättää arvopapereiden juoksuaika.</p>
<p><b>C.11</b></p>	<p>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla</p>	<p>– ei sovelleta –</p> <p>Arvopapereita ei aiota ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla.</p> <p>Hakemus tehdään arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi vain seuraavien pörssien säännellyillä epävirallisilla markkinoilla:</p> <p><u>Pörssissä:</u>                                      <u>Markkinasegmentti:</u></p>

		<p>Nordic Growth Market Nordic MTF Finland</p> <p>Päivämäärä, jona arvopapereiden odotettu sisällyttäminen kaupan käynnin kohteeksi tapahtuu, on 26. tammikuuta 2018.</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p>Miten kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</p>	<p>Arvopapereihin sisältyy johdannaisosa, eli ne ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin ("<b>kohde-etuuden</b>") arvosta. Sijoittajat voivat osallistua kohde-etuuden kehitykseen ostamatta kyseistä kohde-etuutta.</p> <p>Myyntityyppiset avoimet Knock-Out-warrantit (Put Open-End Knock-Out Warrants) ovat arvopapereita, joiden avulla arvopaperinhaltija voi osallistua kohde-etuuden arvon laskuun vipuvaikutusta hyödyntäen.</p> <p>Avoimilla Knock-Out-warranteilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, eivätkä ne sen vuoksi anna arvopaperinhaltijalle oikeutta kohde-etuuden tiettyyn hintaan perustuvaan lunastusmäärään tiettyinä, liikkeeseenlaskun yhteydessä määritettynä päivänä. Lunastusmäärän tai eräännytyksen määrän laskenta ja (sen jälkeen tapahtuva) maksu tapahtuu – riippuen siitä, onko rajataso sillä aikaa saavutettu (jäljempänä määritellyn mukaisesti) – kun arvopaperinhaltija toteuttaa aktiivisesti arvopapereita tai kun liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit ennaikaisesti.</p> <p>Rajatason saavuttaminen riippuu kohde-etuuden kehityksestä.</p> <p>Kyseisen lunastusmäärän tason laskenta riippuu paljolti myös kohde-etuuden asianmukaisesta korosta, tasosta tai hinnasta ("<b>viitehinnasta</b>", "Reference Price") arvostuspäivänä.</p> <p>Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla on syytä muistaa, että tiettyjen sääntöjen mukaan, joihinkin tuoteominaisuuksiin, mm. toteutushinta mukaan luettuna, saattaa kohdistua muutoksia. Tämän vuoksi alla kuvattu lunastusmäärän laskenta liittyy aina siihen toteutushintaan, jota kulloinkin sovelletaan. Näin ollen vastaava lunastusarvo perustuu määrään, jolla viitehinta alittaa senhetkisen toteutushinnan.</p> <p>Kyseinen suhdeluku on myös huomioitava lunastusmäärän laskennassa, ts. kaavana ilmaistuna:</p> <p>Lunastusmäärä = (vallitseva toteutushinta - viitehinta) x suhdeluku.</p> <p><u><i>Ennaikainen lunastus, jos rajataso saavutetaan</i></u></p> <p>"<b>Rajataso</b>" saavutetaan, jos tarkasteluhinta on tarkastelujakson aikana yhtä suuri korkeampi kuin <i>Knock-Out-taso</i>. Myös Knock-Out-tasoon tehdään säännöllisiä muutoksia, joiden seurauksena rajatason saavuttaminen riippuu aina kulloinkin voimassaolevasta Knock-Out-tasosta. Rajatason saavuttamiseen riittää, että tarkasteluhinta on yhden ainoan kerran tarkastelujakson aikana yhtä suuri korkeampi kuin vallitseva Knock-Out-rajataso. <b>Arvopaperit toteutetaan automaattisesti, ja ne eräännyvät välittömästi arvottomina. Mikäli rajataso saavutetaan, arvopapereiden juoksuaika päättyy ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta. Rajatason saavuttaminen on yleensä etusijalla arvopapereiden toteuttamiseen tai eräännyttämiseen nähden.</b></p>

Toteutushinnan ja Knock-Out-tason säännölliset muutokset

Avoimien Knock-Out-warranttien kohdalla arvopapereiden toteutushinta ja Knock-Out-taso saattavat muutospäivänä muuttua tietyn muutoslogiikan mukaisesti, jolloin kumpikin yleensä laskee (vallitseva toteutushinta, vallitseva Knock-Out-taso). Tästä johtuen vallitseva toteutushinta pääsääntöisesti laskee jatkuvasti. Tämä johtuu yksinkertaisesti ajan kulumisesta, mikä vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon, koska kohde-etuuden hinnan ja vallitsevan toteutushinnan välinen ero pienenee.

Optiotyyppi (Option Type): Put

Kohde-etuus (Underlying): Nasdaq-100 Index®

(katso lisätiedot osatekijästä C.20)

Suhdeluku (Ratio): 0,005

Alustava toteutushinta (Initial Strike): USD 7 513,31

Toteutuksen tyyppi (Type of Exercise): Amerikkalainen (American Exercise Type)

Toteutuspäivä(t) (Exercise Date(s)): kukin arkipäivä 26. tammikuuta 2018 alkaen se mukaan lukien

Juoksuaika (Term): toistaiseksi (avoin, open-end)

Arvostuspäivä (Valuation Date): (a) toteutuksen yhteydessä, toteutuspäivä (Exercise Date), jona arvopaperioikeus (Security Right) toteutuu;  
(b) liikkeeseenlaskijan säännönmukaisen eräännyttämisen yhteydessä, säännönmukainen eräntymispäivä.

Alustava Knock-Out-raja (Initial Knock-Out Barrier): USD 7 513,31

Tarkasteluhinta (Observation Price): kohde-etuuden hinta, jonka viiteasiamies määrittää ja julkaisee

Tarkastelujakso (Observation Period): joka päivä 26. tammikuuta 2018 alkaen ja se mukaan lukien.

Katso myös liikkeeseenlaskukohtaiset tiedot osatekijästä C.16.

<b>C.16</b>	Päätymis- tai eräntymispäivä	Arvostuspäivä (Valuation Date): Eräntymispäivä (Maturity Date):	katso C. 15 kymmenes (10.) pankkipäivä arvostuspäivän jälkeen tai sen päivän jälkeen, jona esiintyy rajatapahtuma (katso osatekijä C. 15)
-------------	------------------------------	--	--

C.17	Selvitysmenettely	<p>Laskenta-asiamies (Calculation Agent) laskee erääntyvät summat, jotka liikkeeseenlaskija asettaa saataville Arvopaperikeskukseen erääntymispäivänä maksuasiamiesten (Paying Agents) kautta, jotka edelleen maksetaan asianmukaisille arvopaperinhaltijoille. Arvopaperikeskuksen siirto tai Arvopaperikeskuksen määräyksestä tapahtuva siirto vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereita koskevista maksuvelvollisuuksistaan maksua vastaavalla summalla.</p> <p>Jos maksu erääntyy maksettavaksi muuna kuin pankkipäivänä, maksu voidaan siirtää seuraavalle pankkipäivälle.</p> <p>Laskenta-asiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi</p> <p>Maksuasiamiehet: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa; ja Svenska Handelsbanken AB (julk.), SE-106 70 Tukholma, Ruotsi</p>
C.18	Johdannaisarvopapereiden lunastaminen	<p>Arvopaperit lunastetaan – riippuen siitä, onko rajatase saavutettu – maksamalla lunastusmäärä. Lisätietoa lunastuksen ajoituksesta sekä siitä, kuinka lunastusmäärä lasketaan, löytyy osatekijöistä C.15–C.17. Lunastusmäärä muunnetaan arvopapereiden selvitysvaluuttaan arvostuspäivänä asianmukaisen vaihtokurssin mukaisesti.</p> <p>Jos määritetty lunastusmäärä ei ole positiivinen tai jos arvopaperit erääntyvät arvottomina välittömästi rajatason saavuttamisen jälkeen (katso osatekijä C.15), liikkeeseenlaskija järjestää arvopapereiden poistamisen pörssin listalta arvottomina, joka taloudelliselta kannalta on täydellinen tappio arvopaperinhaltijalle.</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta / lopullinen viitehinta	<p>Lunastusmäärän taso riippuu kohde-etuuden viitehinnasta arvostuspäivänä – sen mukaan, onko rajatase (katso osatekijä C.15) saavutettu ja erääntyvätkö arvopaperit välittömästi arvottomina.</p> <p>Viitehinta tarkoittaa kohde-etuuden päätöshinta, jonka viiteasiamies (Reference Agent) on määrittänyt ja julkaissut arvostuspäivänä.</p>
C.20	Kuvaus kohde-etuudesta ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	<p>Kohde-etuus, johon arvopaperit ovat sidoksissa:</p> <p><u>Nasdaq-100 Index®</u></p> <p>Indeksin tyypistä: Hintaindeksi</p> <p>Indeksi valuutta: USD</p> <p>ISIN: US6311011026</p> <p>Viiteasiamies: The NASDAQ OMX Group, Inc.</p> <p>Bloomberg: NDX Index</p> <p>Kehitys: saatavana osoitteessa <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol: NDX:IND)</p> <p>Tiedot kohde-etuuden aiemmasta ja muusta kehityksestä sekä sen volatiliteetistä on saatavilla verkosta osoitteesta edellä ilmoitettu verkkosivusto.</p>

## Jakso D – Riskit

D.2

Tärkeää tietoa liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä

### **Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittajat altistuvat liikkeeseenlaskijan maksuvalmiusriskille ja siten maksukyvyttömyydelle. Tästä johtuen on olemassa yleinen riski, että liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa arvopapereista aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tässä tapauksessa on olemassa taloudellisen menetyksen riski, täydellinen menetys mukaan lukien, joka ei riipu kohde-etuuden kehityksestä.

Arvopaperit eivät kuulu talletusten suojajärjestelmään. Liikkeeseenlaskija ei myöskään ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli liikkeeseenlaskija menettää maksukykynsä.

Tästä syystä sijoittajien on huomioitava liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään. Liikkeeseenlaskijan osakepääoma on ainoastaan 50 000 euroa. Tästä johtuen arvopapereiden ostaminen altistaa sijoittajan huomattavasti suuremmalle riskille kuin sellaisen liikkeeseenlaskijan kohdalla, jolla on suuremmat pääomaresurssit.

Liikkeeseenlaskija ryhtyy OTC-suojautumistoiimiin (kahden osapuolen välillä erikseen neuvotellut suojautumistoimet) ainoastaan muiden Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa. Tämän hajauttamisen puutteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu sen vastapuolien maksukyvyttömyydestä johtuvalle klusteririskille, mitä ei tapahtuisi, jos sillä olisi monipuolisempia sopimuskumppaneita. Liikkeeseenlaskijan osakuusyhtiöiden maksukyvyttömyys saattaisi siten suoraan aiheuttaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyden.

### **Liikkeeseenlaskijan markkinariski**

Vaikea makrotaloudellinen tilanne saattaa johtaa pienempään antiin ja vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksiin. Tässä suhteessa arvopapereiden yleinen kehitys markkinoilla riippuu erityisesti pääomamarkkinoiden kehityksestä, johon puolestaan vaikuttaa globaalin talouden yleinen tilanne sekä kunkin maan taloudelliset ja poliittiset puitteet (tunnetaan markkinariskinä).

### **Takaajan maksukyvyttömyysriski**

Sijoittaja kantaa riskin takaajan maksukyvyttömyydestä. On olemassa yleinen riski, että takaaja ei pysty täyttämään kaikkia tai osaa takaajan takauksesta aiheutuvista velvollisuuksistaan. Tästä syystä sijoittajien on huomioitava sekä liikkeeseenlaskijan että takaajan luottokelpoisuus sijoituspäätöstä tehdessään.

Sveitsiläinen takaaja ei ole jäsenenä talletusten suojarahastossa tai vastaavassa suojajärjestelmässä, joka maksaisi arvopaperinhaltijoiden korvausvaatimukset kokonaan tai osittain, mikäli sveitsiläinen takaaja menettää maksukykynsä.



### **Mahdolliseen uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyihin liittyvät riskit**

Saksan ja Sveitsin lait ja asetukset tunnustavat asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle laajat valtuudet ja harkintavallan kyseisten kansallisten lakien mukaisesti perustettujen pankkien ja finanssikonsernien emoyhtiöiden, kuten Bank Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi (sveitsiläinen takaaja) ja Bank Vontobel Europe AG, München, Saksa (saksalainen takaaja), uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyiden (reorganization and settlement procedures) tapauksessa.

Kyseisten menettelyjen aloittamisella voi olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden markkinahintaan ja ne voivat johtaa takauksen perusteella maksettavien määrien maksamatta jäämiseen tai vain niiden osittaiseen maksamiseen.

### **Takaajaan liittyvät liiketoimintariskit**

Vallitsevat markkinaolosuhteet ja niiden vaikutus liiketoimintaa harjoitaviin (konsolidoituihin) Vontobel-yhtiöihin vaikuttavat takaajan liiketoimintaan. Takaajan liiketoimintaan vaikuttavat seikat saattavat aiheuttaa yleisistä markkinariskeistä, jotka johtuvat epäsuotuisista muutoksista markkinahinnoissa – kuten koroissa, valuuttakursseissa, osakehinnoissa, raaka-ainehinnoissa – sekä niihin liittyvistä volatiliteeteistä, ja niillä saattaa olla negatiivinen vaikutus kohde-etuuden ja/tai johdannaistuotteiden arvostukseen.

Takaajan taloudelliseen tilanteeseen saattaa vaikuttaa myös maksuvalmiuden heikkeneminen, joka voi aiheutua esim. lähtevistä rahavirroista, kun velkasitoumuksia vähennetään tai kun talletuksien uusiminen ei ole mahdollista, jolloin takaaja saattaa väliaikaisesti olla kykenemätön täyttämään lyhyen aikavälin rahoitustarpeita.

**D.3  
D.6**

Tärkeää tietoa arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä/  
Täydellisen tappion riski

### **Tappion riski, joka johtuu riippuvuudesta kohde-etuuden kehitykseen**

Arvopaperit ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteinstrumentin, eli "kohde-etuuden" ("Underlying"), arvosta. Ei ole mitään takuita siitä, että kohde-etuuden kehitys vastaa sijoittajan odotuksia. Tappion riski, täydellinen tappio mukaan lukien, on olemassa, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu muutoksia, jotka ovat sijoittajan kannalta epäsuotuisia.

*Put* -tyyppisten arvopapereiden kohdalla kohde-etuuden koron, hinnan tai tason **nouseminen** on sijoittajalle epäsuotuisaa.

Kohde-etuuden vaikutus arvopapereiden arvoon ja lunastukseen on kuvattu yksityiskohtaisesti osatekijässä C.15. Arvopaperit ovat monimutkaisia sijoitusinstrumentteja. Siksi sijoittajien tulee varmistaa, että he ymmärtävät arvopapereiden toimintaperiaatteiden (kohde-etuuden rakenne mukaan lukien) lisäksi myös liikkeeseenlaskun ehdot.

### **Vipuvaikutus**

Kohde-etuuteen tehtyyn suoraan sijoitukseen verrattuna käytetyn pääoman määrä on pieni ja johtaa vipuvaikutukseen. Kohde-etuudessa tapahtunut muutos johtaa yleensä epäsuhtaiseen muutokseen arvopapereiden hinnassa. Tästä johtuen nämä arvopaperit aiheuttavat epäsuhtaisia tappion riskejä, jos kohde-etuuden kehityksessä tapahtuu sijoittajan kannalta epäsuotuisia muutoksia.

### **Lunastuksen riippuvuus rajatason saavuttamisesta**

Jos rajataso saavutetaan, koska kohde-etuuden hinta saavuttaa ylittää rajan (Knock-Out-taso), joka muuttuu juoksuajan aikana, arvopaperit eräännyvät ja toteutetaan ennen tavanomaista eräännympäivää. Tässä tilanteessa arvopaperiin liittyvät oikeudet eräännyvät välittömästi arvottomina, mikä merkitsee arvopaperinhaltijalle taloudellista kokonaisen menetystä.

### **Riski liittyen säännönmukaiseen eräännyttämiseen ja ennenaikaiseen lunastamiseen liikkeeseenlaskijan toimesta**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus säännönmukaiseen eräännyttämiseen, joten sijoittajalla on se riski, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää ja lunastaa arvopaperit hetkenä, jona sijoittaja ei muutoin olisi myynyt tai toteuttanut arvopapereita. Tämä saattaa johtaa siihen, ettei sijoittaja saa haluamaansa tuottoa ja se voi myös aiheuttaa tappioita, täydellinen tappio mukaan luettuna. Liikkeeseenlaskijalla on myös poikkeuksellinen eräännyttämisoikeus, jonka osalta sijoittajilla on samat riskit kuin yleisen eräännyttämisen kohdalla.

### **Markkinahintariskit**

Arvopaperin hinta riippuu pääasiassa sen kohde-etuuden hinnasta, johon se on sidoksissa, mutta jonka hinnanmuutoksia se ei tavanomaisesti seuraa tarkalleen. Kaikki kohde-etuuteen vaikuttavat positiiviset ja negatiiviset seikat heijastuvat siksi periaatteessa myös arvopaperin hintaan.

Arvopaperin arvo ja siten myös hinta voi olla negatiivinen. Tämä saattaa – edellä kuvatun mukaisesti – johtua kohde-etuuden kehityksestä ja, kyseisestä arvopaperista riippuen, muista hintaan vaikuttavissa seikoista (kuten esim. volatilitteetti, yleiset korkomuutokset, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen heikkeneminen ja talouden kehitys kokonaisuudessaan).

### **Arvopapereihin liittyvät optioriskit**

Arvopaperit ovat optio-oikeuden sisältäviä johdannaisopimuksia, ja sen vuoksi niillä voi olla optioiden kanssa monia yhteisiä ominaisuuksia. Optiokauppa saattaa olla erittäin riskialtista. Arvopaperisijoitus saattaa olla altis hyvinkin suurille arvovaihteluille, ja joissakin tilanteissa arvopaperiin sisältyvä optio on täysin arvoton, kun arvopaperi eräännyy. Tässä tapauksessa sijoittaja saattaa menettää koko arvopapereihin sijoittamansa summan.

### **Korrelaatoriskit**

Korrelaatio tarkoittaa sitä, missä määrin kohde-etuuden ja tietyn tekijän (kuten esim. toisen kohde-etuuden tai indeksin kehityksessä tapahtuvat muutokset) välille on aiemmin pystytty määrittämään erityinen riippuvuus. Jos kohde-etuus esim. säännöllisesti reagoi tietyssä tekijässä tapahtuvaan muutokseen kehittymällä samansuuntaisesti, kohde-etuuden ja tekijän välillä voidaan olettaa olevan voimakas positiivinen korrelaatio. Voimakas positiivinen korrelaatio tarkoittaa sitä, että kohde-etuus ja tietty tekijä kehittyvät hyvin pitkälle samansuuntaisesti. Voimakkaan negatiivisen korrelaation esiintyessä kohde-etuus kehittyä täsmälleen päinvastaisesti. Tämän perusteella on mahdollista, että pohjimmiltaan positiiviseksi arvioitu kohde-etuus voi kehittyä sijoittajan kannalta epäsuotuisasti, koska kyseiseen toimialaan tai maahan liittyvät perustiedot muuttuvat.

### **Volatiliteettiriski**

Sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on suuri, on oleellisesti riskialttiimpi kuin sijoitus arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joiden volatiliteetti on pieni, koska siihen liittyy suurempi tappioiden mahdollisuus.

### **Historialliseen kehitykseen liittyvät riskit**

Kohde-etuuden tai arvopaperin aiempi kehitys ei anna viitteitä sen tulevasta kehityksestä.

Koska arvopaperit eivät tuota mitään jatkuvia tuloja (kuten korkoa tai osinkoja), sijoittajat eivät saa olettaa voivansa käyttää tällaisia jatkuvia tuloja minkään lainakorkojen kattamiseen arvopapereiden juoksuaikana.

### **Toimenpiteet riskin poissulkemiseksi tai rajoittamiseksi**

Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan riittävästi arvopapereihin liittyviltä riskeiltä.

### **Inflaatoriski**

Inflaatiolla on negatiivinen vaikutus hallussa olevien varojen reaaliarvoihin ja saatavan tuoton reaalmäärään.

### **Taloussuhdanteista aiheutuvat riskit**

Hinnan laskusta johtuvia menetyksiä saattaa ilmetä, koska sijoittajat eivät sijoituspäätöksiään tehdessään huomioi taloussuhdanteita niiden ylös- ja alaspäin suuntautuvine jaksoineen, tai eivät huomioi niitä oikein, ja tekevät sen vuoksi sijoituksia tai säilyttävät tai myyvät arvopapereita suhdannekierron sellaisessa vaiheessa, joka on heidän kannaltaan epäsuotuisa.

### **Psykologinen markkinariski**

Luonteeltaan psykologiset seikat voivat myös vaikuttaa merkittävästi kohde-etuuksien hintaan ja siitä johtuen arvopapereiden kehitykseen. Jos kohde-etuuden tai sen viiteinstrumentin hinta muuttuu tällaisen vaikutuksen johdosta sijoittajan markkinaodotusten vastaisesti, sijoittajalle saattaa aiheutua tappiota.

### **Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likviditeettiriski**

Markkinatakaaja (Market Maker) (määritetty osatekijässä E.4) sitoutuu tarjoamaan arvopapereille osto- ja myyntitarjoushinnat säännöllisiin markkinaolosuhteisiin liittyvien seikkojen perusteella.

Mikäli markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset tai markkinat erittäin epävakaat, markkinatakaaja ei tarjoa osto- ja myyntitarjoushintoja. Markkinatakaajalla ei kuitenkaan edes säännöllisissä markkinaolosuhteissa ole arvopaperinhaltijoita kohtaan mitään oikeudellista velvollisuutta tarjota tällaisia hintoja ja/tai tarjota hintoja, jotka ovat kohtuullisia.

Mahdolliset sijoittajat eivät siis saa olettaa, että he voivat myydä arvopaperit niiden juoksuaikana, ja heidän on kaikissa tapauksissa oltava valmiita pitämään arvopapereita seuraavaan toteutuspäivään (Exercise Date) saakka, jotta he voivat lunastaa arvopaperit ehtojen mukaisesti (toimittamalla toteutusilmoituksen).

### **Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja arvopaperikaupan kustannusten ja palkkioiden vaikutukseen liittyvät riskit**

Arvopapereiden merkintähinta (Issue Price) (määritetty osatekijässä E.3) ja jälkimarkkinoilla noteerattu myyntihinta saattavat sisältää lisämaksun, joka ylittää arvopapereiden alkuperäisen matemaattisen arvon (ns. käypä arvo), mikä ei ole ilmeistä sijoittajalle. Liikkeeseenlaskija ja/tai markkinatakaaja määrittää tämän marginaalin ja arvopapereiden matemaattisen arvon oman harkintansa mukaisesti, sisäisiin hinnoittelumalleihin ja muihin seikkoihin perustuen. Näitä seikkoja ovat tapauksen mukaan mm. seuraavat parametrit: arvopapereiden matemaattinen arvo, kohde-etuuden hinta ja volatilitteetti, arvopapereihin liittyvä tarjonta ja kysyntä, riskiltä suojautumisen kustannukset, riskinotto-palkkio, arvopapereiden laadinnasta ja jakelusta aiheutuvat kulut, muut mahdolliset palkkiot, lisenssimaksut tai hallinnointimaksut.

Edellä mainituista syistä johtuen markkinatakaajan tarjoamat hinnat saattavat erota arvopapereiden matemaattisesta arvosta ja/tai hinnasta, joka kaupallisesta näkökulmasta olisi odotettavissa.

### **Arvopapereiden verotukseen liittyvät riskit**

Arvopapereihin liittyvien verojen, veronkannon, palkkioiden, vähennysten tai muiden summien maksaminen on kunkin arvopaperin haltijan vastuulla, ei liikkeeseenlaskijan. Kaikkiin liikkeeseenlaskijan tekemiin maksuihin saattaa kohdistua veroja, veronkantoa, palkkioita, vähennyksiä tai muita maksuja, jotka on suoritettava, maksettava, pidettävä tai vähennettävä.

### **Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden suojautumistoimien vaikutuksista aiheutuvat riskit**

Suojautumis- ja kaupantekotoimet, joita liikkeeseenlaskija ja Vontobel-konsernin yhtiöt tekevät arvopapereiden kohde-etuuteen liittyen, saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon.

### **Riskit, jotka liittyvät oikaisuihin, markkinahäiriöihin, poikkeukselliseen eräännyttämiseen ja selvitykseen**

Liikkeeseenlaskija saattaa tehdä oikaisuja huomioidakseen kuhunkin kohde-etuuteen vaikuttavia muutoksia tai tapahtumia. Tässä yhteydessä ei voida sulkea pois mahdollisuutta, että oikaisu on sijoittajan kannalta epäsuotuisa. Liikkeeseenlaskijalla saattaa myös olla oikeus arvopapereiden poikkeukselliseen eräännyttämiseen. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki sijoittajan oikeudet lakkaavat ja tällöin esiintyy riski, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0). Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa sijoittaja voi menettää koko sijoittamansa pääoman.

### **Mahdollisia eturistiriitoja koskevat riskit**

Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon. Pääasialliset mahdolliset eturistiriidat on määritelty osatekijässä E.4.

### **Tietoriski**

On mahdollista, että sijoittajat tekevät virheellisiä päätöksiä johtuen puuttuvista, puutteellisista tai virheellisistä tiedoista, joihin liikkeeseenlaskija ei ehkä voi vaikuttaa.

### **Valuuttariski**

Mahdollisten sijoittajien on otettava huomioon, että arvopaperisijoitukseen liittyy valuuttariski, koska kohde-etuuden valuutan ja arvopapereiden selvitysvaluutan välinen vaihtokurssi saattaa muuttua sijoittajan kannalta epäsuotuisasti.

Jos arvopapereiden selvitysvaluutta on eri kuin sijoittajan paikallinen valuutta tai valuutta, jossa sijoittaja haluaa vastaanottaa maksut, mahdollinen sijoittaa kantaa valuuttakurssiriskit.

### **Korkoriski**

Arvopapereihin tehtyyn sijoitukseen liittyy korkoriski, koska arvopapereiden selvitysvaluutassa tehdyistä talletuksista maksettavat korot vaihtelevat. Tällä saattaa olla negatiivinen vaikutus arvopapereiden arvoon.

### **Riski, joka liittyy lunastusmäärän tasoon liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä arvopaperit tai arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit**

Jos kohde-etuuden arvo **nousee**, kaikkiin *myyntityyppisten* Knock-Out-warrantteihin liittyy kohde-etuuden hinnasta riippuva tappion riski. Seurauksena on täydellinen tappio, jos lunastuksen laskemiseen käytetty viitehinta (eli lunastusmäärä erääntyessä, jos kyseessä ovat Knock-Out-warrantit, joilla on rajallinen juoksuaika; tai lunastusmäärä arvopaperinhaltijan toteuttaessa arvopaperit, jos kyseessä ovat avoimet Knock-Out-warrantit; tai säännönmukaisen eräännytyksen määrä, jos liikkeeseenlaskija eräännyttää arvopaperit säännönmukaisesti) saavuttaa tai ylittää toteutushinnan.

### **Rajatason saavuttamisesta johtuvan ennaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopaperit saattavat erääntyä takaisinmaksettaviksi ennaikaisesti ilman mitään toimenpiteitä arvopaperinhaltijan puolelta, jos rajataso saavutetaan.

Jos rajataso saavutetaan, seuraukset sijoittajalle ovat arvopaperin luonteesta riippuen seuraavat:

Arvopaperit erääntyvät arvottomina. **Tämä tarkoittaa, että sijoitettu pääoma menetetään kokonaisuudessaan.**

Rajataso saavutetaan, jos tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaa tai ylittää (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) kyseisen rajatason tarkkailujakson aikana. **Sijoittajien on aina muistettava, että vaikka kohde-etuuden arvo saavuttaisi tai alittaisi (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai saavuttaisi tai ylittäisi (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) rajatason vain yhden kerran, tämä johtaa arvopapereiden ennaikaiseen takaisinmaksuun.**

Lisäksi sijoittajien on tässä yhteydessä otettava huomioon – kohde-etuuden kaupankäyntiajoista riippuen – että rajatason saavuttaminen saattaa tapahtua myös paikallisen kaupankäyntiajan ulkopuolella.

**Toteutushinnan ja Knock-Out-tason jatkuvista muutoksista aiheutuva riski**

Yleisesti ottaen toteutushinta nousee (osto- tai Long-tyyppisten warranttien tapauksessa) tai laskee (myynti- tai Short-tyyppisten warranttien tapauksessa) jatkuvasti arvopapereiden juoksuaikana. (Vastaava vallitseva) toteutushinta muuttuu (vastaavan) vallitsevan rahoitus-spreadin ja – kyseisestä kohde-etuudesta riippuen – laskenta-asiamiehen määrittämän viitekoron mukaisesti. Jos kohde-etuuden hinta pysyy samaan aikaan muuttamattomana, arvopapereiden arvo laskee niiden juoksuajan jokaisena päivänä.

**Säännönmukaisesta eräännyttämisestä johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski**

Arvopapereiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle mahdollisuuden arvopapereiden säännönmukaiseen eräännyttämiseen. Vaikka liikkeeseenlaskija maksaa näissä tapauksissa takaisin lunastusmäärän tapaisesti lasketun summan, sijoittajat eivät kuitenkaan voi olettaa, että heidän arvopapereillaan on tuolloin minkäänlaista arvoa tai että niistä saa tuottoa. Sijoittajat eivät erityisesti voi olettaa, että arvopapereiden arvo kehittyi heidän odotustensa mukaisesti eräännyttämispäivään saakka.

**Täydellisen tappion riski**

Arvopaperit ovat **erityisen riskialttiita instrumentteja**, joissa johdannaiskauppojen ja viputuotteiden ominaisuudet yhdistyvät. Tästä johtuen arvopapereihin liittyy epäsuhtainen tappion riski (täydellisen tappion riski). Jos tappiota ilmenee, se koostuu arvopaperista maksetusta hinnasta ja kertyneistä kuluista, kuten säilytysmaksuista tai välitys- ja/ tai pörssipalkkioista. Tappion riski on olemassa liikkeeseenlaskijan ja takaajan taloudellisesta tilanteesta huolimatta.

**Säännöllistä voitonjakoa, korkomaksuja tai takaisinmaksun vähimmäissummaa ei ole. Pääoman menetys saattaa olla merkittävä ja johtaa siihen, että tietyissä tilanteissa sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa.**

**Jakso E – Tarjous**

<b>E.2b</b>	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Liikkeeseenlaskija voi vapaasti käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut tuotot. Kyseiset tuotot on tarkoitettu käytettäväksi ainoastaan voittojen hankkimiseen ja/tai tietyiltä liikkeeseenlaskijan riskeiltä suojautumiseen. Liikkeeseenlaskija ei ole missään tapauksessa velvollinen sijoittamaan arvopapereista saatuja tuottoja kohde-etuuksiin tai muihin varoihin.
<b>E.3</b>	Tarjousehtojen kuvaus	Merkintähinta (Issue Price): EUR 2,34 Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 26. tammikuuta 2018 Arvostuspäivä (Value Date): 26. tammikuuta 2018 Tarjouksen koko (Offer Size): 100 000 arvopaperia

		<p>Kaupankäynnin vähim- 1 arvopaperi mäiserä (Minimum Trading Lot):</p> <p>Yleisötarjous: Suomessa al- 24. tammikuuta 2018 kaen:</p> <p>Arvopapereiden merkintähinta on markkinatakaajan määrittämä.</p>
E.4	<p>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät oleelliset intressit (eturistiriidat mukaan lukien)</p>	<p>Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden arvoon ja siten arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Viiteinstrumenttiin liittyvät kaupankäyntitapahtumat</u></i></p> <p>Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat arvopapereiden juoksuaikana olla joko omasta tai asiakkaan puolesta osallisina kaupankäyntitapahtumissa, jotka suoraan tai välillisesti liittyvät kyseiseen kohde-etuuteen. Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat myös tulla osapuoliksi suojautumistoimiin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuviin velvollisuuksiin. Tällaiset kaupanteko- tai suojautumistoimet saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuteen ja siten myös arvopapereiden arvoon.</p> <p><i><u>Vontobel-konsernin yhtiöiden muu toiminta</u></i></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita arvopapereihin liittyviä toimintoja, kuten laskenta-asiamies ja/tai markkinatakaaja. Tällaisten toimintojen ansiosta liikkeeseenlaskija ja/tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon. Nämä toiminnot saattavat myös johtaa arvopapereiden hintojen määrittämisen ja muiden niihin liittyvien päätösten tekemisen yhteydessä eturistiriitoihin sekä kyseisten Vontobel-konsernin yhtiöiden että näiden yhtiöiden ja sijoittajien välillä.</p> <p><i><u>Toiminta arvopapereiden markkinatakaajana</u></i></p> <p>Bank Vontobel Europe AG toimii arvopapereiden markkinatakaajana ("<b>markkinatakaaja</b>"). Tällaisen markkinatakausliiketoiminnan kautta markkinatakaaja – muiden Vontobel-konsernin yhtiöiden tuella – määrittää arvopapereiden hinnan sisäisten hinnoittelumallien ja muiden seikkojen perusteella.</p> <p>Tämän johdosta markkinatakaajan määrittämät hinnat voivat erota merkittävästi arvopapereiden käyvästä hinnasta tai arvosta, joka niillä taloudellisessa mielessä odotettaisiin tiettyä ajankohtana olevan. Lisäksi markkinatakaaja voi koska tahansa vaihtaa hinnoittelumenetelmänsä, esim. lisäämällä tai vähentämällä osto- ja myyntihintojen välistä eroa.</p> <p><i><u>Palkkioiden maksu, kolmansien osapuolien omat edut</u></i></p> <p>Arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja/tai yleisötarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskija tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat maksaa palkkioita kolmansille osapuolille. On mahdollista, että nämä kolmannet osapuolet tavoittelevat omaa etuaan sijoituspäätöstä tai -suositusta tehdessään.</p>
E.7	<p>Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta</p>	<p>– Ei sovelleta –</p>

veloittamat arvioidut kustannukset	<p>Sijoittaja voi ostaa arvopapereita merkintähintaan tai markkinata-kaajan määrittämään myyntihintaan arvopapereiden juoksuaikana. Nämä hinnat sisältävät kaikki kustannukset, joita liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle ja markkinatakaajalle on aiheutunut liikkeeseenlaskuun ja arvopapereiden jakeluun liittyen (esim. myynti- ja jakelukulut, laadinta- ja suojausmiskulut, voittomarginaali mukaan luettuna).</p> <p>Merkintähinnan tai myyntihinnan lisäksi liikkeeseenlaskija tai tarjoaja ei veloita sijoittajalta muita kustannuksia.</p> <p>Kaikki kaupankäyntikuluja koskevat tiedot on pyydettävä kyseiseltä myyjältä tai sijoittajan omalta pankilta tai välittäjältä.</p>
------------------------------------	--